

Nota integrativa

Voce 150 – Sovraprezz 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.

12.4 Composizione della voce 150 “Sovraprezz di emissione”

Mese e anno di sottoscrizione azioni	Numero azioni sottoscritte	Prezzo di esercizio	Valore nominale	Sovraprezzo per azione	Sovraprezz 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
	2.950				181.485

12.5 Altre informazioni**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
A. Esistenze iniziali	3.351.512	685.155	(239.250)	-	17.399.349	135.930.566	45.972.878	203.100.210
B. Aumenti	-	3.730.989	-	-	150.217	-	-	3.881.206
B.1 Accantonamenti dell'esercizio		3.730.989			150.217			3.881.206
B.2 Altre variazioni in aumento								-
C. Diminuzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Liquidazioni effettuate								-
C.2 Altre variazioni in diminuzione								-
D. Rimanenze finali	3.351.512	4.416.144	(239.250)	-	17.549.566	135.930.566	45.972.878	206.981.416

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 6.757.068,96 euro;
- riserva legale di FIMIT SGR alla data di fusione per 2.000.097,60 euro;

Nota integrativa

- riserva utili a nuovo alla data di fusione di FIMIT SGR per 572.330,38 euro;
- riserva di *fair value* alla data di fusione di FIMIT SGR per 5.270.133,68 euro;
- riserva copertura flussi finanziari alla data di fusione di FIMIT SGR per un importo negativo di 354.359,64 euro;
- utili del periodo 1 gennaio 2011 – 2 ottobre 2011 di FIMIT SGR per 7.783.333,19 euro;
- 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 68.688.000 euro e della relativa fiscalità differita passiva per 22.715.122 euro. A tale riserva saranno destinate le quote di risultato di ciascun esercizio relative all'ammortamento 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 negativo per 2.438.836 euro, costituita quale contropartita della valutazione al *fair value* delle attività finanziarie “disponibili per la vendita”, dalla riserva positiva per copertura dei flussi finanziari di 302.641 euro iscritta a fronte del contratto derivato di copertura così come descritto nella Sezione 1 – Debiti, al netto delle relative imposte differite e dalla riserva su utili/perdite attuariali sul TFR al netto delle relative imposte anticipate, che presenta un valore negativo di 106.252 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
A. Esistenze iniziali	(4.247.541)			57.742		-	(4.189.799)
B. Aumenti	1.847.967	-	-	244.899	-	-	2.092.866
B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i>				244.899			244.899
B.2 Altre variazioni	1.847.967						
C. Diminuzioni	39.262	-	-	-	-	106.252	145.514
C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i>	13.772					106.252	120.024
C.2 Altre variazioni	25.490						
D. Rimanenze finali	(2.438.836)			302.641	-	(106.252)	(2.242.447)

Nota integrativa

La seguente tabella riporta il dettaglio della disponibilità delle riserve:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti:		
			Quota disponibile	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	1.000.000		
Utili a nuovo	4.416.144	A,B,C	4.416.144		
Riserva per acquisto ramo d'azienda	(239.250)				
Riserva utili CVF Beta	17.549.566	A,B,C	17.549.566		
Riserva da aggregazione aziendale IFRS 3	135.930.566	A,B	135.930.566		
Riserva da aggregazione aziendale commissioni variabili	45.972.878	A,B	45.972.878		
Riserva negativa di <i>fair value</i>	(2.242.447)				
Totali	221.938.011		205.310.639		-

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

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” accoglierà, 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%
I.F.I.M. S.r.l.	37.950	A	35,16%	
I.N.P.S.	53.668	A	49,72%	
FONDAZIONE ENASARCO	10.795	A	10,00%	
INARCASSA	5.397	A	5,00%	
DEA CAPITAL S.p.A.	30	A	0,03%	
ALTRI	110	A	0,09%	

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 disgiuntivamente rispetto alle azioni.

Nota integrativa

Gli SFP attribuiscono il diritto di ricevere, in proporzione al numero di SFP detenuti, distribuzioni parametrate 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.

Altre informazioni**4. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni**

Portafogli	Importo 2013	Importo 2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.318.083	18.722.597
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso enti finanziari		
7. Crediti verso clientela		
8. Attività materiali		

A fronte del finanziamento concesso da Banca Intermobiliare, la SGR, ha costituito in pegno, a favore della medesima banca, 600 quote del fondo Omicron Plus.

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 2013			Totale 2012		
	Comm. Attive	Comm. Passive	Comm. Nette	Comm. Attive	Comm. Passive	Comm. Nette
A. GESTIONE DI PATRIMONI						
1. Gestioni Proprie						
1.1 Fondi Comuni						
- Commissioni di gestione	64.547.202	(589.525)	63.957.677	65.417.201	(564.425)	64.852.776
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Commissioni di switch						
- Altre commissioni	25.992	-	25.992	2.034	-	2.034
Totale commissioni da fondi comuni	64.573.194	(589.525)	63.983.669	65.419.235	(564.425)	64.854.810
1.2 Gestioni individuali						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Altre commissioni						
Totale commissioni da gestioni individuali	-	-	-	-	-	-
1.3 Fondi pensione aperti						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Altre commissioni						
Totale commissioni da fondi pensione aperti	-	-	-	-	-	-
2. Gestioni ricevute in delega						
- Commissioni di gestione					6.689	6.689
- Commissioni di incentivo						
- Altre commissioni						
Totale commissioni da gestione ricevute in delega	-	-	-	-	6.689	6.689
TOTALE COMMISSIONI PER GESTIONE (A)	64.573.194	(589.525)	63.983.669	65.425.924	(564.425)	64.861.499
B. ALTRI SERVIZI						
- Consulenza						
- Altri servizi (da specificare)						
TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)	64.573.194	(589.525)	63.983.669	65.425.924	(564.425)	64.861.499
COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)	64.573.194	(589.525)	63.983.669	65.425.924	(564.425)	64.861.499

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

Nota integrativa

Commissioni attive

Dettaglio commissioni attive	Totale 2013	Totale 2012	Variazione
Fondo Ippocrate	10.951.948	11.568.305	(616.357)
Fondo Omicron Plus	7.839.125	8.223.658	(384.533)
Fondo Omega	5.631.312	6.247.860	(616.548)
Fondo Atlantic 1	5.621.349	5.664.335	(42.986)
Fondo Alpha	4.145.223	4.279.668	(134.445)
Fondo Rho Plus	3.815.383	3.909.942	(94.559)
Fondo Rho Core	3.764.162	3.824.736	(60.574)
Fondo Delta	2.698.221	2.654.377	43.844
Fondo Beta	2.574.675	2.527.746	46.929
Fondo Atlantic 2 - Berenice	2.262.194	2.450.239	(188.045)
Fondo Gamma	2.131.143	2.125.024	6.119
Fondo Senior	1.904.573	2.003.732	(99.159)
Fondo Private RE	1.380.251	947.923	432.328
Fondo Conero	1.207.066	983.102	223.964
Fondo Theta	1.059.882	1.029.471	30.411
Fondo Eta in liquidazione	942.159	1.226.463	(284.304)
Fondo Spazio Industriale	793.013	-	793.013
Fondo Atlantic Value Added	734.582	741.412	(6.830)
Fondo Sigma	647.851	1.305.753	(657.902)
Fondo Agris	643.564	617.318	26.246
Fondo Venere	547.392	550.269	(2.877)
Fondo Ariete	448.367	247.387	200.980
Fondo Atlantic 12	400.000	400.000	-
Fondo Atlantic 6 in liquidazione	400.000	400.000	-
Fondo Atlantic 8	400.000	200.000	200.000
Fondo Tau	308.032	466.387	(158.355)
Fondo Trentino RE	300.000	131.689	168.311
Fondo Per lo Sviluppo del Territorio	200.000	200.000	-
Fondo Ailati in liquidazione	188.548	125.378	63.170
Fondo Creative Properties in liquidazione	180.000	105.000	75.000
Fondo SIPF no. 2	165.000	68.750	96.250
Fondo Castello in liquidazione	150.000	100.000	50.000
Fondo Taurus in liquidazione	138.179	100.000	38.179
Totale	64.573.194	65.425.924	(852.730)

Nota integrativa

1.2 “Commissioni passive”: ripartizione per tipologia e controparte

Tipologia / Controparte	Banche	Enti finanziari	Altri soggetti	Totale
	di cui del gruppo			
A. GESTIONE DI PATRIMONI				
1. Gestioni Proprie				
1.1 Commissioni di collocamento	589.525	-		
- OICR	589.525	-		
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
1.2 Commissioni di mantenimento				
- OICR				
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
1.3 Commissioni di incentivazione				
- OICR				
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
1.4 Altre Commissioni				
- OICR				
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
2. Gestioni ricevute in delega				
- OICR				
- Gestioni individuali				
- Fondi pensione				
TOTALE COMMISSIONI PER ATTIVITA' DI GESTIONE (A)	589.525	-	-	-
B. ALTRI SERVIZI				
- Consulenze				
- Altri servizi (da specificare)				
TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)				
COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)	589.525	-	-	-

Le commissioni passive, pari a 589.525 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 2.576.798 euro, accoglie gli importi dei proventi distribuiti al 31 dicembre 2013 dai seguenti fondi:

- fondo Beta, per 24.835 euro, per un provento unitario di 5,48 euro (4.532 quote possedute dalla Società);
- fondo Omicron Plus, per 1.824.840 euro, per un provento unitario di 3.041,40 euro (600 quote possedute dalla Società);
- fondo Atlantic 1, per 176.623 euro, per un provento unitario di 21,50 euro (8.215 quote possedute dalla Società);
- fondo Atlantic 2 - Berenice, per 108.000 euro, per un provento unitario di 12,00 euro (9.000 quote possedute dalla Società);

Nota integrativa

- fondo Conero, per 442.500 euro, per un provento unitario di 8.850,00 euro (50 quote possedute dalla Società).

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

2.1 Composizione della voce 30 “Dividendi e proventi simili”

Voci/Proventi	Totale 2013		Totale 2012	
	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		2.576.798		1.765.037
3. Attività finanziarie al <i>fair value</i>				
4. Partecipazioni				
	Totali	-	2.576.798	-
				1.765.037

SEZIONE 3 – INTERESSI – VOCI 40 E 50

Voce 40 – Interessi attivi e proventi assimilati

La voce è pari a 248.212 euro ed è costituita da interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide presenti sui conti correnti della Società per 243.647 euro, da interessi su depositi cauzionali per 2.567 euro e da interessi ad altre voci di credito per 1.998 euro. La ripartizione risulta dalla seguente tabella.

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 2013	Totale 2012
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	243.647		243.647		243.647	134.204
6. Altre attività	2.567	1.998	4.565		4.565	14.536
7. Derivati di copertura					-	-
	Totali		246.214	1.998	248.212	148.740

Voce 50 – Interessi passivi e oneri assimilati

In questa voce sono iscritti gli interessi passivi sul finanziamento di cui alla Sezione 1 – Debiti per un totale di 279.810 euro, oneri finanziari derivanti dall'attualizzazione del TFR IAS 19 per 49.630 euro e interessi passivi relativi ad altre voci di debito per 78.840 euro.

Nota integrativa

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

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Pronti contro termine	Titoli	Altro	Totale 2013	Totale 2012
1. Debiti	279.810			78.840	358.650	368.044
2. Titoli in circolazione				-	-	-
3. Passività finanziarie di negoziazione				-	-	-
4. Passività finanziarie al <i>fair value</i>				-	-	-
5. Altre passività			49.630		49.630	-
6. Derivati di copertura				-	-	-
Totale	279.810			128.470	408.280	368.044

SEZIONE 5 – RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ DI COPERTURA – VOCE 70

Tale voce si riferisce all'importo maturato al 31 dicembre 2013 a fronte del derivato di copertura *Interest Rate Swap*, le cui caratteristiche sono descritte nella Sezione 1 – Debiti.

5.1 Composizione della voce 70 “Risultato netto dell’attività di copertura”

Voci	Totale 2013	Totale 2012
1. Proventi relativi a:		
1.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
1.2 Attività oggetto di copertura (<i>fair value hedge</i>)		
1.3 Passività oggetto di copertura (<i>fair value hedge</i>)		
1.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari		
1.5 Altro		
Totale proventi dell’attività di copertura (A)		
2. Oneri relativi a:		
2.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
2.2 Attività oggetto di copertura (<i>fair value hedge</i>)		
2.3 Passività oggetto di copertura (<i>fair value hedge</i>)		
2.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari	331.281	313.389
2.5 Altro		
Totale oneri dell’attività di copertura (B)	(331.281)	(313.389)
Risultato netto dell’attività di copertura (A-B)	(331.281)	(313.389)

Nota integrativa

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 2013	Totale 2012
1. Titoli di debito	-	-	-	-
- <i>di cui: Titoli di Stato</i>	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote O.I.C.R.	(3.933.124)	-	(3.933.124)	(1.193.760)
- <i>di cui : OICR propri</i>	(3.933.124)	-	(3.933.124)	(1.193.760)
4. Altre attività	(54.339)	-	(54.339)	224.441
Totali	(3.987.463)	-	(3.987.463)	(969.319)

La voce accoglie al punto 3 l'importo relativo alla riduzione di valore delle quote dei fondi Gamma, Theta e Omicron Plus e al punto 4 la rettifica del credito nei confronti del fondo Beta per la commissione variabile finale.

SEZIONE 9 – SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 110

La voce si compone di: a) “spese per il personale” per 15.255.671 euro e b) “altre spese amministrative” per 11.535.749 euro, per un totale di 26.791.420 euro.

Nota integrativa

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

Voci/Settori	Totale 2013	Totale 2012
1. Personale dipendente	12.529.972	12.363.671
a) salari e stipendi	8.479.216	7.624.153
b) oneri sociali	2.243.174	2.267.626
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	399.051	574.410
f) accantonamento al fondo trattamento di quisicenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:		
- a contribuzione definita	448.419	390.314
- a benefici definiti	-	-
h) altre spese	960.112	1.507.168
2. Altro personale in attività	153.477	298.710
3. Amministratori e Sindaci	1.935.691	2.401.908
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	(86.200)	(235.185)
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	722.731	863.816
Totale	15.255.671	15.692.920

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

La Società, alla data del 31 dicembre 2013, presenta in organico 111 risorse, di cui 16 dirigenti, 34 quadri, 61 impiegati, oltre 6 lavoratori atipici (lavoratori interinali).

Il numero medio dei dipendenti è di 109,5 unità suddiviso in:

- Dirigenti 16,0 unità
- Quadri direttivi 32,0 unità
- Aree professionali 61,5 unità

Per quanto riguarda le “altre” spese amministrative, esse sono così suddivise:

Nota integrativa

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

Descrizione	2013	2012
Spese diverse aziendali	2.777.551	2.018.054
Iva indetraibile	1.749.981	2.424.633
Consulenza e prestazioni di servizi	1.704.660	3.430.303
Affitti passivi	1.077.240	1.208.951
Spese per progetti d'investimento	992.820	1.307.993
Spese viaggio e rappresentanza	640.873	644.374
Assicurazioni	455.249	438.514
Telefoniche, postali e trasmissione dati	447.632	495.051
Spese Organi Societari esclusi compensi degli amministratori	424.226	547.811
Pubblicazione avvisi e consulenza comunicazioni	337.783	357.457
Spese per automezzi	256.901	226.906
Servizi di advisory	243.767	704.578
Servizi dati in outsourcing	157.255	222.704
Costi per fideiussioni	78.332	6.671
Quote associative	47.406	46.524
Costi di certificazione	33.000	35.700
Tasse e diritti vari, adempimenti e diritti societari	31.415	31.249
Stampati, cancelleria e materiali di consumo	30.191	43.492
Spese di spedizione, consegna e trasloco	20.678	16.997
Servizi di rating	17.333	46.757
Sponsorizzazioni	8.000	100.028
Spese bancarie	3.456	4.961
Funzioni di controllo interno e risk management	-	282.042
Totale	11.535.749	14.641.750

Tra le spese amministrative è inserito anche il costo sostenuto dalla Società per 1.749.981 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 481.918 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
1. di proprietà	481.918	-	-	481.918
- ad uso funzionale	481.918	-	-	481.918
- per investimento	-	-	-	-
2. acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
TOTALE	481.918	-	-	481.918

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

La voce, per un importo di 26.437.751 euro, accoglie gli ammortamenti di competenza dell'esercizio delle attività immateriali per 11.049.751 euro e rettifiche di valore per 15.388.000 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
1. Avviamento	-	-	-	-
2. Altre Attività Immateriali	11.049.751	15.388.000	-	26.437.751
2.1 di proprietà	11.049.751	15.388.000	-	26.437.751
generate internamente	-	-	-	-
altre	11.049.751	15.388.000	-	26.437.751
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
TOTALE	11.049.751	15.388.000	-	26.437.751

La voce è costituita per 9.549.959 euro dall'ammortamento delle attività immateriali da *customer relationship*, per 1.146.870 euro dall'ammortamento di concessioni, licenze e diritti simili, per 300.672 euro dall'ammortamento dell'attività immateriali da *customer relationship* del ramo d'azienda Duemme SGR S.p.A. e per i restanti 52.250 euro dall'ammortamento di altre attività.

La rettifica di valore pari a 15.388.000 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, pari a 1.345.282 euro, è costituita dalla stima della svalutazione delle attività di sviluppo intraprese dalla Società ancora da definire.

Nota integrativa

SEZIONE 14 – ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE – VOCE 160**14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi e oneri di gestione”**

La voce riporta l'importo netto di oneri di gestione per 802.441 euro ed è costituita da:

- proventi per 83.069 euro, costituiti da sopravvenienze attive e altri ricavi;
- oneri per 885.510 euro costituiti da altri oneri di gestione e sopravvenienze passive.

SEZIONE 17 – IMPOSTE SUL REDDITO DELL’ESERCIZIO DELL’OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 190

Il risultato positivo del periodo ha comportato il manifestarsi sia di un reddito imponibile ai fini IRES, sia di un valore della produzione netta ai fini IRAP, rispettivamente determinati in 25.720.095 euro e 39.869.565 euro.

Le imposte di competenza dell'esercizio ammontano rispettivamente a 9.122.748 euro per l'IRES e 2.228.473 euro per l'IRAP. Si specifica inoltre che per l'esercizio 2013 l'aliquota IRES è passata dal 27,5% al 36%.

Oltre alle imposte di competenza dell'esercizio, tale voce accoglie la variazione delle attività fiscali differite per un importo positivo di 6.164.352 euro, costituito dal *reversal* a Conto Economico delle imposte differite derivanti dalla svalutazione delle attività immateriali per 5.088.812,00 euro e dalla svalutazione delle attività disponibili per la vendita per 1.075.540 euro.

17.1 Composizione della voce 190 “Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente”

	Totale 2013	Totale 2012
1. Imposte correnti	11.351.221	13.551.336
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate	(123.489)	(57.601)
5. Variazione delle imposte differite	(6.164.352)	(11.818.871)
Imposte di competenza dell'esercizio	5.063.380	1.674.864

Nota integrativa

17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	IRES	IRAP	Totale	Aliquota
UTILE PRE IMPOSTE	6.222.843	29.373.792		
Onere fiscale teorico	2.240.224	1.636.120	3.876.344	41,57%
Totale imponibile in aumento	24.354.034	14.402.564	38.756.598	
Maggior imposte fiscali	8.767.452	802.223	9.569.675	
Totale imponibile in diminuzione	(4.856.782)	(3.906.791)	(8.763.573)	
Minor imposte fiscali	(1.748.442)	(217.608)	(1.966.050)	
Totale imposte correnti effettive a bilancio	9.259.234	2.220.735	11.479.969	184,48%
Saldo altre variazioni imposte correnti	(136.485)	7.738	(128.748)	(2,07%)
Saldo netto fiscalità differita a bilancio	(6.287.841)		(6.287.841)	(101,04%)
Totale voce 190 di conto economico			5.063.380	81,37%

Per quanto riguarda l'IRES il totale imponibile in aumento, pari a 24.354.034 euro, è relativo principalmente a:

- svalutazione delle immobilizzazioni immateriali da commissioni variabile per un importo pari a 15.388.000 euro;
- svalutazione a seguito dell'*impairment* relativo alle quote dei fondi gestiti per 3.911.055 euro;
- accantonamenti dei compensi ad amministratori, collaboratori e dipendenti per un importo totale di 1.962.300 euro, non erogati alla data del 31 dicembre 2013;
- rettifica di alcuni crediti accantonati in un apposito fondo che saranno dedotti fiscalmente nell'esercizio in cui vi sarà manifestazione monetaria ai sensi dell'articolo 107, comma 4 del T.U.I.R. per un importo pari a 2.177.658.

Il totale imponibile in diminuzione, pari a 4.856.782 euro, si riferisce soprattutto a:

- erogazione nel corso del 2013 dei compensi ad amministratori, collaboratori e dipendenti di competenza dei precedenti esercizi, per un importo di 2.748.108 euro;
- variazioni in diminuzione, relativamente all'esercizio 2013, della quota parte degli oneri pluriennali ex art. 108, comma 3 del T.U.I.R. oggetto di riprese in aumento negli esercizi passati, per un importo pari a 823.942 euro.

Per quanto riguarda l'IRAP, il totale imponibile in aumento è relativo principalmente alla percentuale del 90% svalutazione delle immobilizzazioni immateriali da commissioni variabile per un importo pari a 15.388.000 euro, mentre il totale imponibile in diminuzione è imputabile principalmente alle deducibilità dei costi del personale, del c.d. cuneo fiscale, per un importo pari a 3.890.291 euro.

Nota integrativa

D ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE

1.1 Informazioni relative agli impegni, garanzie e beni di terzi

1.1.1. Impegni e garanzie rilasciate a terzi

Per quanto riguarda gli impegni e garanzie rilasciate a favore di terzi dalla SGR, si evidenzia:

- la polizza fideiussoria n. 0120234 10 per un importo di 107.500 euro, rilasciata nel mese di settembre 2007 da UniCredit S.p.A. a favore di INARCASSA quale costituzione del deposito cauzionale per il canone di affitto relativo alla sede societaria sita in Roma, via Crescenzo n. 14. La fideiussione è stata restituita in data 19 febbraio 2014;
- la polizza fideiussoria n. 24262 per un importo di 13.250 euro, rilasciata nel mese di novembre 2010 da Veneto Banca S.p.A. a favore di INARCASSA quale costituzione del deposito cauzionale per il canone di affitto relativo agli uffici siti in Roma, via Crescenzo n. 16;
- la polizza fideiussoria n. 460011462943 per un importo di 560.000 euro, rilasciata nel mese di ottobre 2012 da UniCredit S.p.A a favore di AMA S.p.A. quale garanzia per l'istituzione e la gestione di un fondo di investimento immobiliare chiuso del patrimonio AMA S.p.A.;
- la polizza fideiussoria n. 460011468847 per un importo 1.400.000 euro rilasciata nel mese di novembre 2012 da UniCredit S.p.A a favore di Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza Forense quale garanzia per la partecipazione ad un bando di gara per l'istituzione, la costituzione e la gestione di un fondo di investimento immobiliare chiuso riservato a investitori qualificati. La fideiussione è stata restituita in data 15 gennaio 2014 per mancata aggiudicazione della gara;
- la polizza fideiussoria n. 460011468853 per un importo di 7.000.000 di euro, è stata rilasciata nel mese di novembre 2012 da UniCredit S.p.A a favore di Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza Forense e rappresenta l'impegno a emettere la cauzione definitiva in caso di aggiudicazione della gara di cui al punto precedente. La fideiussione è stata restituita in data 15 gennaio 2014 per mancata aggiudicazione della gara;
- la polizza fideiussoria n. 460011488200 per un importo di 1.500.000 euro, rilasciata nel mese di giugno 2013 da UniCredit S.p.A a favore di Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Dottori Commercialisti (CNPADC) quale garanzia per la partecipazione ad un bando di gara per l'istituzione, costituzione e gestione di un fondo immobiliare di tipo chiuso, denominato "Fondo Immobiliare primo RE" riservato ad investitori qualificati. La cauzione definitiva sarà rilasciata dalla banca solo in caso di aggiudicazione della gara nella forma "a prima richiesta" e con rinuncia al beneficio della preventiva escusione;
- la polizza fideiussoria n. 460011489599 per un importo di 2.000.000 euro, è stata rilasciata nel mese di luglio 2013 da UniCredit S.p.A a favore dell' Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani (INPGI) quale garanzia per la partecipazione ad un bando di gara per l'istituzione, costituzione e gestione di un fondo comune di investimento immobiliare