

BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2017

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVO	2017	2016
10	Cassa e disponibilità liquide	664.150	2.165.641
20	Crediti verso banche e enti finanziari	1.817.619	3.493.459
	b) altri crediti	1.817.619	3.493.459
30	Crediti verso la clientela	3.391.509	4.261.548
40	Obbligazioni ed altri titoli di debito	13.939.241	8.398.426
	a) di emittenti pubblici	5.149.535	4.582.998
	b) di enti creditizi	8.789.706	3.464.849
	d) di altri emittenti	-	350.579
60	Partecipazioni	9.688.670	9.752.298
80	Immobilizzazioni immateriali	10.041	10.082
90	Immobilizzazioni materiali	1.279.702	1.331.255
130	Altre attività	5.080.655	4.753.668
140	Ratei e risconti attivi	60.626	83.866
	TOTALE ATTIVO	35.932.214	34.250.243

	PASSIVO	2017	2016
10	Debiti vs. banche ed enti finanziari	5.021.621	4.706.751
50	Altre passività	467.505	432.946
60	Ratei passivi	62	1.256
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro	-	-
90	Fondo per rischi finanziari generali	2.220.000	2.220.000
100	Capitale sociale	120.000	120.000

120	Riserve	28.103.026	26.769.290
	d) altre riserve	28.103.026	26.769.290
150	Utile d'esercizio	-	-
	TOTALE PASSIVO	35.932.214	34.250.243

* * * * *

CONTO ECONOMICO

		2017	2016
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	241.806	328.667
	- Crediti vs. la clientela	43.935	92.931
	- Titoli di debito	197.870	235.736
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	-	-
	- Su debiti vs. clientela	-	-
	- Su debiti rappresentati da titoli	-	-
30	MARGINE DI INTERESSE	241.806	328.667
40	Commissioni attive	214.548	225.057
50	Commissioni passive	- 39.893	- 36.845
60	COMMISSIONI NETTE	174.655	188.213
70	Dividendi ed altri proventi	66.216	41.800
80	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	- 166.573	4.067
90	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	- 100.356	45.867
100	Rettifiche di valori su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
110	Riprese di valori su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
120	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-	-

130	Spese amministrative:	- 567.303	- 557.245
	a) Spese per il personale di cui:	- 266.851	- 262.415
	b) Altre spese amministrative	- 300.453	- 294.830
140	Accantonamento per rischi e oneri	-	-
150	Rettifiche/riprese di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 61.495	- 62.626
160	Altri proventi di gestione	359.672	2.073.385
170	Altri oneri di gestione	- 500	- 2.869
180	COSTI OPERATIVI	- 269.626	1.450.645
190	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-2.773.000
200	Riprese di valore su immobilizzazione finanziarie	-	-
210	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	-	-2.773.000
220	Proventi Straordinari	28.079	15.301
230	Oneri straordinari	- 74.557	- 5.692
240	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	- 46.478	9.609
250	Variazione del fondo per rischi finanziari generali	-	750.000
260	Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-
270	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-	-

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

Nel corso dell'anno, i Fondi Mutualistici nazionali (Fondosviluppo e Coopfond) hanno ottenuto con Decreto del Ministero dell'economia e finanze dell' 8

febbraio 2017 (emanato ai sensi dell'art.114, comma 2, del D.Lgs. 385/1993 e dell'art. 8 del Decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 2 aprile 2015, n. 53) il riconoscimento dell'esenzione dall'obbligo di iscrizione nel Registro previsto dall'art. 106 TUB, mantenendo la qualifica di soggetti finanziari non operanti nei confronti del pubblico con conseguente esclusione dal sistema di vigilanza Banca d'Italia.

In data 6 ottobre 2017, la Società ha inoltrato la medesima richiesta al Ministero dell'Economia e delle Finanze, senza avere a tutt'oggi alcun riscontro in merito. In tal contesto, in data 18 ottobre 2017, si è ritenuto necessario richiedere al Ministero competente, indicazioni circa la normativa da applicare in materia di redazione del bilancio da parte dei Fondi Mutualistici, al fine di garantire la continuità di una corretta rappresentazione e confrontabilità dei valori di bilancio rispetto a quelli utilizzati nei precedenti esercizi. A tutt'oggi tale missiva non è stata evasa.

Anche i Fondi nazionali hanno provveduto ad inviare la medesima richiesta al Ministero dello Sviluppo Economico ottenendo, nel mese di giugno 2017, le seguenti indicazioni: “ [...] *i Fondi Mutualistici Cooperativi, di cui agli artt. 11 e 12 della Legge 31 gennaio 1992, n. 59, al fine di garantire la continuità di rappresentazione e la confrontabilità dei valori di bilancio nonché una adeguata ed esaustiva rappresentazione, possono utilizzare nella redazione del proprio bilancio le prescrizioni impartite dalla Banca d'Italia il 2 agosto 2016 in punto di c.d. “intermediari finanziari non I.F.R.S.” [...]*”

Il Consiglio di Amministrazione della Società, non avendo ancora ottenuto alcun riscontro ai quesiti posti ai Ministeri competenti, in data 7 febbraio 2018 ha deliberato di procedere alla predisposizione del bilancio secondo gli schemi adottati dagli altri Fondi Nazionali, ossia in base al D.Lgs. 136/15.

Le risposte ottenute dai Fondi nazionali, hanno permesso di superare il quadro

di incertezza che aveva caratterizzato l'operatività dei Fondi mutualistici nei due precedenti esercizi, consentendo così agli stessi di potersi continuare a qualificarsi "intermediari finanziari", autorizzati allo svolgimento di attività finanziaria ancorché non soggetti alla vigilanza di Banca d'Italia.

In relazione a tale caratteristica, viene infatti concesso l'adozione di uno schema di bilancio finanziario che permetta di rappresentare correttamente la propria attività, interrompendo così, il regime di *prorogatio* avviato in seguito alla citata abrogazione delle norme precedentemente applicate.

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il presente bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione degli Amministratori. Il bilancio è redatto secondo i principi e le modalità definite dal D.Lgs. 136/15 che abroga e sostituisce il D.Lgs. 87/92, in attuazione della Direttiva Europea 2013/34/UE e secondo le disposizioni dettate dal provvedimento di Banca d'Italia del 2 agosto 2016 c.d. "intermediari finanziari non IFRS", integrati per quanto non previsto nei suddetti documenti, dai Principi Contabili Nazionali. Sono state altresì considerate le disposizioni inerenti la riforma del Diritto Societario contenute nel D.Lgs. 6/03 e nei successivi decreti correttivi ed integrativi. I criteri di contabilizzazione sono rimasti invariati rispetto a quelli utilizzati nei precedenti esercizi in quanto riflettono le disposizioni normative previste dal D.Lgs. 136/15.

Il mutamento dei criteri di redazione, non ha prodotto alcuna variazione di valore e importo apprezzabile, pertanto si è proceduto alla sola riesposizione dei conti di bilancio ex D.Lgs. 87/92. Gli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico al 31.12.2017 sono stati comparati con i medesimi al 31.12.2016, opportunamente riclassificati, secondo le disposizioni del D.Lgs. 136/15.

La presente Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e contiene tutte le informazioni richieste dalla norme suindicate.

Il bilancio è redatto con chiarezza, secondo il principio della prudenza, nella prospettiva di continuità aziendale e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e il risultato economico d'esercizio e trova corrispondenza nella contabilità aziendale che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio. Si evidenzia che nel presente bilancio non sono state effettuate rettifiche di valore e di accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie né erano presenti importi da sottoporre a "disinquinamento".

Tutti i valori esposti nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nella Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro. In ottemperanza a quanto previsto dalle istruzioni della Banca d'Italia non vengono indicate voci e tabelle che non presentano importi.

La nota integrativa è costituita da 4 parti:

- A. Politiche Contabili
- B. Informazioni sullo stato patrimoniale
- C. Informazioni sul conto economico
- D. Altre informazioni

PARTE A POLITICHE CONTABILI

Di seguito sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio.

CASSA E DISPONIBILITA'

La voce comprende le disponibilità di cassa, immediatamente esigibili esposte al valore nominale. Tale voce è inoltre inclusiva anche dei saldi dei conti correnti bancari rimborsabili a vista. Le operazioni con le banche sono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse.

CREDITI VERSO BANCHE ED ENTI FINANZIARI E CREDITI VERSO LA CLIENTELA

I crediti verso banche comprendono la liquidità vincolata presso gli istituti di credito. Le operazioni con le banche sono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse.

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, qualora applicabile, ed il valore presunto di realizzo da calcolare, tenendo anche conto di quotazioni di mercato ove esistenti, in base:

- a) alla situazione di solvibilità dei debitori;
- b) alla situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza dei debitori.

Nel calcolo del valore presumibile di realizzazione può inoltre tenersi conto di andamenti economici negativi riguardanti categorie omogenee di crediti. Le relative svalutazioni possono essere determinate anche in modo forfettario; il loro importo è indicato nella nota integrativa.

Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

I crediti derivanti da contratti di finanziamento sono iscritti per l'importo erogato al netto dei relativi rimborsi. Sono inclusi anche i crediti per interessi scaduti e non ancora percepiti e i crediti per interessi di mora.

E' costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o

ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

Si evidenzia che, ai sensi del 2423 comma 4, il metodo del costo ammortizzato non viene applicato nel caso in cui gli effetti risultano irrilevanti al fine di una rappresentazione veritiera e corretta.

OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO

Le operazioni in titoli e altri valori mobiliari sono contabilizzate al momento del loro regolamento. Il portafoglio titoli di proprietà è interamente costituito da titoli non immobilizzati.

Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati sono iscritti al minore valore fra il costo d'acquisto e quello di mercato risultante dalle quotazioni rilevate alla data di chiusura dell'esercizio. Le relative minusvalenze, determinate titolo per titolo, sono imputate a conto economico. Il valore originario dei titoli viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione.

Titoli immobilizzati

Le immobilizzazioni finanziarie sono valutate al costo di acquisto. Tuttavia, esse possono essere svalutate per dare loro un valore inferiore da determinarsi tenendo anche conto:

- a) per le immobilizzazioni rappresentate da titoli quotati in mercati regolamentati, delle relative quotazioni;
- b) per le altre immobilizzazioni, dell'andamento del mercato.

La svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie diverse dalle partecipazioni è obbligatoria nel caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente.

Le svalutazioni effettuate non possono essere mantenute, se sono venuti meno i motivi che le hanno originate.

Si ribadisce l'assenza di titoli immobilizzati nel portafoglio di proprietà della

società.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni, in qualità di socio ordinario e/o sovventore, in società cooperative o in altre società strumentali appartenenti al Movimento Cooperativo Trentino sono iscritte al costo di sottoscrizione, eventualmente rettificato in presenza di perdite durature di valore. Nei casi in cui vengano a meno i motivi che hanno richiesto eventuali rettifiche, viene operata una ripresa di valore. Le contropartite economiche delle rettifiche e riprese di valore sulle partecipazioni, vengono registrate nella Voce 190 e Voce 200 *Rettifiche e riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie*.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni Immateriali

La voce include attività non monetarie identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto e sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio in relazione alla loro residua vita utile.

Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori rettificato delle relative quote annuali di ammortamento. Le quote di ammortamento sono calcolate in maniera costante in relazione alla residua vita utile dei diversi cespiti.

In base a quanto previsto dall'OIC 9, gli Amministratori provvedono periodicamente a verificare se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore.

Se tale indicatore dovesse sussistere, si procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione e si effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di sottoscrizione tenendo conto delle eventuali perdite durevoli di valore.

ALTRE ATTIVITA' – ALTRE PASSIVITA'

Nelle altre attività e passività sono iscritte le poste patrimoniali non riconducibili per loro natura alle altre voci presenti in bilancio e sono iscritte al loro valore nominale.

DEBITI VERSO BANCHE ED ENTI FINANZIARI

I debiti verso banche ed enti finanziari sono iscritti in bilancio al valore nominale.

DEBITI

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Si evidenzia che, ai sensi del 2423 comma 4, il metodo del costo ammortizzato non viene applicato nel caso in cui gli effetti risultano irrilevanti al fine di una rappresentazione veritiera e corretta.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti sono calcolati in modo da garantire l'imputazione dei costi e dei ricavi, comuni a più esercizi, che maturano proporzionalmente al tempo, secondo il principio della competenza. Riguardano interessi bancari,

assicurazioni, canoni e prestazioni di servizi.

FONDO EX ART. 11 L. 59/92

Il fondo raccoglie i versamenti del 3% e gli eventuali patrimoni devoluti in seguito a liquidazioni o trasformazioni di cooperative aderenti alla Federazione Trentina della Cooperazione; si fa presente che i versamenti vengono contabilizzati al momento della conoscenza dell'avvenuto incasso, evento che si ritiene coincidente con la maturazione del relativo diritto e dunque con la competenza dello stesso.

Come disposto dall'art. 7 dello Statuto, tale riserva potrà essere utilizzata per la copertura dei costi di esercizio derivanti dalle spese di gestione della Società sino a conseguire il pareggio di bilancio. Tali utilizzi sono deliberati dal Consiglio di Amministrazione e successivamente ratificati dall'Assemblea dei Soci in sede di approvazione del bilancio.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

E' accantonato in base all'anzianità maturata dai dipendenti in conformità alle leggi ed al contratto di lavoro vigente. Tale fondo è calcolato a norma dell'art. 2120 del Codice Civile.

FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

Risulta attivato un fondo rischi stanziato per coprire perdite che si ritengono probabili ma il cui ammontare specifico o il momento di realizzazione sono ancora incerti alla data di bilancio.

La variazione netta (saldo delle dotazioni e dei prelievi) fatta registrare dal fondo durante l'esercizio è iscritta nel conto economico, nella voce "variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali" o "variazione negativa del fondo per rischi finanziari generali", a seconda che abbia segno positivo o negativo.

DIVIDENDI, INTERESSI ATTIVI E PASSIVI – COSTI E RICAVI

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sorge il credito e quindi

nell'anno in cui l'Assemblea della Società partecipata ha deliberato la distribuzione.

Gli interessi attivi e passivi, nonché gli altri costi, ricavi e commissioni attive sono rilevati e contabilizzati sulla base del principio della competenza temporale, con relativa rilevazione dei ratei e risconti attivi e passivi. In merito alle voci di costo si precisa che la normativa applicata agli intermediari finanziari prevedeva un'allocatione tra gli altri oneri delle voci di costo non strettamente riferite all'attività finanziaria.

Le commissioni sono iscritte quando il servizio e la prestazione sono erogati.

Nella "Voce 160 Altri Proventi di Gestione" viene iscritta la contribuzione ex Legge 59/92 per la copertura delle spese di gestione della società, così come previsto dall'art. 7 dello Statuto.

OPERAZIONI FUORI BILANCIO

Non son presenti operazioni fuori bilancio.

GARANZIE E IMPEGNI

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

Sono riportati:

- gli impegni di investimento e/o finanziamento per contributi da versare e abbattimento oneri già deliberati dall'organo amministrativo ma non ancora concretizzati/erogati nell'esercizio; sono iscritti al valore nominale.
- Il totale del valore delle partecipazioni acquistate dal Fondo Partecipativo nonché altri crediti vantati dallo stesso Fondo. Tali poste sono iscritte nei conti d'ordine rispettivamente al valore di acquisto e al valore nominale.

IMPOSTE SUL REDDITO

La voce si riferisce all'eventuale IRES ed IRAP di competenza dell'esercizio, al

netto dell'utilizzo del fondo imposte differite eventualmente accantonato negli esercizi precedenti, tenuto conto di quanto eventualmente addebitato per imposte anticipate.

Le eventuali imposte anticipate e differite sono calcolate in base all'effettiva competenza del carico fiscale ed in ragione delle previsioni di una loro effettiva recuperabilità ed utilizzo negli esercizi futuri.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10. CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce presenta un saldo pari a Euro 664.150 e comprende:

	2017	2016	Variazioni
Cassa Contanti	60	139	- 79
Carta Sì	42	42	-
C/C Ordinario	664.049	2.165.460	- 1.501.412
CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	664.150	2.165.641	- 1.501.491

E' stato riclassificato nella presente voce il conto corrente ordinario presso Cassa Centrale Banca utilizzato per la raccolta dei versamenti del 3% ex art. 11 Legge 59/92, comprensivo delle competenze maturate. Rispetto all'anno precedente questo conto corrente è stato riesposto tra le disponibilità liquide così come previsto dal D.Lgs. 136/15.

20. CREDITO VERSO BANCHE ED ENTI FINANZIARI

La voce pari a 1.817.619 Euro e comprende:

	2017	2016	Variazioni
C/C Gestione Patrimoniale	95.695	1.007.741	- 912.046
C/C Promofondo	1.721.924	2.485.719	- 763.795
TOTALE CREDITI VERSO BANCHE	1.817.619	3.493.459	- 1.675.840

L'importo di 1.721.924 Euro è riferito al fondo di rotazione "Promofondo" regolamentato da apposita convenzione stipulata con Cassa Centrale Banca e Cooperfidi. Tale provvista è vincolata al rientro delle quote in scadenza.

Sono classificati nella presente voce i conti correnti bancari vincolati, comprensivi delle competenze maturate. Rispetto all'anno precedente i conti correnti bancari a vista sono stati riesposti nelle disponibilità liquide come previsto dal D.Lgs. 136/15.

30. CREDITI VERSO LA CLIENTELA

La voce presenta un saldo di Euro 3.391.509 e comprende:

	2017	2016	Variazioni
Crediti Infruttiferi	542.000	650.501	- 108.501
Crediti Fruttiferi	2.634.961	3.162.566	- 527.605
Crediti per Fondo Partecipativo	214.548	392.653	- 178.106
Crediti vs. Partecipazioni	-	56.382	- 56.382
Totale Crediti	3.391.509	4.262.103	- 870.594
Fondo Svalutazione Crediti	-	- 556	556
TOTALE CREDITI NETTI	3.391.509	4.261.548	- 870.038

I crediti fruttiferi ed infruttiferi sono prevalentemente rappresentativi di crediti verso ex società partecipate in qualità di socio sovventore, per le quali è stato esercitato il diritto di recesso dalla compagine sociale, a fronte dei quali è in corso il rimborso da parte del cliente. Tali voci includono altresì, crediti che la Società ha concesso nelle forme tecniche previste, alle Società del Movimento Cooperativo Trentino nell'ambito dell'espletamento della *mission* sociale. Si fa presente che, in attesa della risposta di esonero all'iscrizione del Registro art. 106 TUB,

tale forma di sostegno è stata momentaneamente sospesa.

I Crediti verso Partecipazioni sono stati stralciati in quanto rappresentativi di interessi attivi verso B.T.D. Servizi Primiero, Cooperativa attualmente in liquidazione coatta amministrativa.

Rispetto all'anno precedente, nella presente voce sono state riclassificate le commissioni di gestione del Fondo Partecipativo L.P. 12/09/2008 n. 16 art. 26, così come previsto dal D. Lsg. 136/15.

Si faccia riferimento a quanto commentato nella "Relazione sulla Gestione" per una analisi completa delle movimentazioni dell'esercizio.

40. OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO

La voce, pari complessivamente a Euro 13.939.241.

Tutte le variazioni dei suddetti titoli sono connesse ad una gestione patrimoniale, cui è collegato anche il conto Gestione Patrimoniale evidenziato tra i crediti verso banche.

In base alla scadenza, i sopra citati titoli sono così suddivisibili:

- titoli scadenti entro 12 mesi € 188.210
 - titoli scadenti oltre 12 mesi € 13.751.031
- (di cui € 1.514.765 scadenti oltre 5 anni).

	2017	2016	Variazioni
Titoli Emittenti Pubblici	5.149.535	4.582.998	566.537
Titoli Enti Creditizi	12.789.706	7.464.849	5.324.857
Altri Emittenti	-	350.579	- 350.579
Totale Titoli	17.939.241	12.398.426	5.540.815
Fondo Svalutazione Titoli	- 4.000.000	- 4.000.000	-
TOTALE OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO	13.939.241	8.398.426	5.540.815

Le svalutazioni apportate si riferiscono all'adeguamento del valore di carico del portafoglio titoli non immobilizzato al minore tra il costo ed il valore di mercato (desumibile dall'andamento dei prezzi rilevati sui principali mercati di riferimento). Prudenzialmente si era provveduto, negli esercizi precedenti, alla completa svalutazione delle obbligazioni irredimibili emesse dalla Cassa Rurale degli Altipiani (ex Cassa Rurale Folgaria), sottoscritte per un valore nominale pari ad Euro 2.000.000, in data 29.05.2014 per dare attuazione al "Progetto di sostegno del Credito Trentino", a seguito dell'attivazione della clausola di assorbimento delle perdite da parte dell'Istituto di Credito stesso.

In data 24.12.2015 la Società aveva sottoscritto ulteriori Euro 2.000.000 di obbligazioni irredimibili emesse dalla Cassa Rurale degli Altipiani; anche tale operazione rientrava nel "Progetto di sostegno del Credito Trentino". A seguito dell'attivazione dell'art.14 "Clausola di assorbimento delle perdite" del Regolamento del Prestito obbligazionario irredimibile, si è provveduto, nell'esercizio 2016, alla completa svalutazione delle stesse.

Si è optato, come consentito dall'OIC 20, per la non applicazione del criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti della relativa applicazione non sono significativi.

60. PARTECIPAZIONI

La *mission* della Società, ai sensi della Legge Istitutiva (L. 59/92) è l'acquisizione di quote di capitale in società cooperative o in società di capitale a maggioranza cooperativa con previsione di uscita entro un certo numero di anni.

Il regolamento di Promocoop prevede che il Fondo Mutualistico possa intervenire in qualità di socio sovventore fino ad un massimo del 49% del patrimonio netto contabile nel caso si tratti di società cooperative,

nonché partecipare sino ad una quota del 25% del capitale sociale sottoscritto e versato, qualora si tratti di società diverse da cooperative, controllate da cooperative o da consorzi aderenti alla Federazione Trentina.

Tutte le partecipazioni, ai sensi della normativa civilistica e fiscale di riferimento, sono considerate immobilizzazioni finanziarie fin dalla prima iscrizione. Non esistono partecipazioni classificabili nel circolante.

Le partecipazioni detenute riguardano Società Cooperative e altre società promosse dal Movimento Cooperativo. Esse sono costituite da titoli non quotati. Il Patrimonio netto delle singole partecipazioni si riferisce all'ultimo bilancio regolarmente approvato.

La valutazione delle sotto elencate partecipazioni corrisponde al costo di acquisto o di sottoscrizione ed è mantenuto tale in presenza di:

- (i) continuità aziendale della società e
- (ii) indicatori di capacità di soddisfacimento delle obbligazioni, così come desumibile dall'ultimo bilancio d'esercizio approvato o da informative più recenti ove disponibili.

La valutazione viene eventualmente rettificata in caso di presenza di perdite previste o perdite durature di valore. Nel caso in cui siano venuti meno i motivi che avevano generato la svalutazione, le stesse sono state rivalutate nei limiti del costo originario.

La movimentazione delle partecipazioni nell'esercizio può essere così rappresentata:

Esistenze Iniziali	9.752.298
+ Acquisti	933.697
+ Incrementi di Valore	-
- Altre Variazioni in Diminuzione	-
- Recessi da Socio	997.325

- Rettifiche di Valore	-
Esistenze Finali	9.688.670

Gli acquisti pari ad Euro 933.697 si riferiscono a nuove sottoscrizioni nelle seguenti Cooperative:

Cassa Centrale Banca	893.697
Trentino Social Tank	10.000
Il Fuso	30.000

Le variazioni in diminuzione pari a Euro 997.325 si riferiscono alle seguenti movimentazioni:

Kinè	10.000
Caseificio Sociale di Coredò	50.000
Cooperativa Veronesi	7.500
Famiglia Cooperativa Primiero	15.000
Famiglia Cooperativa Terme di Comano	15.000
Famiglia Cooperativa di Cavedine	44.825
5 Comuni	150.000
Trasformazione in credito Famiglia Cooperativa del Vanoi	25.000
Centrale Finanziaria del Nord Est – seguito fusione con CCB trasformazione in quote CCB	680.000

Pertanto al 31.12.2017, la voce partecipazioni nel dettaglio, risulta così composta:

DENOMINAZIONE E SEDE	PATRIMONIO NETTO	RISULTATO D'ESERCIZIO	% POSS	VALORE LORDO 31/12/17	VALORE NETTO 31/12/17
PARTECIPAZIONI SOCIO ORDINARIO					

Coopersviluppo S.p.A. - TN	1.123.535	197.349	21%	254.608	254.608
Formazione Lavoro S.c.p.a. - TN	1.270.157	1.276	16%	200.000	200.000
Consorzio Trentino Vacanze S.r.l. - TN	62.722	21.676	12%	7.340	7.340
Cassa Centrale Banca S.p.A. - TN	222.537.409	18.437.164	0%	894.304	894.304
Iccrea Banca Impresa S.p.A. - ROMA	699.131.149	- 28.589.700	0%	280.494	280.494
Finanziaria Trentina della Cooperazione S.p.A. - TN	13.818.358	465.095	4%	500.000	500.000
Federazione Trentina della Cooperazione S.C. - TN	31.655.253	215.035	0%	2.000	2.000
Partecipazioni Cooperative S.r.l. - TN	4.246.865	- 12.025	0%	8.000	8.000
Cassa Rurale Vallagarina B.C.C. -TN	n.d.	n.d.	n.d.	2.677	2.677
Consorzio Promocare S.C. - TN	n.d.	n.d.	n.d.	37.500	-
TOTALE PARTECIPAZIONI SOCIO ORDINARIO				2.186.924	2.149.424
DENOMINAZIONE E SEDE	PATRIMONIO NETTO	RISULTATO D'ESERCIZIO	% POSS	VALORE LORDO 31/12/17	VALORE NETTO 31/12/17
PARTECIPAZIONI SOCIO SOVVENTORE					

S.A.I.T. S.C. - TN	91.778.454	891.174	0%	155.013	155.013
Con.Solida S.c.S. - TN	1.770.421	68.137	36%	645.000	645.000
Consorzio Lavoro Ambiente S.C. - TN	17.189.906	575.690	3%	500.000	500.000
Cooperfidi S.C. - TN	78.851.490	146.176	1%	516.457	516.457
Gardascuola S.c.S - TN	412.639	1.219	10%	40.000	40.000
Latte Trento S.c.A. - TN	8.256.215	227.144	4%	303.150	303.150
Cantina La.Vis S.c.A. - TN	18.939.210	37.276	5%	1.000.000	1.000.000
Famiglia Cooperativa Roverè della Luna S.C. - TN	1.474.902	- 35.177	7%	104.550	104.550
Cooperativa Veronesi S.c.S. - TN	161.940	313.480	14%	22.500	22.500
Famiglia Cooperativa Primanaunia S.C. - TN	1.439.846	- 18.562	6%	90.000	90.000
Cooperativa Antropos S.c.S. - TN	37.360	- 5.610	54%	20.000	20.000
Trentingrana S.c.A.- TN	12.567.472	88.322	4%	450.000	450.000
Famiglia Cooperativa Primiero S.C. - TN	3.873.316	133.237	3%	135.000	135.000
Famiglia Cooperativa Valle del Chiese S.C. - TN	494.408	- 311.225	30%	150.000	150.000
Famiglia Cooperativa Terme di Comano S.C. - TN	3.121.524	34.471	4%	135.000	135.000

Famiglia Cooperativa Perginese S.C. - TN	1.439.846	- 18.562	7%	105.000	105.000
Famiglia Cooperativa Brenta Paganella S.C. - TN	4.228.620	79.742	2%	89.595	89.595
Famiglia Cooperativa Cavalese S.C. - TN	6.364.185	57.390	2%	149.325	149.325
Famiglia Cooperativa Lavarone S.C. - TN	2.336.925	57.390	6%	149.325	149.325
Cooperativa Consumatori Alto Garda S.C. - TN	5.883.317	- 598.341	3%	149.325	149.325
Famiglia Cooperativa Ledro S.C. - TN	2.441.221	113.578	12%	300.000	300.000
Cooperativa 90 S.c.S. - TN	1.696.384	44.812	4%	60.006	60.006
Kaleidoscopio S.c.S-TN	2.207.900	199.608	3%	60.000	60.000
L'Ancora S.c.S. - TN	730.401	9.258	8%	60.000	60.000
Progetto 92 S.c.S. - TN	1.099.812	87.348	5%	60.000	60.000
The Hub Trentino Suedtirol S.C. - TN	830	360	0%	23.000	-
5 Comuni S.c.A. - TN	11.077.183	60.942	17%	1.850.000	1.850.000
Chindet S.c.S. - TN	372.223	- 13.229	27%	100.000	100.000
Cooperativa ALPI S.c.S.-TN	1.107.853	- 22.953	9%	100.000	100.000
Trentino Social Tank S.C. - TN	98.383	928	10%	10.000	10.000
Il Fu.So S.c.S. - TN	77.067	- 3.565	39%	30.000	30.000

Assistenti Bagnanti S.C. - TN	n.d.	n.d.	n.d.	11.879	-
Arti e Mestieri S.C. - TN	n.d.	n.d.	n.d.	10.000	-
Agricompost S.C. - TN	n.d.	n.d.	n.d.	34.200	-
B.T.D. Servizi Primiero S.C. - TN	n.d.	n.d.	n.d.	551.646	-
Prabubolo S.c.S. - TN	n.d.	n.d.	n.d.	20.000	-
Coop. Produzione Espansi S.C. - TN	n.d.	n.d.	n.d.	99.931	-
Promo Project Vanoi S.c.S. - TN	n.d.	n.d.	n.d.	20.000	-
TOTALE PARTECIPAZIONI SOCIO SOVVENTORE				8.309.901	7.539.246

Coopersviluppo rappresenta una **società collegata**, in quanto Promocoop detiene una partecipazione nel capitale sociale pari al 21%.
Il valore della partecipazione è stato così valutato:

Cooperativa	Partecipazione	Valore nominale della partecipazione	Cap. Sociale 31.08.2017 Importo *	Cap. Sociale 31.08.2017 Quota %
Coopersviluppo	Ordinaria	210.000	1.000.000	21%

Patrimonio Netto senza Risultato ante imposte da bilancio 31.08.2017 *	Risultato Bilancino ante imposte 31.08.2017 *	Tot.PN+ ris. Bilancino ante imposte 31.08.2017	PN 31.08.2017 Quota %	Quota % rideterminata
926.186,39	197.349,09	1.123.535,48	18,69%	21%

Nostra quota capitale sociale	Nostra quota patrimonio netto	Valutazione 31.08.2017	Differenza PN- valutazione
210.000,00	235.942,45	210.000,00	25.942,45

80. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Iscritte per 10.041 Euro sono rappresentate prevalentemente da costi capitalizzati ed ammortizzati con l'aliquota del 20% attinenti l'istituzione e la regolamentazione del Fondo Partecipativo creato congiuntamente tra Promocoop SpA e la Provincia Autonoma di Trento a supporto dei piani e delle attività di sviluppo delle Società Cooperative Trentine.

Nelle immobilizzazioni immateriali sono inoltre compresi i costi relativi a prodotti software e licenze, per i quali è proseguito il processo di ammortamento secondo le aliquote precedentemente determinate.

	2017	2016	Variazioni
Software	23.794	23.794	-
Programma Fondo Partecipativo	10.000	10.000	-
Immobilizzazioni Immateriali	109.879	109.879	-
Fondi di Ammortamento	-23.753	-23.712	-41
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE	10.041	10.082	-41

Nel corso dell'esercizio 2015 si è avviato lo sviluppo di un programma informatico per la gestione del Fondo Partecipativo con la Società Saidea Informatica Srl. Attualmente i lavori sono in corso d'opera, dunque non si è provveduto all'ammortamento di tale immobilizzazione.

90. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La voce in bilancio ammonta a 1.279.703 Euro e comprende:

- mobili e macchine d'ufficio elettroniche; per tali immobilizzazioni è proseguito il piano di ammortamento iniziato nei precedenti esercizi con aliquota 12% per i mobili e macchine, 20% per le macchine elettroniche e 15% per arredamenti;
- immobile di via Vannetti, n. 1 - acquistato in data 16/07/2007 atto notarile n. 12.897 e registrato a Trento il 10/08/2007 al n. 5100, per un valore complessivo lordo pari a 1.675.456 Euro e per il quale è stato applicato l'ammortamento del 3% , nonché i costi sostenuti per le opere di manutenzione e ristrutturazione uffici.
- immobile di Corso Buonarroti 10, in Comune Catastale di Trento – P.T. 5823 Il p.Ed 2428/4 p.m. 5, detta unità immobiliare viene censita nel Catasto Fabbricati come segue: C.C. 406, P.Ed. 2428/4, Sub. 31, Foglio 35, P.M. 5, Zona Cens. 1, Categoria A/2, Classe 5, consistenza 3 vani, superficie 52 mq. Tale immobile è stato acquisito mediante la cessione del capitale residuo derivante dalla liquidazione della cooperativa Pro Tridentum, ai sensi dell'art. 11 della Legge 31 gennaio 1992 n. 59 e dell'art. 43 della Legge Regionale 9 luglio 2008 n. 5. Il costo storico dell'immobile è stato iscritto al valore pari ad Euro 51.000,00, come da atto di cessione di data 30.12.2015. Non si è provveduto all'ammortamento dello stesso.

	2017	2016	Variazioni
Mobili e Computers	77.371	76.975	397
Fabbricati	1.786.062	1.786.062	-
Arredi	42.770	42.770	-
Impianti	15.193	15.193	-

Immobilizzazioni in Corso e Acconti	9.505	-	9.505
Immobilizzazioni Materiali	1.930.902	1.921.000	9.902
Fondi di Ammortamento	- 651.199	- 589.745	- 61.454
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE	1.279.703	1.331.255	- 51.552

130. ALTRE ATTIVITA'

La voce, che ammonta a 5.080.655 Euro, riguarda prevalentemente crediti IVA, crediti verso la clientela per utenze riaddebitate relative all'immobile, crediti relativi all'anticipo delle quote di competenza della P.A.T. per la sottoscrizione delle partecipazioni sul Fondo Partecipativo, comprensivo degli interessi maturati alla data del 31.12.2017 – tali crediti risultano debitamente confermati da parte della P.A.T. Per ulteriori approfondimenti relativi a quest'ultima voce, un maggior dettaglio è esposto nella voce 10 del passivo debiti vs. enti finanziari.

	2017	2016	Variazioni
Altri Crediti	17.767	9.345	8.421
Credito per IVA	2.877	2.798	79
Crediti vs. Clienti	9.796	13.311	- 3.514
Credito P.A.T. per Anticipo Quote	5.021.621	4.706.694	314.928
Credito INAIL	9	25	- 16
Credito IRES	28.463	15.213	13.250
Credito IRAP	-	6.283	- 6.283
Anticipi a Fornitori	122	-	122
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	5.080.655	4.753.668	326.987

Rispetto all'anno precedente le commissioni del Fondo Partecipativo L.P. 12/09/2008 n. 16 art. 26, sono state rieste nella voce 30 "Crediti Vs. la

clientela" come previsto dal D.Lsg. 136/15.

140. RATEI E RISCONTI

La voce, pari a 60.626 Euro, è da riferirsi ai ratei di interessi maturati fino al 31.12.2017 sui titoli di proprietà per Euro 43.029 calcolati in ottemperanza al principio della competenza temporale ed ai risconti attivi, pari a 17.596 Euro, relativi alle fatture per la telefonia ed Assicura.

	2017	2016	Variazioni
Ratei	43.029	74.869	- 31.839
Risconti	17.596	8.998	8.599
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	60.626	83.866	- 23.241

PASSIVO

10. DEBITI VS. ENTI FINANZIARI

La voce, pari a 5.021.621 Euro, si riferisce alla sottoscrizione delle partecipazioni di competenza della P.A.T. relative al Fondo Partecipativo per i bandi 2012/2013 e 2012/2014, anticipate da Promocoop Trentina SpA. Al fine di sopperire alla mancanza di quota parte della dotazione pubblica e per dar corso alle delibere assunte dall'Ente Gestore nelle tempistiche stabilite, Promocoop ha provveduto – previa autorizzazione da parte della stessa Provincia Autonoma di Trento – ad approvvigionare i finanziamenti mancanti tramite un'apertura di fido sul conto corrente del Fondo Partecipativo (presso Cassa Centrale Banca) fino ad un importo massimo di Euro 5.400.000.

Nel dettaglio tale voce risulta essere così composta:

COOPERATIVA	IMPORTO QUOTA PAT
Agraria Riva del Garda	292.664

Agri 90	97.550
Coop Consumatori Alto Garda	487.800
Famiglia Cooperativa Brenta Paganella	292.670
Famiglia Cooperativa Cavalese	487.800
Famiglia Cooperativa Lavarone	487.800
Famiglia Cooperativa Roverè della Luna	341.450
Famiglia Cooperativa Valle di Cavedine	146.325
Latte Trento	487.800
C.E.D.I.S.	420.000
C.I.P.T.	245.000
Promocoop Trentina Spa - Fondo Mutualistico	36.742
L'Ancora	196.000
Cooperativa Novanta	195.994
Progetto 92	196.000
Kaleidoscopio	196.000
Mandacarù	196.000
CREDITO VERSO P.A.T. PER PARTECIPAZIONI	4.803.595
Interessi passivi su anticipo c/c ANNO 2014 e 2015	78.839
Rientro di parte del credito	-490.000
Pagamento compenso Ente Gestore anno 2013	44.100
Versamento Iva alla PAT su compenso E.G. 2013	9.702
Interessi passivi su anticipo c/c ANNO 2016	55.990
Pagamento compenso Ente Gestore anno 2014	167.596
Versamento Iva alla PAT su compenso E.G. 2014	36.871
Interessi passivi su anticipo c/c ANNO 2017	52.319
Pagamento compenso Ente Gestore anno 2015	167.596
Versamento Iva alla PAT su compenso E.G. 2015	36.871
Pagamento compenso Ente Gestore anno 2016	167.596

Versamento Iva alla PAT su compenso E.G. 2016	36.871
Rientro Famiglia Cooperativa Valle di Cavedine	-146.325
TOTALE CREDITO P.A.T. PER ANTICIPO QUOTE	5.021.621

50. ALTRE PASSIVITA'

La voce, che ammonta a 467.505 Euro, riporta i debiti verso l'Inps relativi alle competenze del mese di dicembre interamente liquidate nel mese di gennaio; i debiti verso il personale relativi all'accantonamento per ferie maturate e non godute; i debiti verso erario che riguardano il debito per ritenute Irpef effettuate nel mese di dicembre e liquidate nel mese di gennaio; le spese maturate da liquidare che si riferiscono prevalentemente ai debiti verso organi sociali e sono relativi ai compensi maturati nell'esercizio; i debiti verso società per contributi da erogare su progetti rendicontati deliberati e non ancora erogati.

	2017	2016	Variazioni
Debiti vs. Fornitori	5.163	9.251	- 4.088
Debiti Tributarî	16.125	17.467	- 1.342
Debiti vs. Enti Previdenziali	18.815	17.859	956
Spese Maturate da Liquidare	157.015	124.913	32.102
Debiti Diversi	70.387	63.456	6.931
Debiti per Contributi da Erogare	200.000	200.000	-
TOTALE ALTRE PASSIVITA'	467.505	432.946	34.559

60. RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce pari a Euro 62, si riferisce a spese condominiali, di competenza del 2017, dell'immobile sito in Corso Buonarroti e concesso in comodato d'uso gratuito allo Sci Club di Trento.

	2017	2016	Variazioni
Ratei passivi	62	1.256	- 1.194

70. FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

L'importo evidenziato equivale alle spettanze dei dipendenti calcolate e adeguate a norma dell'art. 2120 C.C., con riferimento alla fine dell'esercizio e corrisponde alla misura dei diritti maturati in conformità alle disposizioni di legge ed ai vigenti contratti di lavoro. Al 31 dicembre 2017 era pari a 0 Euro.

Descrizione	2017	2016	Variazione
Fondo TFR	-	-	-

La destinazione della quota del TFR ai fondi di previdenza integrativa è stata effettuata in ottemperanza a quanto disposto dalla normativa di riferimento.

90. FONDO RISCHI FINANZIARI

Il "Fondo per rischi finanziari generali" è pari a 2.220.000 Euro. E' stato stanziato in via prudenziale alla luce della perdurante crisi economica e finanziaria generale e dei possibili sviluppi negativi che potrebbero coinvolgere anche alcune Società Cooperative, nonché compromettere e/o rendere più onerosi gli interventi in essere nei confronti di determinate società del Movimento Cooperativo Trentino.

	2017	2016	Variazioni
Fondo Rischi Finanziari Generali	2.220.000	2.220.000	-

100. CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale è costituito da n. 200 azioni del valore nominale di 600 Euro per un importo complessivo pari a 120.000 Euro interamente versato. Non si segnalano variazioni.

120. RISERVE

Il totale delle riserve ammonta a 28.103.025 Euro.

Tra le altre riserve è presente il Fondo ex. Art. 11 Legge 59/92 e cioè la raccolta progressiva dei contributi versati dalle cooperative aderenti alla Federazione Trentina della Cooperazione, in base alla stessa Legge 59/92, con il 3% degli utili realizzati nell'esercizio.

Si ricorda che, in base all'articolo 7 dello Statuto, la raccolta annua che affluisce al patrimonio è al netto delle eventuali somme utilizzate come contribuzione alla gestione dell'esercizio.

In ottemperanza a quanto disposto dallo statuto sociale, si precisa, inoltre, che le movimentazioni del Fondo sono dovute:

a) in entrata, alla raccolta dalle Cooperative e,

b) in uscita:

- (i) alle erogazioni a fondo perduto;
- (ii) ai rimborsi di versamenti effettuati erroneamente e richiesti dalle cooperative stesse e storni per errate contabilizzazioni;
- (iii) al prelievo ex art. 7 dello Statuto.

Segue prospetto dettagliato delle movimentazioni degli ultimi due esercizi:

	2017	2016
Riserve Iniziali	26.769.290	27.359.197
- Contributi Erogati	- 318.709	- 223.192
- Rimborsi per errati versamenti e storni	-	-
- Contributo Art. 7 dello Statuto	- 349.269	- 2.060.074
+ Raccolta esercizio	2.001.713	1.693.359

+ Imputazione Utile Esercizio Precedente	-	-
Riserve finali	28.103.026	26.769.290

L'utilizzo delle somme raccolte è vincolato dalla legge alle attività istituzionali di promozione e sviluppo del Movimento Cooperativo attraverso acquisto di partecipazioni, erogazione di prestiti e finanziamento di attività di formazione, sviluppo e conoscenza dell'imprenditorialità cooperativa.

L'esercizio si chiude in pareggio in quanto si è ricorso al prelievo di contributi ai sensi dell'art. 7 dello Statuto. Il prelievo, pari ad Euro 349.269 si sostanzia in un contributo in conto esercizio effettuato dalla raccolta annua del 3% nella stretta misura necessaria per la copertura del disavanzo scaturito principalmente dal saldo negativo delle poste valutative del portafoglio e dagli accantonamenti per rischi. Le somme che confluiscono alla riserva sono dunque rappresentate dalla raccolta dell'esercizio al netto del contributo.

Si riporta di seguito il dettaglio sia dei **contributi erogati** che dei **versamenti del 3%** incassati nell'esercizio 2017.

Contributi erogati pari a Euro 318.168, ai quali vanno aggiunti Euro 541 concessi come Abbattimento Oneri alla cooperativa Trentino Social Tank.

Famiglia Cooperativa Alta Valsugana	4.800
Famiglia Cooperativa Aldeno e Mattarello	4.500
Famiglia Cooperativa Carisolo	3.600
Famiglia Cooperativa Valle di Cavedine	2.700
Famiglia Cooperativa Monte Baldo	4.500
Famiglia Cooperativa Anaunia	3.900

Si	Famiglia Cooperativa Isera	2.700
	Totale Settore Consumo	26.700
	Melinda	25.000
	Federazione Provinciale Allevatori	1.000
	Caseificio Sociale Primiero	5.000
	Totale Settore Agricolo	31.000
	Con.Solida	20.000
	Totale Settore LSSA	20.000
	Contributo Meeting CCB anno 2017	10.000
	Totale Settore Credito	10.000
	Progetto Quadro 2014 - 2015	78.273
	Contributo Fondo Temporaneo	65.379
	Progetto Quadro 2014 - 2015	27.936
	Progetto Quadro 2014 - 2015	18.880
	Totale Federazione Trentina	190.468
	Acconto Progetti Formativi anno 2017	40.000
	Totale Formazione Lavoro	40.000
	Totale Contributi	318.168

riporta di seguito per completezza una tabella di movimentazione del Patrimonio Netto:

	Capitale sociale	Riserve	TOTALE
31/12/2015	120.000	27.359.197	27.479.197
Contributi Erogati		-223.192	-223.192
Contributo Art. 7 dello Statuto		-2.060.074	-2.060.074
Raccolta dell'Esercizio		1.693.359	1.693.359
31/12/2016	120.000	26.769.290	26.889.290
Contributi Erogati		-318.709	-318.709

Contributo Art. 7 dello Statuto		-349.269	-349.269
Raccolta dell'Esercizio		2.001.713	2.001.713
31/12/2017	120.000	28.103.025	28.223.025

I **versamenti del 3%** incassati nell'esercizio 2017, pari a 2.001.713 Euro sono così ripartiti (in migliaia di Euro) (si riportano per completezza anche i valori 2016):

	2017	2016	Variazioni
Settore Consumo	147.274	180.449	- 33.176
Settore Credito	1.020.204	791.103	229.101
Settore Agricolo	436.881	371.924	64.957
Settore LSSA	397.355	349.883	47.471
TOTALE VERSAMENTI	2.001.713	1.693.359	308.354

IMPEGNI, RISCHI E GARANZIE

	2017	2016	Variazioni
Impegni Fondo Mutualistico	2.147.819	3.196.149	- 1.048.330
Fondo Partecipativo	18.040.926	18.463.129	- 422.203
TOTALE IMPEGNATO	20.188.746	21.659.278	- 1.470.532

IMPEGNI FONDO MUTUALISTICO

Evidenziano gli impegni assunti dalla Società per contributi da versare e abbattimento oneri. Tali impegni sono pari a 2.147.819 Euro e sono tutti a favore di società del Movimento Cooperativo Trentino.

FONDO PARTECIPATIVO

Promocoop Trentina S.p.A., con determinazione provinciale n. 530 di data

01.12.2011 è stata designata quale Ente Gestore del Fondo Partecipativo.

Tale Fondo è regolato ai sensi dell'art. 26 della Legge Provinciale 12 settembre 2008 n. 16, modificato dall'art. 39 della Legge Provinciale 1 agosto 2011, n. 12 ed è alimentato da capitale pubblico e capitale privato che interviene nella capitalizzazione delle Cooperative per realizzare progetti di crescita e sviluppo.

La quota pubblica versata dalla Provincia, non deve superare il 49% della dotazione complessiva, mentre la quota privata deve essere almeno pari al 51% dell'importo complessivo. La quota privata può essere costituita da Promocoop stessa, Cooperfidi, i Consorzi di secondo grado della Cooperazione Trentina, le Casse Rurali, i soci delle Cooperative interessate ed altri soggetti privati.

In ottemperanza dell'art. 7 comma 1) della Convenzione stipulata con la Provincia Autonoma di Trento, che impone al Gestore di tenere una contabilità separata relativa all'amministrazione del Fondo, tra i conti d'ordine vengono riportate le attività del Fondo Partecipativo che al 31.12.2017 risultano pari a Euro 18.040.926 e sono così composte:

Partecipazioni: 12.812.109

Altre Attività: 5.228.817

Nel dettaglio vengono di seguito esposte le principali attività relative al Fondo Partecipativo.

Partecipazioni

Di seguito viene esposto il dettaglio delle partecipazioni iscritte al costo di acquisto.

COOPERATIVA	SALDO AL 31.12.2016	SALDO AL 31.12.2017	di cui Quota P.A.T.

Famiglia Cooperativa Valle del Chiese	-	-	-
Famiglia Cooperativa di Primiero	700.000	630.000	441.000
Famiglia Cooperativa Terme di Comano	700.000	630.000	441.000
Caseificio Sociale Val di Fassa	1.050.000	840.000	588.000
Coop Consumatori Alto Garda	696.850	696.850	487.800
Famiglia Cooperativa Brenta e Paganella	418.103	418.103	292.670
Famiglia Cooperativa di Cavalese	696.850	696.850	487.800
Famiglia Cooperativa di Lavarone	696.850	696.850	487.800
Famiglia Cooperativa Perginese	487.800	487.800	341.459
Famiglia Cooperativa Roverè della Luna	487.775	487.775	341.450
SARC - Società Agricola Renetta Canada	445.975	445.975	312.177
Agraria Riva del Garda	418.100	418.100	292.664
Agri '90	139.350	139.350	97.550
S.A.B.A.C. - Società Agricoltori Brez Arsio Cloz	445.975	445.975	312.177
Consorzio Ortofrutticolo Terza Sponda	445.975	445.975	312.177
Cantina Mori Colli Zugna	696.864	696.864	487.805
Latte Trento	696.850	696.850	487.800
Cooperativa Frutticoltori Cles	445.975	445.975	312.177

SAV Vivallis	696.850	696.850	487.791
Cooperativa Produttori Agricoli Alta Valle di Non	445.975	445.975	312.177
Famiglia Cooperativa Val di Cavedine	209.025	-	-
Consorzio Idroelettrico di Storo	600.000	600.000	420.000
Consorzio Italiano del Porfido Trentino	350.000	350.000	245.000
Progetto 92	280.000	279.992	195.994
Cooperativa Novanta	279.992	280.000	196.000
L'Ancora	280.000	280.000	196.000
Kaleidoscopio	280.000	280.000	196.000
Mandacarù	280.000	280.000	196.000
TOTALE PARTECIPAZIONI FONDO PARTECIPATIVO	13.371.134	12.812.109	8.968.468

Altre Attività

La voce pari a Euro 5.228.817 risulta così composta:

- Credito verso P.A.T. per spese di gestione
esercizio 2017 159.769
- Credito verso Privati per spese di gestione
esercizio 2017 54.778
- Credito verso P.A.T. per anticipo quote 5.014.269

Nel corso del 2014, l'Ente Gestore è stato chiamato ad anticipare la quota di competenza dell'Ente Pubblico al fine di adempiere alle delibere assunte per i Bandi 2012/2013 e 2012/2014, mediante un'apertura di un fido sul conto corrente intestato al Fondo

Partecipativo di importo massimo pari a Euro 5.000.000, con scadenza 30.06.2015. Detto fido è stato successivamente rinnovato sino al 30.06.2017 ed elevato ad Euro 5.400.000. Il dettaglio del credito P.A.T. per anticipo quote è esposto nella voce 20 del passivo del presente bilancio.

* * * * *

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

La voce presenta un saldo di Euro 241.806 e comprende:

	2017	2016	Variazioni
Interessi su Titoli	176.638	216.361	- 39.723
Interessi su Depositi e C/C Bancari	21.232	19.375	1.856
Interessi su Crediti	43.935	78.851	- 34.916
Interessi su Partecipazioni	-	14.080	- 14.080
Totale	241.806	328.667	- 86.861

40. COMMISSIONI ATTIVE

L'importo pari ad Euro 214.548 è interamente costituito dalle commissioni per la gestione del Fondo Partecipativo L.P. 12/09/2008 n. 16 art.26.

Si tratta di ricavi derivanti dal rimborso dei costi sostenuti dalla Società per la gestione del Fondo Partecipativo, come da Convenzioni stipulate con gli Enti interessati. Complessivamente sono pari a Euro 214.548, di cui quota pubblica Euro 159.769.

	2017	2016	Variazioni
Commissioni Attive	214.548	225.057	- 10.510

50. COMMISSIONI PASSIVE

Comprendono le spese bancarie connesse ai rapporti di conto corrente e alla gestione patrimoniale.

	2017	2016	Variazioni
Commissioni Passive	39.893	36.845	3.048

70. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI

La voce è principalmente riconducibile ai dividendi incassati dalle Società partecipate ed è suddivisa così come segue:

	2017	2016	Variazioni
SAIT	3.390	-	3.390
Cassa Centrale Banca	5	21	- 16
Centrale Finanziaria del Nord Est	16.320	20.400	- 4.080
Finanziaria della Cooperazione	13.750	17.500	- 3.750
5 Comuni	6.027	-	6.027
Famiglia Cooperativa Cavalese	2.987	2.987	-
Famiglia Cooperativa Lavarone	7.528	-	7.528
Famiglia Cooperativa Ledro	12.674	-	12.674
Famiglia Cooperativa Brenta Paganella	3.536	892	-
TOTALE DIVIDENDI	66.216	41.800	24.417

80. PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

La voce accoglie il saldo tra componenti positive e negative alla negoziazione e valutazione del portafoglio titoli.

	2017	2016	Variazioni
Profitti da Negoziazione Titoli Non Immobilizzati	127.694	159.081	-31.387

Perdite da Negoziazione Titoli Non Immobilizzati	-294.267	-155.014	-139.253
PROFITTI/PERDITE DA NEGOZIAZIONE TITOLI NON IMMOBILIZZATI	-166.573	4.067	-170.640

130. SPESE AMMINISTRATIVE

La voce pari a Euro 567.303 comprende:

	2017	2016	Variazioni
Spese del Personale	266.851	262.415	4.436
Altre Spese Amministrative	300.453	294.830	5.622
TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE	567.303	557.245	10.058

Viene di seguito presentato il dettaglio dei costi componenti la voce Altre Spese Amministrative:

	2017	2016	Variazioni
Amministratori e Sindaci	147.540	144.110	3.430
Prestazioni Professionali	39.178	41.299	- 2.121
Assicurazioni	19.556	19.242	314
Contributi Associativi	32.562	32.562	-
Spese di Rappresentanza	7.243	3.558	3.686
Varie	4.109	4.128	- 19
Manutenzioni e Aggiornamento Sistema Informatico	17.227	15.744	1.483
Elaborazione e Trasmissione Dati	2.923	3.283	- 360
Posta / Stampati / Cancelleria	3.063	3.931	- 869
Spese Telefoniche, Luce e Pulizia	19.596	19.940	- 343
Spese Condominio C.so Buonarroti	1.184	215	968
IMU	3.443	3.443	-

Imposte di Bollo	2.829	3.376	- 547
TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE	300.453	294.830	5.622

150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

La voce pari ad Euro 61.495 comprende:

- ammortamento attività immateriali per 41 Euro;
- ammortamenti attività materiali per 61.454 Euro.

	2017	2016	Variazioni
Immateriali	41	191	- 150
Materiali	61.454	62.435	- 981
TOTALE AMMORTAMENTI	61.495	62.626	- 1.131

160. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

Tale voce ammonta a 359.672 Euro ed alla stessa confluiscono:

- l'utilizzo del Fondo Mutualistico per il raggiungimento dell'equilibrio del conto economico complessivamente pari a 349.269 Euro. Tale contributo si riferisce al prelievo in c/esercizio effettuato dalla raccolta annua in relazione al meccanismo previsto dall'art. 7 dello Statuto sociale, secondo cui è possibile ricevere un contributo che integri la copertura delle svalutazioni e accantonamenti effettuati sul portafoglio.
- 1/2 delle spese relative all'immobile, fatturate a Cooperfidi pari a 5.171 Euro;
- 1/3 delle spese relative all'immobile, fatturate a Formazione Lavoro pari a 4.625 Euro.
- Spese relative all'immobile di C.so Buonarroti rendicontate allo Sci Club Trento pari a 606 Euro.

	2017	2016	Variazioni
Utilizzo F.do Mutualistico	349.269	2.060.074	- 1.710.805
Spese fatturate a Cooperfidi	5.171	6.736	- 1.565
Spese fatture a F. Lavoro	4.625	5.969	- 1.344
Sci Club Trento	606	606	-
Totale	359.672	2.073.385	- 1.713.714

170. ALTRI ONERI DI GESTIONE

La voce ammonta ad Euro 500 ed è costituita da un'erogazione a titolo di liberalità a favore di Solidea Onlus per la realizzazione del Progetto Kanawat;

190. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nel corso dell'esercizio non si è provveduto ad alcuna svalutazione.

	2017	2016	Variazioni
Obbligazioni Cassa Rurale degli Altipiani	-	2.000.000	- 2.000.000
The Hub Trentino Sudtirolo	-	23.000	- 23.000
Coopersviluppo	-	750.000	- 750.000
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	2.773.000	- 2.773.000

Nella presente Nota Integrativa, si è reso necessario, riclassificare tra le rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie dell'esercizio precedente, anche la svalutazione effettuata sulla partecipazione detenuta in Coopersviluppo, in quanto da quest'anno è stata inserita la voce 250 Variazione del fondo rischi finanziari generali, così come

previsto dal D.Lgs. 136/15, e per comparabilità tra i due esercizi è stata inserita anche la variazione dell'anno precedente, determinata dalla svalutazione della detta partecipazione.

220. PROVENTI STRAORDINARI

Ammontano a 28.079 Euro e riguardano sopravvenienze attive attinenti all'incasso di crediti completamente svalutati per un importo pari a circa 556 Euro, al riconoscimento di un plusvalore sulla partecipazione Centrale Finanziaria del Nord Est, in seguito alla sua messa in liquidazione per un importo pari a circa 26.892 Euro, a sopravvenienze attive per servizi, interessi e imposte degli anni pregressi.

	2017	2016	Variazioni
Proventi Straordinari	28.079	15.301	12.779

230. ONERI STRAORDINARI

Ammontano a 74.557 Euro e riguardano sopravvenienze passive attinenti servizi, interessi ed imposte degli anni pregressi.

In particolare, sono stati stralciati 55.202 Euro relativi agli interessi stanziati sull'esposizione verso B.T.D. Servizi Primiero, in quanto la Cooperativa è attualmente in liquidazione coatta amministrativa.

	2017	2016	Variazioni
Oneri Straordinari	74.557	5.692	68.865

250. VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI

Nell'esercizio non si sono verificate situazioni tali da utilizzare il fondo, poiché si tratta di un fondo costituito in via prudenziale per far fronte ai rischi derivanti da un andamento negativo del mercato con possibili

ripercussioni sulle Cooperative.

	2017	2016
+ Incrementi	-	-
- Decrementi	-	- 750.000
VARIAZIONE FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI	-	- 750.000

La variazione dei fondo rischi finanziari generali è stata introdotta, per comparabilità anche per l'anno 2016, così come previsto dal D.Lgs. 136/15. Tale introduzione ha comportato l'inserimento tra le svalutazioni delle immobilizzazioni finanziarie della svalutazione della partecipazione detenuta in Coopersviluppo per un importo pari ad Euro 750.000, in quanto tale operazione ha determinato il decremento del Fondo, osservato per l'esercizio 2016.

260. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Non risultano imposte sull'esercizio 2017. In merito alla riconciliazione fra l'onere fiscale da bilancio e l'onere fiscale teorico, richiesta dall'OIC 25 si specifica che non sussistono riprese temporanee ai fini IRAP.

* * * * *

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 1 Riferimenti specifici sull'attività svolta

Relativamente a tale sezione si riporta che la Società, sulla base delle caratteristiche dell'attività svolta, non essendo annoverabile fra la categoria degli intermediari finanziari qualificati come confidi o mediocredito, ha riportato esclusivamente la distribuzione temporale sui crediti vs. banche ed enti finanziari e crediti vs. la clientela.

SEZIONE 2 Gli Amministratori e i Sindaci

I compensi (al netto delle spese e dei rimborsi chilometrici) spettanti agli

amministratori ammontano a 75.133 Euro, e quelli spettanti ai sindaci a 41.324 Euro.

	2017	2016	Variazioni
Amministratori	75.133	73.996	1.137
Sindaci	41.324	40.385	939
TOTALE	116.457	114.381	2.075

Non sono stati erogati crediti né prestate garanzie a favore degli amministratori e dei sindaci.

Ai sensi del comma 16-bis dell'articolo 2427 del Codice Civile introdotto dal D.Lgs. 39/2010 si evidenzia che i compensi spettanti alla Società che svolge l'attività di revisione legale comprensiva dei controlli trimestrali, come deliberato dall'Assemblea dei Soci del 10 maggio 2017, ammontano annualmente a circa Euro 10.000 oltre alle spese e l'indicizzazione, per il triennio 2017 - 2019.

Sezione 3 – Informativa ai sensi dell'articolo 2497

Si fa presente che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Federazione Trentina della Cooperazione, Società Cooperativa, in quanto controllante con la quota dell'80%.

Si evidenzia inoltre che la stessa Promocoop SpA è socia della Federazione Trentina della Cooperazione con la quota di Euro 2.000.

I saldi patrimoniali e gli impegni al 31 dicembre 2017, nonché i rapporti economici avvenuti nel corso dell'esercizio nei confronti della controllante Federazione Trentina della Cooperazione sono così riepilogati:

- Debiti € 428,22
- Crediti € 0,00
- Impegni per contributi su progetti cooperativi da elargire € 338.771,39

I rapporti reddituali intercorsi nel periodo con la controllante sono così sintetizzati:

- Costi	€ 24.515,53
di cui	€ 17.562,24 Contributi Associativi
	€ 5.308,49 Servizi Amministrativi
	€ 1.644,80 Programmi Informatici

I contributi associativi pagati per poter usufruire dei servizi di tutela e di assistenza corrispondono a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Federazione Trentina della Cooperazione per le proprie associate, mentre i costi sostenuti per le consulenze e servizi amministrativi, nonché per le licenze di utilizzo dei programmi informatici, risultano conformi ai valori normali di mercato.

- Ricavi	€ 0,00
----------	--------

In calce alla presente Nota Integrativa si riporta l'ultimo bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017 approvato dalla società controllante Federazione Trentina della Cooperazione.

Sezione 4 – Operazioni con parti correlate

Con riguardo alle operazioni con parti correlate – così come definite con delibera Consob n. 17221 del 12.03.2010 (successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23.06.10) e del documento OIC 1, in applicazione del Principio Contabile Internazionale IAS n. 24 – confermiamo che la Società non ha posto in essere operazioni per importo o rilevanza che debbano essere segnalate. Si evidenzia peraltro che tutti i rapporti con le società facenti parte del movimento cooperativo sono ampiamente descritte nel presente documento.

Sezione 6 - Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano eventi successivi che abbiano effetti sul presente bilancio. Per completezza si rimanda anche a quanto commentato all'interno della

Relazione sulla gestione nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31.12.2017".

Sezione 7 – Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Il bilancio presenta come i precedenti esercizi, il conseguimento del pareggio di bilancio. E' stato prelevato dalla riserva ex legge 59/92 così come previsto dall'art. 7 dello Statuto vigente un importo di 349.269 Euro a copertura dei costi sostenuti dalle spese di gestione della Società nell'esercizio.

Sezione 8 – Altri aspetti

La Società non ha posto in essere operazioni in strumenti finanziari e derivati di cui al n. 19 del comma 1 art. 2427 bis C.C. Inoltre, la Società non ha emesso obbligazioni, obbligazioni convertibili o strumenti finanziari di cui al n. 18 del comma 1 art. 2427 C.C..

* * * * *

Il presente bilancio è vero e reale e conforme alle scritture contabili.

Trento, 19.03.2018

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Roberto Simoni

