

2014

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	5.200.000	16.815.486	105.171.704	2.833.767	130.020.957
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi				(1.346.039)	(1.346.039)
- altre destinazioni				(1.487.727)	(1.487.727)
Altre variazioni		141.688	1.346.039		1.487.727
Arrotondamento			2	(1)	1
Risultato dell'esercizio precedente				4.109.187	4.109.187
Alla chiusura dell'esercizio precedente	5.200.000	16.957.174	106.517.745	4.109.187	132.784.106
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi				(1.951.864)	(1.951.864)
- altre destinazioni		205.460	1.951.864	(2.157.323)	0
Altre variazioni					
Acconto dividendi			(558.500)		(558.500)
Arrotondamento					
Risultato dell'esercizio corrente				3.955.381	3.955.381
Alla chiusura dell'esercizio corrente	5.200.000	17.162.634	107.911.109	3.955.381	134.229.124

Il capitale sociale è così composto
(articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	10.000.000	0,52
Azioni Privilegiate		
Azioni A Voto limitato		
Azioni Prest. Accessorie		
Azioni Godimento		
Azioni A Favore prestatori di lavoro		
Azioni senza diritto di voto		
ALTRE		
Quote		
Totale	10.000.000	

2014

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2014

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	5.200.000				
Riserva di capitale					
- fondo plus. conf. Sosp	11.686	A, B,C	11.686		
Imposta					
Riserva di utili					
- Riserva legale (**)	1.040.000	B			
- Riserva legale (***)	16.122.634	A, B,C	16.122.634		
- Riserva disponibile	33.274.710	A, B,C	33.274.710		
- Riserva straordinaria	74.599.834	A, B,C	74.599.834		
- Riserva speciale					
Ex art. 13 c. 6 DI 124/93	24.879	A, B,C	24.879		
Utili (perdite) portati a nuovo					
Totale	130.273.743		124.033.743		
Quota non distribuibile (****)			439.338		
Residua quota distribuibile			123.594.405		

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci;

(**) fino ad un quinto del capitale sociale;

(***) quota eccedente un quinto del capitale sociale;

(****) rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati.

2014

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2014 79.928.133	Saldo al 31/12/2013 103.050.940		Variazioni (23.122.807)
Descrizione	31/12/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2014
Per imposte, anche differite	400.295		202.490	197.805
-fondo IRES	400.295		202.490	197.805
-fondo IRAP				
Altri:				
-fondo rischi per attività in affidamento	56.000.000			56.000.000
-fondo passività potenziali dismissioni immobiliari	21.916.850	8.701.863	20.618.713	10.000.000
-fondo interventi manutentivi sul patrimonio immobiliare	11.948.795		8.882.467	3.066.328
-fondo vertenze legali e contenziosi	5.400.000	572.000	872.000	5.100.000
-fondo per ristrutturazione aziendale	5.000.000	153.227	1.753.227	3.400.000
-fondo Dazieri	2.385.000		221.000	2.164.000
Arrotondamento	103.050.940	9.427.090	32.549.897	79.928.133

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi o a variazioni di stima del fondo.

Nel fondo per imposte sono iscritte le passività per imposte differite relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

Nella voce "Altri" fondi, al 31/12/2014, sono inseriti (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.):

- il fondo rischi per attività in affidamento, pari a € 56 mln., costituito a fronte di passività di natura determinata ed esistenza probabile e copre tutti i rischi comunque connessi alla gestione delle attività svolte in relazione all'oggetto sociale, compresi quelli relativi a modifiche del contesto, nonché a quelli relativi ad attività in corso di affidamento; ciò anche al fine di garantire il mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario della Società;
- il fondo passività potenziali su strumenti finanziari, già fondo passività potenziali sulle dismissioni immobiliari, rinominato in seguito all'apporto dell'intero compendio immobiliare al Fondo Sansovino. Il fondo, pari ad € 10 mln., è costituito per far fronte a probabili eventi futuri che possono determinare perdite parziali dei valori dell'attivo rappresentativi del patrimonio finanziario ed in particolare delle quote di partecipazione al Fondo Sansovino. Si è tenuta, peraltro, in debita considerazione la possibilità che, nell'arco temporale di vita residua del Fondo Sansovino, si possa procedere ad una cessione delle quote anche conseguente a provvedimenti normativi o direttive dell'Azionista;
- il fondo interventi manutentivi sul patrimonio immobiliare ed oneri condominiali, pari ad € 3,07 mln.,

2014

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2014

costituito al fine di coprire i futuri costi di manutenzione e di conservazione – connessi anche ad adeguamenti e certificazioni previste da disposizioni di legge – dell'immobile di proprietà adibito a sede della Società, nonché per far fronte a conguagli di oneri condominiali, relativi ad immobili ceduti in sede di apporto al Fondo Sansovino, non ancora definiti e riferiti ad anni precedenti. La determinazione della congruità del Fondo ha richiesto, a fine esercizio, una variazione in diminuzione pari a 8,88 mln che risente della totale alienazione del patrimonio immobiliare ad uso terzi;

- il fondo vertenze legali e contenziosi, pari ad € 5,1 mln., costituito a copertura del rischio di dover corrispondere indennizzi (comprensivi di spese legali e processuali) a seguito di soccombenza, su vertenze in essere di qualsiasi tipologia nonché a fronte degli oneri connessi ad eventuali transazioni sia giudiziali che stragiudiziali. Nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato per € 0,73 mln ed è stato incrementato per € 0,57 mln già classificati nel 2013 tra i debiti verso amministratori e sindaci; la determinazione della congruità del fondo, a fine esercizio, ha richiesto una variazione in diminuzione di € 0,14 mln. In presenza di cause i cui rischi di perdite sono ritenuti solo possibili – in base ad analisi effettuate anche tramite il supporto di legali esterni – non si è proceduto ad effettuare alcun accantonamento, in linea con quanto previsto dal principio contabile n. 31;
- il fondo ristrutturazione aziendale, pari ad € 3,4 mln., costituito per far fronte a tutti i costi connessi ai processi di riorganizzazione della Società – conseguenti anche all'acquisizione di nuove funzioni nonché a modifiche del contesto normativo di riferimento – agli oneri di qualsiasi natura connessi all'esodo di personale nonché alle spese per l'attività di informazione all'utenza. Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad un utilizzo pari ad € 1,75 mln. e a fine esercizio si è proceduto ad un accantonamento pari a € 0,15 mln.;
- il "Fondo Dazieri", già riserva Dazieri, pari ad € 2,16 mln., determinato come differenza tra il valore attuale medio dell'esborso futuro per prestazioni riferito alle teste in assicurazione ed il valore attuale medio dei futuri contributi versati all'Inps; nel corso dell'esercizio si è provveduto ad un utilizzo di € 0,22 mln..

2014

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
	1.254.323	1.397.805	(143.482)
La variazione è così costituita.			
Saldo Iniziale TFR		1.397.805	
Accantonamenti nell'esercizio		698.307	
Altre variazioni in aumento		19.303	
Utilizzazioni dell'esercizio		(860.341)	
Altre variazioni in diminuzione		(2.045)	
Credito v/Tesoreria inps per rivalutazioni		1.294	
Saldo Finale TFR	1.254.323	1.254.323	

L'accantonamento al fondo rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2014 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

2014

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2014

D) DEBITI

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
18.912.109	22.080.400	(3.168.291)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:
(articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti				
Debiti verso banche	21.970			21.970
Debiti verso altri finanziatori	0			0
Acconti	339.263			339.263
Debiti verso fornitori	1.856.271			1.856.271
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti				
Debiti tributari	620.380			620.380
Debiti verso istituti di previdenza	490.094			490.094
Altri debiti	13.634.678	1.949.453		15.584.131
Arrotondamento				
	16.962.656	1.949.453		18.912.109

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti da clienti/acquirenti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione del patrimonio immobiliare.

La voce "Debiti verso fornitori" è così costituita:

Descrizione	Importo
Documentati da fatture	953.565
Fatture da ricevere	902.706
Altro	
Totale	1.856.271

L'importo relativo a "Fatture da ricevere" si riferisce sostanzialmente all'accantonamento per fatture di fornitori non ancora ricevute alla chiusura dell'esercizio.

La voce "Debiti tributari" come di seguito rappresentata accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili ma incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (fondo imposte):

2014

Descrizione	Importo
Debiti Irpef ex addetti imposte di consumo	24.121
Debiti verso l'erario per ritenute operate alla fonte	41
Debiti per ritenute su redditi di lavoro autonomo	11.705
Debiti per ritenute su emolumenti da terzi	(6.753)
Su indennità di rapporto per cessazione rapporto di lavoro	152.244
Acconto irpef trattenuta sostituito d'imposta	669
Imposta sostitutiva ex addetti imposte di consumo	12.086
Imposta sostitutiva rivalutazione T.F.R.	(502)
Irpef su retribuzioni, pensioni, trasferite dei dipendenti	369.418
Addizionale Regionale dei dipendenti	(1.199)
Addizionale Comunale dei dipendenti	(777)
Bonus D.L.66/2014	(1.418)
Erario c/iva	60.745
Totale	620.380

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza", è così costituita:

Descrizione	Importo
Contributi a carico dell'azienda e dei dipendenti (INPS)	476.922
Contributi a carico dell'azienda e dei dipendenti (INPDAP)	935
Altri contributi	12.237
Totale	490.094

La voce "Altri debiti", esigibili entro 12 mesi, è così costituita:

Descrizione	Importo
Debiti verso amministratori o sindaci	68
Debiti vs beneficiari del fondo "Polizze Dormienti"	242.353
Debiti per riscatti sinistri (Stanza Compensazione)	489.453
Provvigioni amministratori locali	4.391
Debiti verso impiegati per ferie non godute	408.095
Debiti vs beneficiari del Fondo "Rapporti Dormienti"	10.183.172
Debiti verso Mef per "Ruolo Periti"	446.649
Debiti verso Mef per "Furto d'Identità"	740.089
Debiti verso Serenissima	209.601
Debiti verso aderenti Furto d'Identità	281.354
Debiti diversi	629.453
Totale	13.634.678

L'importo relativo a Debito vs beneficiari del Fondo "Rapporti Dormienti" corrisponde alle somme da liquidare agli aventi diritto alla ricezione della documentazione richiesta per il rimborso.

2014

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2014

La voce "Altri debiti" esigibili oltre 12 mesi è così costituita:

Descrizione	Importo
Anticipazioni versate dall'INPS	118.200
Debiti immobiliari in sospeso	500.435
Debito liquidazione La Secura	762.447
Debito liquidazione Colombo	1.015
Debito liquidazione Palatina	115.829
Debito liquidazione Saer	37.295
Debito liquidazione Previdenza e Sicurezza	297.031
Partite sospesi dazieri	29.297
Debiti verso amministratori immobili	31.422
Debiti diversi	56.482
Totale	1.949.453

Le "Anticipazioni versate dall'INPS" si riferiscono al residuo delle anticipazioni corrisposte dall'INPS per la liquidazione del TFR a favore degli ex addetti alle imposte di consumo (c.d. "ex dazieri").

I "Debiti immobiliari in sospeso" si riferiscono a partite in corso di definizione, con gli inquilini a seguito delle vendite immobiliari, nonché, con gli amministratori locali, a seguito della cessazione del rapporto contrattuale.

E) RATEI E RISCONTI

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
8.506	20.830	(12.324)

La voce si riferisce a risconti passivi su canoni di locazione.

Al 31/12/2014 non sussistono ratei e risconti riferibili ad esercizi oltre il prossimo.

CONTI D'ORDINE

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Fidejussioni ricevute Stanza di compensazione	376.219.508	390.876.714	(14.657.206)
Altre fidejussioni ricevute	4.973.270	283.890	4.689.380
Fidejussioni prestate	1.549	1.549	0

La specifica delle garanzie presentate e ricevute sarà riportata sul Libro degli Inventari.

2014

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
	33.974.052	27.215.065	6.758.987
Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	24.752.279	23.856.586	895.693
Variazione rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	9.221.773	3.358.479	5.863.294

I dati esposti sono opportunamente commentati nella Relazione sulla gestione.

I "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" vengono così ripartiti:
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Ricavi e recuperi dalle gestioni separate:	24.424.995	23.422.118	1.002.877
• F.G.V.S	14.873.650	14.498.224	375.426
• F.G.V.C	104.542	102.400	2.142
• F.S.V.M.E.U	2.059.746	2.009.547	50.199
• F.S.A.I	915.279	987.411	(72.132)
• STANZA	1.829.674	1.830.166	(492)
• F. per lo Studio	263.133	256.787	6.346
• F. Broker	137.078	108.195	28.883
• F. Nuovi Nati	143.708	195.491	(51.783)
• Furto d'Identità	1.225.972	801.228	424.744
• Rapporti Dormienti	1.089.669	1.089.707	(38)
• F. Mutui	404.521	418.701	(14.180)
• F. Prima Casa	134.100	187.049	(52.949)
• Ruolo Periti	349.773	299.305	50.468
• Centro Informazione	608.730	440.122	168.608
• F. Mecenati	109.954	87.961	21.993
• Polizze Dormienti	76.457	109.823	(33.366)
• F. di Garanzia prima casa	50.821	0	50.821
• F. di Garanzia Debiti P.A.	48.188	0	48.188
Ricavi gestione immobiliare	215.084	323.368	(108.284)
Ricavi da servicing	112.200	111.100	1.100
	24.752.279	23.856.586	895.693

2014

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2014

L'importo dei "Ricavi e recuperi dalle gestioni separate" rappresenta il valore dei recuperi di oneri sostenuti per l'amministrazione delle gestioni stesse nonché di quello dei ricavi relativi a canoni d'uso e all'affitto figurativo della sede.

Nei "Ricavi gestione immobiliare" sono compresi in via principale i fitti degli immobili di proprietà.

Nei "Ricavi da servicing" sono compresi i ricavi connessi al rilascio delle certificazioni navali (Bunker Oil, Blue card clc e Athens Convention).

Gli "Altri ricavi e proventi" vengono così ripartiti:

Categoria	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Contributi Inps gestione Dazieri	0	15.492	(15.492)
Utilizzo Fondo Dazieri	221.000	731.000	(510.000)
Utilizzo Fondi per eccedenze	8.844.329	2.400.328	6.444.001
Recuperi spese legali	63.584	39.473	24.111
Contributo in conto esercizio	11.700	67.153	(55.453)
Recupero personale distaccato	47.619	87.003	(39.384)
Recupero spese Serenissima	19.869	0	19.869
Diversi	13.672	18.030	(4.358)
	9.221.773	3.358.479	5.863.294

I contributi in conto esercizio per € 12 mila rappresentano la quota di competenza dell'esercizio dei contributi concessi dal fondo F.B.A. per la realizzazione del piano formativo per "l'aggiornamento delle conoscenze e delle competenze di base, trasversali e specifiche di Consap".

2014

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
	34.375.128	27.816.337	6.558.791
Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	523.199	792.349	(269.150)
Servizi	6.810.859	7.436.277	(625.418)
Godimento di beni di terzi	118.254	131.804	(13.550)
Costi del personale :	15.809.126	14.769.567	1.039.559
• Salari e stipendi	11.325.963	10.544.868	781.095
• Oneri sociali	3.196.572	3.015.236	181.336
• Trattamento di fine rapporto	717.610	691.033	26.577
• Trattamento quiescenza e simili	509.634	488.577	21.057
• Altri costi del personale	59.347	29.853	29.494
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	170.511	122.699	47.812
Ammortamento immobilizzazioni materiali	609.376	602.163	7.213
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	82.097		82.097
Variazione rimanenze materie prime			
Accantonamento per rischi	8.855.090	1.069.240	7.785.850
Altri accantonamenti		1.200.000	(1.200.000)
Oneri diversi di gestione	1.396.616	1.692.238	(295.622)
	34.375.128	27.816.337	6.558.791

I costi della produzione – in particolare quelli per il personale e per l'acquisto di beni e servizi – sono sostenuti prevalentemente per il funzionamento delle "gestioni separate" e, pertanto, trovano significativa contropartita nei ricavi e recuperi correlati a tali attività.

Le voci principali sono così composte:

I "Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci", si riferiscono, per € 0,3 mln., a costi correlati alla gestione immobiliare.

I "Costi per Servizi", si riferiscono, in via principale, alle spese di funzionamento della Società (€ 6,64 mln.) e ad oneri immobiliari (€ 0,17 mln.).

I "Costi per il personale" comprendono l'intero onere aziendale per il personale dipendente, come analiticamente indicato.

L'"Ammortamento delle immobilizzazioni materiali", si riferisce, in via principale, alla quota di ammortamento dell'anno (€ 0,4 mln. circa) dell'immobile di proprietà adibito a sede della Società.

L'"Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali", riguarda la quota annua per i prodotti software acquisiti.

2014

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2014

Oneri diversi di gestione

Comprendono:

- l'IMU/TASI sull'intero patrimonio immobiliare (€ 0,92 mln.), la TARSU della sede (€ 0,08 mln.) e la COSAP (€ 0,02 mln.);
- l'Iva indetraibile per pro-rata (€ 0,02 mln.);
- Oneri della gestione dazieri: quota capitale (€ 0,12 mln.) premio fedeltà (€ 0,01 mln.) relativo alle polizze a favore degli ex addetti alle imposte di consumo cosiddetti "ex dazieri";
- Oneri verso la Stanza di Compensazione (€ 0,04 mln.).

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
	4.154.830	5.407.733	(1.252.903)
Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	3.860.420	3.790.880	69.540
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	19.420		19.420
Proventi diversi dai precedenti	620.907	1.654.159	(1.033.252)
Totale Proventi	4.500.747	5.445.039	(944.292)
Interessi e altri oneri finanziari	(345.917)	(37.306)	(308.611)
Totale Oneri	(345.917)	(37.306)	(308.611)
	4.154.830	5.407.733	(1.252.903)

Proventi

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su titoli				3.102.297	3.102.297
Altri proventi				854.155	854.155
Interessi bancari e postali				544.295	544.295
				4.500.747	4.500.747

La voce "Altri proventi" tiene conto degli effetti dell'operazione di vendita di titoli immobilizzati approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 7 febbraio 2014.

Oneri**Interessi e altri oneri finanziari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Oneri diversi e commissioni bancarie				183	183
Altri oneri				345.734	345.734
				345.917	345.917

La voce "Altri oneri" comprende, prevalentemente, gli oneri su scarto di negoziazione per € 0,27 mln e oneri fiscali sui deposito titoli per € 0,07 mln.

2014

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
	5.359	0	5.359

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Di partecipazioni			
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante	5.359	0	5.359
	5.359	0	5.359

Non sono state effettuate rettifiche del portafoglio titoli immobilizzato, in quanto non risultano perdite durevoli di valore al 31 dicembre 2014.

La svalutazione è relativa alla rettifica della valutazione di titoli nell'attivo circolante determinata come differenza tra il costo ed il valore di mercato pari alla media aritmetica delle quotazioni rilevate nel mese di dicembre.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
	4.496	472.771	(468.275)

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Plusvalenze da alienazioni	14.444	11.396	3.048
Vari	158.777	926.628	(767.851)
Totale proventi	173.221	938.024	(764.803)
Minusvalenze			
Vari	(168.725)	(465.253)	296.528
Totale oneri	(168.725)	(465.253)	296.528
	4.496	472.771	(468.275)

Tra i proventi straordinari la voce "Vari" accoglie sopravvenienze attive per :

- Gestione immobiliare (€ 0,04 mln.);
- Altre (€ 0,12 mln.).

Tra gli oneri straordinari la voce "Vari" accoglie sopravvenienze passive indeducibili per € 0,16 mln di cui gestione immobiliare € 0,75 mln.

2014

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2014

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2014 (202.490)	Saldo al 31/12/2013 1.170.044	Variazioni (1.372.534)
Imposte	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Imposte correnti:	0	1.427.245	(1.427.245)
IRES	0	889.992	(889.992)
IRAP	0	537.253	(537.253)
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	(202.490)	(257.201)	54.711
IRES	(202.490)	(257.201)	54.711
IRAP			
Totale	(202.490)	1.170.044	(1.372.534)

L'operazione di apporto del patrimonio immobiliare al Fondo Sansovino, meglio descritta nella Relazione al bilancio e nella presente Nota Integrativa, ha avuto effetti anche sulla tassazione dell'esercizio 2014 nel quale, pertanto, non sono state rilevate imposte correnti.

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata.

La voce "Imposte Differite" nel corso del 2014 ha subito le seguenti movimentazioni:

Saldo al 01/01/14 Imposte Differite	400.295
Accantonamenti nell'esercizio	
Altre variazioni per rettifiche	
Utilizzazioni dell'esercizio	(202.490)
Saldo al 31/12/14 Imposte Differite	197.805

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla Società
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La Società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427, primo comma, n. 16-bis del Codice civile si riporta il corrispettivo riconosciuto, per l'esercizio 2014, alla società Deloitte & Touche SpA per l'incarico di revisione legale dei conti annuali, pari a € 46.333.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

2014

Qualifica	Compenso
Amministratori	446.917
Collegio sindacale	56.727

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 22-bis C.c. si informa che le operazioni poste in essere dalla Società rientrano nella normale attività di gestione e sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

APPENDICE A - SCHEMI DI RIFERIMENTO PER LA REDAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto

	2014	2013
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.955	4.109
Imposte sul reddito	(202)	1.170
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	(4.155)	(5.418)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(14)	(11)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(416)	(150)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	10.164	3.449
Ammortamenti delle immobilizzazioni	780	725
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari	(8.839)	(2.400)
Totale rettifiche elementi non monetari	2.105	1.774
2. Flusso monetario prima delle variazioni del ccn		
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(224)	524
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	211	296
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	21	(77)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(12)	(4)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(6.717)	2.106
Totale variazioni capitale circolante netto	(6.721)	2.845

2014

RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO AL 31/12/2014

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	4.318	5.587
(Imposte sul reddito pagate)		(1.427)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(24.504)	(5.804)
Totale altre rettifiche	(20.186)	(1.644)
Flusso finanziario prima della gestione reddituale (A)	(25.218)	2.824
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
(Investimenti)	(279)	(416)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	67.250	325
Immobilizzazioni materiali	66.971	(91)
(Investimenti)	(254)	(190)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	3	3
Immobilizzazioni immateriali	(251)	(187)
(Investimenti)	(86.200)	(52.342)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	68.596	67.272
Immobilizzazioni finanziarie	(17.604)	14.930
(Investimenti)	(4.983)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate	(4.983)	
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	44.133	14.652
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	22	
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	(0)	0
Mezzi di terzi	22	0
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(2.510)	(1.346)
Mezzi propri	(2.510)	(1.346)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.488)	(1.346)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A +/- B +/- C)	16.426	16.130
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	32.744	16.614
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	49.170	32.744
<p>Il rendiconto finanziario dell'esercizio è stato redatto sulla base dei criteri previsti dal nuovo OIC 10, pertanto, ai fini di una migliore comparabilità, sono stati esposti con i medesimi criteri anche i dati relativi all'esercizio 2013.</p>		