



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei **Consulenti Finanziari**

BILANCIO CONSUNTIVO

E

RENDICONTO FINANZIARIO DELLA GESTIONE

- ESERCIZIO 2019-



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei **Consulenti Finanziari**

Tavola d'ordine:

- | | |
|---|---------|
| 1. Relazione sulla gestione svolta nell'anno 2019 | pag. 3 |
| 2. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 e allegati | pag. 38 |
| 3. Rendiconto finanziario della gestione esercizio 2019 | pag. 71 |



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE SVOLTA NELL'ANNO 2019

1.1 Premessa

1.2 Il quadro generale

1.3 L'assetto di OCF

1.4 Le attività di OCF

1.5 La prova valutativa per l'abilitazione alla professione

1.6 La piattaforma informatica e il portale web

1.7 L'attività di consulenza legale

1.8 Le attività di comunicazione istituzionale e di educazione finanziaria

1.9 Conclusioni



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

1.1 Premessa

L'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari, in breve "OCF", è l'organismo previsto dall'art. 31, comma 4, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza o in breve "TUF") ordinato in forma di associazione senza finalità di lucro, dotato di personalità giuridica di diritto privato dall'11 ottobre 2007, costituito dalle associazioni professionali rappresentative degli iscritti e dei soggetti abilitati come stabilito dall'art. 145 del Regolamento Intermediari n. 20307/2018.

L'OCF, costituito il 25 luglio 2007 come "Organismo per la tenuta dell'Albo dei Promotori Finanziari" (APF), ha avviato la sua operatività il 1° gennaio 2009 a seguito della delibera n. 16737 della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) del 18 dicembre 2008 ed ha assunto l'attuale denominazione prevista dalla c.d. Legge di Stabilità per il 2016 (legge 28 dicembre 2015, n. 208).

Con il decreto legislativo 3 agosto 2017, n. 129 il legislatore italiano ha apportato le modifiche al Testo Unico della Finanza necessarie per il recepimento della nuova disciplina europea sulla prestazione dei servizi di investimento contenuta nella direttiva MIFID II e per l'attuazione del regime nazionale di riorganizzazione della consulenza in materia di investimenti definito dalla Legge di Stabilità per il 2016, che ha previsto l'istituzione dell'albo unico dei consulenti finanziari suddiviso in tre sezioni dedicate ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede (già promotori finanziari), ai consulenti finanziari autonomi e alle società di consulenza finanziaria cui rispettivamente agli articoli 31, 18-bis e 18-ter del Testo Unico della Finanza e il trasferimento delle funzioni di vigilanza sui consulenti finanziari all'Organismo.

Il Testo Unico della Finanza ha attribuito infatti all'Organismo poteri di vigilanza, di natura cautelare oltre che sanzionatoria, su tutti gli iscritti all'albo unico dei consulenti finanziari.

L'Organismo opera nel rispetto dei criteri e dei principi stabiliti con regolamento dalla CONSOB e sotto la vigilanza dell'Autorità.

La CONSOB e l'Organismo collaborano, anche mediante il tempestivo scambio di informazioni, al fine di agevolare lo svolgimento delle rispettive funzioni.

Con l'affidamento delle nuove funzioni resta immutata la natura associativa dell'Organismo e la sua autonomia organizzativa, finanziaria e statutaria, fermo restando l'introduzione di novità riguardanti l'approvazione dello statuto e del regolamento interno dell'Organismo da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze, sentita la CONSOB, la partecipazione di un rappresentante di quest'ultima all'Assemblea dell'Organismo e la nomina del Presidente del Collegio Sindacale da parte del predetto Ministero.

Lo svolgimento delle funzioni affidate all'OCF è vigilato dalla CONSOB che ha fissato i principi di organizzazione, di imparzialità, autonomia e indipendenza a cui l'OCF impronta la propria attività di vigilanza al fine di assicurare



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

il rispetto della disciplina applicabile ai consulenti finanziari, la tutela degli investitori e di salvaguardare la fiducia del sistema finanziario.

In adeguamento al novellato quadro normativo europeo e nazionale, in seguito all'avvio di separate procedure di consultazione, è stata portata a compimento l'ampia operazione di riordino dell'intera disciplina secondaria attraverso l'adozione, con delibera CONSOB n. 20307 del 15 febbraio 2018, del nuovo testo del Regolamento Intermediari in vigore dal 20 febbraio 2018 (e la contestuale abrogazione del vecchio regolamento adottato con delibera n. 16190 del 29 ottobre 2007).

Secondo quanto stabilito dall'articolo 31, comma 4, del Testo Unico della Finanza, con provvedimento del 24 maggio 2018, il Ministero dell'Economia e delle Finanze, sentita la CONSOB, ha approvato il nuovo Statuto e il Regolamento Interno generale di Organizzazione e Attività dell'OCF, recanti l'adeguamento della struttura organizzativa e dell'assetto procedurale dello stesso per lo svolgimento delle nuove funzioni istituzionali demandate dal legislatore.

Il 28 giugno 2018 CONSOB e OCF hanno sottoscritto un primo Protocollo d'intesa volto a regolare le modalità operative e i tempi del trasferimento delle funzioni dalla prima al secondo, gli adempimenti occorrenti per dare attuazione al nuovo assetto statutario e organizzativo dell'OCF e le attività propedeutiche connesse all'iscrizione con esonero dalla prova valutativa delle persone fisiche consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria, conformemente a quanto stabilito dalla Legge di stabilità per il 2016.

Con delibera n. 20503 sempre del 28 giugno 2018, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 158 del 10 luglio 2018, la CONSOB quindi ha stabilito alla data del 1° luglio 2018 il primo avvio dell'operatività dell'OCF limitatamente all'esercizio (i) dell'attività istruttoria concernente le iscrizioni all'albo unico, con esonero dalla prova valutativa, alla sezione dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria e (ii) dei poteri di vigilanza di cui all'articolo 31, comma 7, del Testo Unico della Finanza, per lo svolgimento dell'attività istruttoria concernente l'avvio del procedimento cautelare ad un anno di cui all'articolo 7-septies, comma 2, del TUF nonché del procedimento sanzionatorio di cui all'articolo 196 del TUF, nei confronti dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

Il 10 agosto 2018, OCF e CONSOB hanno siglato un secondo protocollo d'intesa che disciplina la pubblicità delle disposizioni a rilevanza esterna dell'OCF e gli atti ed eventi di maggior rilievo da comunicare alla CONSOB.

Con provvedimento n. 20704 del 15 novembre del 2018, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 273 del 23 novembre 2018, la CONSOB ha infine deliberato l'avvio definitivo dell'operatività dell'albo unico dei consulenti finanziari e dell'Organismo al 1° dicembre 2018.

A chiusura delle previsioni in ordine all'avvio delle nuove sezioni dell'albo unico, la legge 30 dicembre 2018, n. 145 (Legge di bilancio 2019) ha disposto la proroga dell'operatività per i soggetti che alla data del 31 ottobre



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

2007 prestavano la consulenza in materia di investimenti e che avessero presentato domanda di iscrizione all'albo entro il 30 novembre 2018, fino alla data di decisione dell'OCF sulla relativa istanza e, in ogni caso, non oltre centottanta giorni dalla presentazione della stessa.

Con l'avvio definitivo dell'operatività di OCF in data 1° dicembre 2018, secondo quanto previsto dalla disciplina transitoria sull'applicazione delle disposizioni del nuovo Regolamento Intermediari, ha trovato applicazione anche la disciplina prevista per l'Organismo e l'albo unico (artt. 139 – 154) nonché la disciplina riguardante le nuove categorie di iscritti all'albo, consulenti finanziari autonomi e società di consulenza finanziaria (artt. 161-179).

Il passaggio delle attribuzioni di vigilanza sui consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ha comportato altresì l'abrogazione del regolamento di attuazione degli articoli 18-bis e 18-ter del Testo Unico della Finanza, adottato con delibera n. 17130 del 12 gennaio 2010 e ss.mm., e della delibera n. 17297 del 28 aprile 2010 recante disposizioni concernenti gli obblighi di comunicazione di dati e notizie e la trasmissione di atti e documenti da parte dei soggetti vigilati, nella parte relativa agli obblighi di comunicazione alla CONSOB da parte dei soggetti abilitati dei dati e delle informazioni concernenti i provvedimenti assunti in relazione alle irregolarità accertate nei confronti dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede nello svolgimento della relativa attività.

Si segnala, inoltre, la sottoscrizione di un protocollo d'intesa con la Guardia di Finanza, in data 6 novembre 2019, volto a promuovere un costante interscambio di dati, notizie e informazioni utili per le attività di rispettiva competenza. Attraverso il protocollo, sono definite le modalità di collaborazione tra OCF e la Guardia di Finanza per lo svolgimento del potere ispettivo attribuito all'Organismo stesso. I rapporti di partenariato perseguono l'obiettivo di agevolare l'individuazione di eventuali condotte non conformi alle regole o di condotte abusive che, oltre a turbare gravemente le regole della concorrenza, compromettono la fiducia che i risparmiatori ripongono nell'efficace funzionamento del mercato dei capitali. L'OCF a tal fine fornirà alla Guardia di Finanza, per gli autonomi approfondimenti, le informazioni, i dati e gli elementi pervenuti o in suo possesso che risultino di concreto interesse ai fini dello svolgimento dei compiti di polizia economico – finanziaria per il contrasto all'abusivismo.

Infine, si ricorda, la sottoscrizione di un protocollo d'intesa con l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM), in data 16 luglio 2019, volto a garantire la reciproca cooperazione, nell'ambito delle rispettive competenze istituzionali, al fine di rendere più efficace la tutela del risparmio e la protezione degli investitori e dei consumatori.

Ciò si realizzerà, in particolare, attraverso:

- la segnalazione da parte dell'AGCM all'OCF di casi in cui, nell'ambito di procedimenti di propria competenza, emergano ipotesi di possibili violazioni da parte degli iscritti all'albo (consulenti finanziari e soggetti abilitati) delle norme alla cui applicazione è preposto l'Organismo;



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- la segnalazione da parte dell'OCF all'AGCM di casi in cui, nell'ambito di procedimenti di propria competenza, emergano ipotesi di possibili violazioni della disciplina delle pratiche commerciali scorrette relative al settore finanziario;
- la costituzione di specifici gruppi di lavoro per promuovere il confronto in materia di tutela dei consumatori;
- lo scambio reciproco di documenti e informazioni per lo svolgimento delle rispettive funzioni, nel rispetto delle disposizioni vigenti.

1.2 Il quadro generale

L'acquisizione da parte di OCF della piena operatività delle funzioni di vigilanza e di tenuta delle tre sezioni dell'albo relative a:

- i Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede;
- i Consulenti finanziari autonomi;
- le Società di consulenza finanziaria;

è avvenuta il 1° dicembre 2018.

L'esercizio 2019 è stato quindi caratterizzato dal percorso di integrazione, razionalizzazione e consolidamento dell'impianto procedurale condotto in continuità con il piano di implementazione delle nuove funzioni avviato nel 2018 e in un'ottica di miglioramento dell'efficienza operativa.

Con riferimento all'andamento del settore, rispetto alla sezione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede si rileva una riduzione:

- del numero delle istanze di iscrizione;
- del numero degli iscritti alla sezione (anche in considerazione dell'aumento delle cancellazioni).
- del numero di nuovi mandati¹ da parte degli intermediari autorizzati.

Riguardo alle sezioni dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria, si nota che le istanze di iscrizione rimangono contenute.

Infine, il numero di iscrizioni alle prove valutative registrato, rispetto all'anno precedente, è in aumento (+12,4%).

¹ Rapporti aperti dagli intermediari autorizzati con CF abilitati all'offerta fuori sede iscritti nel 2019 ovvero iscritti prima del 2019 che non avevano mai avuto rapporto.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Nel 2019 i proventi sono pari complessivamente a € 11.307.366 con un incremento di € 73.343 rispetto alla stima approvata a dicembre 2019 (€ 11.234.023).

I Proventi correnti derivano nella percentuale del 90,6% (€10.233.990) dai contributi "ricorrenti" (contributi "quota annuale"), nella misura del 9,4% (€ 1.056.300) da entrate "una tantum" (prima iscrizione all'albo e partecipazione alla prova valutativa) e solo nella misura di 0,1 % da "altri proventi" (€17.076).

Il totale degli Oneri Correnti è pari ad € 9.678.504 e si sono ridotti di € 451.496 rispetto alle previsioni di chiusura approvate in sede di II° assestamento (pari ad € 10.130.000).

La differenza tra Proventi ed Oneri correnti dell'esercizio è pari quindi ad € 1.628.862 che, dopo gli oneri e proventi finanziari e le imposte, determina un Avanzo di esercizio al 31/12/2019 pari ad € 1.494.278.

Nel rinviare, per un maggior approfondimento, alla Nota Integrativa al Bilancio 2019, negli schemi a seguire si sintetizzano i principali dati economico-patrimoniali relativi all'esercizio 2019.

Lo Stato Patrimoniale espone:

<u>ATTIVO:</u>			
Immobilizzazioni	€.		959.004
Attivo circolante	€.		5.579.826
Ratei e risconti	€.		285.713
TOTALE ATTIVO	€.		6.824.544
<u>PASSIVO:</u>			
Patrimonio netto	€.		3.312.670
Fondo rischi ed oneri	€.		1.100.000
Trattamento di Fine Rapporto	€.		617.318
Debiti	€.		1.791.637
Ratei e risconti passivi	€.		2.918
TOTALE PASSIVO	€.		6.824.544

Il Conto Economico espone:



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

<u>CONTO ECONOMICO:</u>		
Proventi correnti	€.	11.307.366
Oneri correnti	€.	9.678.504
Differenza	€.	1.628.862
Proventi ed (oneri) finanziari	€.	-1.678
Risultato prima delle imposte	€.	1.627.184
Imposte su reddito	€.	132.905
Avanzo dell'esercizio	€.	1.494.278

1.3 L'assetto di OCF

La compagine associativa

A fronte della compagine associativa di OCF definita il 30 gennaio 2019, nel mese di settembre 2019 l'Assemblea ha deliberato la nuova composizione del Comitato Direttivo secondo le rinnovate previsioni dello statuto di OCF che ampliano la rappresentatività degli Associati in seno all'Organismo.

Di seguito sono elencate le associazioni professionali che al 31 dicembre 2019² partecipano all'OCF avendo mantenuto o acquisito la qualifica di associato sulla base del verificato possesso dei requisiti di rappresentatività stabiliti dall'art. 145 del Regolamento Intermediari al 31 dicembre 2018:

- **ANASF** (Associazione Nazionale Consulenti Finanziari) e **ASSONOVA** (Associazione consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede): associazioni rappresentative dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
- **NAFOP** (*National Association Fee Only Planners*): associazione rappresentativa dei consulenti finanziari autonomi
- **ABI** (Associazione Bancaria Italiana) e **ASSORETI** (Associazione delle Società per la Consulenza agli Investimenti): associazioni rappresentative dei soggetti che devono avvalersi dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

² L'Assemblea di OCF, in data 30 gennaio 2019, ha valutato, ai sensi dell'art. 145, comma 6, del Regolamento Intermediari, il mantenimento dei requisiti degli Associati ABI, ANASF e ASSORETI e ha valutato la sussistenza dei requisiti di rappresentatività in capo ad ASCOFIND, ASSONOVA e NAFOP (deliberando in pari data l'ammissione dei nuovi associati).

In esito alla delibera assembleare del 30 gennaio 2019, i nuovi associati sono entrati a far parte del Comitato Consultivo costituito secondo le previsioni dall'art. 29 "Disposizioni transitorie" dello Statuto di OCF. Il Comitato Consultivo si è riunito n. 2 volte fino alla data di scioglimento avvenuta a seguito della nomina dei nuovi membri del Comitato Direttivo deliberata dall'Assemblea di OCF il 17 settembre 2019.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- **ASCOFIND** (Associazione per la Consulenza Finanziaria Indipendente): associazione rappresentativa delle società di consulenza finanziaria.

Nel corso dell'anno solare 2019 nessuna associazione professionale ha perso la qualità di associato all'OCF.

Governance e struttura organizzativa

L'Organigramma che segue rappresenta l'organizzazione di OCF al 31 dicembre 2019 con l'illustrazione di:

- organi statutari;
- organismi di controllo non statutari e funzioni previste *ex lege*;
- uffici/funzioni;
- segreterie e staff.

In dettaglio, la struttura organizzativa rappresentata è aggiornata sulla base dello Statuto e del Regolamento Interno generale di Organizzazione e attività dell'OCF (RIO) vigenti alla data di redazione del presente documento³.

Sono previsti anche l'Organismo di Controllo di cui all'art. 6, comma 1, lett. b) del decreto legislativo 8 giugno 2001, n.231⁴ e il Responsabile della Protezione dei Dati designato conformemente all'art. 37 del Regolamento (UE) 2016/679 del 27 aprile 2016.

Con riferimento a Organi, Uffici, Funzioni, Segreterie e Staff l'assetto che segue è stato altresì oggetto di apposita delibera adottata dal Comitato Direttivo dell'OCF in data 8 novembre 2018.

Legenda:

Organi Statutari:



Organismi di controllo non statutari e funzioni previste *ex lege*



Uffici e altre funzioni:



³ Approvati ai sensi dell'art. 31, comma 4, TUF dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, sentita la Consob, con provvedimento del 24 maggio 2018 (prot.: DT 42193).

⁴ Con delibera originaria del Comitato Direttivo del 19 giugno 2012, infatti, è stato adottato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo di OCF ex d.lgs. 231/2001. L'Organismo di Vigilanza ai sensi del predetto decreto legislativo è stato denominato in OCF "Organismo di Controllo" (ultima delibera di nomina del Comitato Direttivo del 12 marzo 2019 con incarico biennale secondo il relativo statuto di funzionamento).

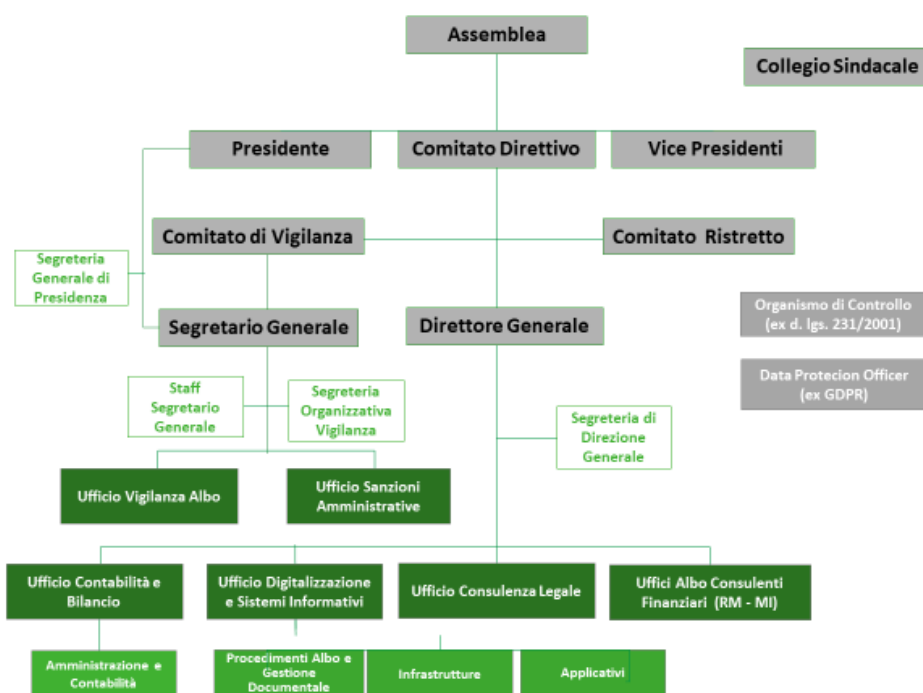


Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Funzioni:



Segreterie e Staff:



Organi statutari

Assemblea: Antonio Patuelli (ABI), Maurizio Bufi (ANASF), Massimo Scolari (ASCOFIND), Giuliano Xausa (ASSONOVA), Paolo Molesini (ASSORETI) e Cesare Armellini (NAFOP)

Presidente, Vice Presidenti, Comitato Direttivo e Comitato Ristretto sino al 19 settembre 2019:

Presidente: Carla Bedogni Rabitti

Vice Presidenti: Elio Conti Nibali, Marco Tofanelli

Comitato Direttivo:

- Presidente: Carla Bedogni Rabitti
- Vice Presidenti: Elio Conti Nibali, Marco Tofanelli



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- Componenti designati dall'associazione rappresentativa degli iscritti all'albo nella sezione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede (ANASF): Alberto Forti, Nakhla Naama Pattaro, Antonello Pillitteri, Guido Rispoli
- Componenti designati dalle associazioni rappresentative dei soggetti abilitati (ABI e ASSORETI):
Componenti ABI: Francesca Palisi, Salvatore Pisconti
Componenti ASSORETI: Roberto Brega, Pier Luigi Sappa

Comitato Ristretto:

- Presidente: Carla Bedogni Rabitti
Vice Presidenti: Elio Conti Nibali, Marco Tofanelli
- Componenti designati dall'associazione rappresentativa degli iscritti all'albo nella sezione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede (ANASF): Antonello Pillitteri, Guido Rispoli
- Componenti designati dalle associazioni rappresentative dei soggetti abilitati (ABI e ASSORETI): Salvatore Pisconti, Pier Luigi Sappa

Il **17 settembre 2019** l'Assemblea ha deliberato la nuova composizione degli organi statutari (Presidente, Vice Presidenti e Comitato Direttivo) alla scadenza del mandato secondo i termini dello Statuto⁵.

Presidente, Vice Presidenti, Comitato Direttivo dal 20 settembre 2019:

Presidente: Carla Bedogni Rabitti

Vice Presidenti: Maurizio Donato, Marco Tofanelli

Comitato Direttivo:

- Presidente: Carla Bedogni Rabitti
- Vice Presidenti: Maurizio Donato, Marco Tofanelli

⁵ L'art. 29, comma 2 dello Statuto prevede "2. Il Presidente, i Vicepresidenti e i membri del Comitato Direttivo nonché i membri del Collegio Sindacale, restano in carica fino alla scadenza del proprio mandato conferito sulla base delle disposizioni statutarie previgenti. Il Presidente del Collegio Sindacale resta in carica fino a quando il Ministero dell'Economia e Finanze non ha esercitato i poteri di cui all'art.31 co 4 del d.lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58."



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- Componenti designati dalle associazioni rappresentative degli iscritti all'albo nelle sezioni delle persone fisiche dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e dei consulenti finanziari autonomi (ANASF, ASSONOVA, NAFOP): Cesare Armellini, Drago Biafore, Rosario Pietro Di Pietro, Alberto Forti, Guido Pagani, Giuliano Xausa
- Componenti designati dalle associazioni rappresentative dei soggetti abilitati e delle società di consulenza finanziaria (ABI, ASCOFIND, ASSORETI): Roberto Brega, Angela Maria Carozzi, Rossella Martino, Francesca Palisi, Pier Luigi Sappa, Massimo Scolari

Comitato Ristretto dal 3 ottobre 2019:

- Presidente: Carla Bedogni Rabitti
- Vice Presidenti: Maurizio Donato, Marco Tofanelli
- Francesca Palisi, in rappresentanza dell'Associazione rappresentativa dei soggetti abilitati; Cesare Armellini, in rappresentanza dell'Associazione rappresentativa dei consulenti finanziari autonomi; Massimo Scolari, in rappresentanza dell'Associazione rappresentativa delle società di consulenza finanziaria; Giuliano Xausa in rappresentanza dell'Associazione rappresentativa dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

Comitato di Vigilanza: Massimo Caratelli, Marco Fratini, Raffaele Lener, Mario Stella Richter

Collegio Sindacale: Giuseppe Grazia, Presidente; Alfonso Falà e Luigi Vestini, sindaci effettivi; Valerio Libani e Luigi Rizzi, sindaci supplenti

Direttore Generale: Giuseppe Capobianco fino al 14 febbraio 2019, Alessandro Paralupi *ad interim* dal 15 febbraio 2019

Segretario Generale: Alessandro Paralupi

Organismi di controllo non statutari e funzioni previste ex lege

Organismo di Controllo ex decreto legislativo 8 giugno 2001, n.231:

l'Organismo ha svolto i ruoli affidati dalla legge 231/2001 e dal Modello 231 adottato, secondo le disposizioni previste altresì dal suo Statuto (allegato al Modello 231), incluse le verifiche programmate, con la seguente composizione:

fino all'11 marzo 2019 Daniela Rocchi (in composizione monocratica);

dal 12 marzo 2019 in composizione collegiale:

- Daniela Rocchi (Presidente e membro esterno),
- Francesca Tartaglia (membro interno, Responsabile dell'Ufficio Consulenza Legale),
- Luigi Vestini (membro interno, sindaco effettivo).



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Responsabile della protezione dei dati ex Regolamento (UE) 2016/679:

Luca Bolognini di ICT Legal Consulting⁶.

Il Responsabile della protezione dei dati (RPD) ha svolto i compiti assegnati dalla normativa. In particolare, il DPO è stato consultato nella predisposizione e attuazione delle procedure del Modello Privacy adottato (procedure per l'utilizzo degli strumenti IT, di rilascio delle credenziali, per la tenuta degli archivi analogici, per l'esercizio dei diritti degli interessati, di *data breach*), ha predisposto le informative richieste ed aggiornato il Registro dei trattamenti, fornito nell'ambito dei compiti previsti dalla legge pareri in ambito ed espletato verifiche sull'applicazione delle procedure richiamate.

Ha inoltre svolto un'attività specifica di formazione del personale come previsto dalla normativa, sia in aula, sia mediante formazione on-line (tramite video), nonché durante le verifiche programmate.

Nel corso dell'anno 2019, nell'esercizio delle proprie funzioni:

- l'Assemblea si è riunita n. 4 volte
- Il Comitato Direttivo, con funzione di ordinaria amministrazione, si è riunito n. 17 volte di cui 1 in seduta straordinaria
- Il Comitato Ristretto, delegato dal Comitato Direttivo all'assunzione dei provvedimenti incidenti sull'albo (i.e. iscrizioni, cancellazioni, annullamenti d'ufficio), si è riunito n. 15 volte
- Il Comitato di Vigilanza, preposto all'adozione dei provvedimenti di vigilanza a carico degli iscritti all'albo secondo quanto previsto dagli artt. 31, comma 4, 7-septies e 196 del TUF, si è riunito n. 19 volte
- Il Collegio Sindacale, deputato ai controlli previsti dall'art. 20 dello Statuto, in conformità all'art. 2403 del codice civile, si è riunito n. 18 volte
- L'Organismo di Controllo nel corso dell'anno 2019 si è riunito n° 13 volte.

Uffici, Funzioni, Segreterie e Staff di OCF:

Segreteria Generale di Presidenza – Responsabile: *Angela Chiara Ruggieri*

Segreteria di Direzione Generale – Responsabile: *Francesca Parisi*

Staff Segretario Generale – Responsabile: *Maria Ausilia Guarino*

Uffici Albo Consulenti Finanziari

Ufficio Albo Consulenti Finanziari di Roma – Responsabile: *Valeria Santocchi*

Ufficio Albo Consulenti Finanziari di Milano – Responsabile: *Giorgio Furiani*

⁶ Referente comunicato al Garante per la protezione dei dati personali.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Fino al 1° giugno 2019, per ragioni di efficienza e di efficace controllo dell'attività, è stato istituito un *Dipartimento Uffici Albo Consulenti Finanziari* che ha operato per le sole istanze di iscrizione alle sezioni dell'albo unico dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria aventi diritto in regime transitorio (secondo le disposizioni generali sui procedimenti amministrativi dell'OCF adottate con delibera del Comitato Direttivo del 28 maggio 2018, n. 919, come modificate in data 11 ottobre 2018). Tale unità organizzativa ha esaurito la propria competenza con la conclusione di tutti procedimenti di iscrizione formulati in attuazione della normativa sul regime transitorio.

Ufficio Contabilità e Bilancio – Funzione Amministrazione e Contabilità – *Responsabile: Alessandra Bifolchi*

Ufficio Consulenza Legale – *Responsabile: Francesca Tartaglia*

Ufficio Digitalizzazione e Sistemi Informativi – *Responsabile: Maria Antonietta Peluso*

Funzione Procedimenti Albo e Gestione Documentale – *Responsabile: Maria Antonietta Peluso (ad interim)*

Funzione Applicativi – *Responsabile: Fabrizio De Romanis*

Funzione Infrastrutture – *Responsabile: Marcella Ceruti*

Uffici di vigilanza:

- **Ufficio Vigilanza Albo** – *Responsabile: Paola Citarella*
- **Ufficio Sanzioni Amministrative** – *Responsabile: Claudio Verna*
- **Segreteria Organizzativa di Vigilanza** – *Responsabile: Maria Cristina Iandoli*

Mappatura delle risorse impiegate in OCF e flusso del personale in entrata e in uscita al 31 dicembre 2019

Al 31 dicembre 2019 il personale di OCF è composto da 63 risorse così suddivise:

- 60 lavoratori dipendenti
- 3 lavoratori in distacco da pubbliche amministrazioni.

Nel corso dell'anno 2019 sono state inserite n. 7 risorse di cui:

- n. 4 con rapporto di lavoro subordinato⁷;
- n. 1 con rapporto di tirocinio;
- n. 2 ex l. 68/99⁸.

⁷ N. 2 con contratto a tempo indeterminato e n. 2 a tempo determinato trasformati nell'anno stesso a tempo indeterminato. A tali ingressi, si aggiungono n. 2 assunzioni a tempo indeterminato relative a risorse aventi precedente rapporto di tirocinio già al 31 dicembre 2018.

⁸ Con contratto a tempo determinato.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Nel corso dell'anno 2019 si sono risolti n. 2 rapporti di lavoro subordinato. Si è concluso n. 1 rapporto di tirocinio.

Le risorse risultano così assegnate nella struttura organizzativa:

Segreteria Generale di Presidenza – 4

Direzione Generale – 38 (escluso Direttore Generale)

di cui

- Segreteria di Direzione Generale – 3
- Ufficio Albo Consulenti Finanziari di Milano – 8
- Ufficio Albo Consulenti Finanziari di Roma – 13
- Ufficio Contabilità e Bilancio – 3
- Ufficio Consulenza Legale – 3
- Ufficio Digitalizzazione e Sistemi Informativi – 8

Area Vigilanza – 21 (incluso Segretario Generale)

di cui

- Ufficio Vigilanza Albo – 10
- Ufficio Sanzioni Amministrative – 4
- Segreteria Organizzativa di Vigilanza – 4
- Staff Segretario Generale – 2

L'addestramento e la formazione del personale OCF

Per tutto il personale interno all'Ente ed in special modo per i neoassunti, l'Organismo ha previsto un percorso d'addestramento coerente con le mansioni assegnate al fine di favorire:

- la conoscenza delle *policy* e della *governance* dell'Organismo,
- la formazione su temi a carattere generale ed obbligatori,
- l'avviamento strutturato alle tematiche specifiche dell'Ufficio di competenza.

Gli ambiti formativi sono orientati a privilegiare:

- la conoscenza dei manuali, dei regolamenti e delle procedure di OCF,
- il tema della sicurezza sul lavoro ai sensi del D.lgs. 81/08,
- il tema della *privacy*⁹,
- il modello di organizzazione, gestione e controllo OCF ai sensi del D.lgs. 231/2001

⁹ In conformità al Modello privacy OCF adottato dal Comitato Direttivo con decisione del 28 maggio 2018.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- i procedimenti, le tecniche e le modalità lavorative dei compiti di ciascun Ufficio e delle relazioni con le aree attigue dell'organizzazione.

Gli strumenti che OCF ha utilizzato nel corso del 2019 sono stati¹⁰:

- la formazione di tipo classico (in aula),
- la formazione in modalità *e-learning* (modalità prevista soprattutto per la formazione obbligatoria *ex lege*),
- la formazione sul campo (*training on the job*) organizzata anche con il supporto di risorse dotate di maggiore *seniority*.

Il percorso formativo prescelto da OCF, nel 2019, è stato quello di offrire a ciascun dipendente, in aggiunta alla formazione obbligatoria, l'opportunità di adeguare la propria conoscenza e competenza professionale identificando, opportunità educative scelte tra:

- lezioni,
- seminari,
- corsi e master esterni,

correlati alle tematiche del settore di riferimento e sotto la supervisione del proprio Responsabile.

Nel corso del 2019 si è favorito un consolidamento nell'ambito del diritto scegliendo, in particolare, temi interni alle seguenti discipline:

- il diritto societario,
- diritto dei mercati finanziari,
- diritto fallimentare,
- diritto penale,
- diritto amministrativo.

¹⁰ L'obiettivo strategico è quello di supportare la risorsa nel processo di conoscenza dell'ambiente in cui opera e, contemporaneamente, migliorare le performance del dipendente per favorirne l'efficienza.

Tale scopo si è realizzato mediante attività individuali e di gruppo. Il modello infatti presuppone che tutte le persone dell'Unità organizzativa si impegnino a trasferire nozioni, prassi, competenze, e mira non solo alla formazione della risorsa ma anche a creare sinergie professionali.

In termini operativi, l'addestramento tecnico del personale in ingresso è condotto *on the job* nell'ambito di ciascun Ufficio/Funzione. Il Responsabile dell'ufficio assegnatario è quindi chiamato ad assicurare che:

- le risorse appena inserite prendano visione della documentazione, delle procedure e policy tecniche specifiche necessarie allo svolgimento dei propri compiti;
- venga incaricato il personale senior per l'affiancamento di quello in ingresso nello svolgimento dei compiti;
- sia adottato un reporting sugli esiti dei compiti svolti dalla risorsa, sui progressi compiuti nel corso dei mesi e su eventuali difficoltà o punti di attenzione ai fini di tutte le relative valutazioni sia di performance iniziale sia di mansioni da assegnare.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Gli approfondimenti hanno permesso un potenziamento delle abilità per:

- informarsi sugli orientamenti normative ed in particolare sulla normativa finanziaria,
- rafforzare l'analisi della normativa sulla prestazione dei servizi di investimento,
- comprendere le evoluzioni tecnologiche sui mercati finanziari,
- integrare le informazioni e le conoscenze relative alle procedure sanzionatorie ex Legge 24 novembre 1981, n. 689 e procedimenti amministrativi ex Legge 7 agosto 1990, n. 241,
- consolidare la conduzione delle istruttorie di iscrizione,
- adeguare la conoscenza sul tema dei controlli dei requisiti di onorabilità,
- allineare la formazione sul procedimento amministrativo connessa alla evoluzione della giurisprudenza amministrativa in materia di sanzioni trasparenza e sistemi di prevenzione dei reati,
- allineare ed ampliare la conoscenza e l'interpretazione della evoluzione della giurisprudenza in termini di responsabilità degli organi sociali,
- adeguare la conoscenza sulla normativa della protezione dei dati personali e della *cybersecurity*¹¹.

Per gli scopi descritti, nell'ambito della formazione specialistica sono stati frequentati nelle città di Roma e Milano corsi, convegni, seminari di settore che anche contribuito all'attivazione concreta delle nuove funzionalità acquisite da OCF nel corso del passato esercizio.

Evoluzione dell'assetto organizzativo e procedurale nel 2019

Con riferimento alla struttura dell'Ente, il Comitato Direttivo ha deciso di avviare un processo di riorganizzazione orientato a raggiungere maggiore efficienza operativa. A tal fine, è stato costituito nel primo semestre 2019 un Comitato di studio *ad hoc* con il compito di analizzare e proporre soluzioni.

Questa attività ha portato alla formulazione di un'ipotesi di nuovo funzionigramma OCF e nel 2° semestre dell'esercizio è stato avviato lo studio per la revisione dell'impianto regolamentare e procedurale propedeutico all'implementazione della suddetta ipotesi di nuovo funzionigramma.

Coerentemente alle linee definite nell'ambito del processo di riorganizzazione, è stata prevista una figura dirigenziale.

La risorsa è stata pertanto ricercata, selezionata ed inserita dal mese di ottobre 2019. Il dirigente ricopre attualmente il ruolo di responsabile dell'Ufficio Contabilità e Bilancio con cessazione dell'incarico *ad Interim* del Segretario Generale.

Inoltre, il processo di riorganizzazione ha portato ad un incremento complessivo delle risorse di OCF da n. 59 (dato al 31 dicembre 2018) a n. 63. Le assunzioni hanno incluso quelle obbligatorie ai sensi della l. n. 68/99 e ss.mm.ii (n. 2 risorse inserite rispettivamente nelle funzioni istituzionali di vigilanza e tenuta dell'albo).

¹¹ Si evidenzia il corso sul Regolamento UE 679/2016 (GDPR) e Codice *Privacy* erogato nell'ultimo quadrimestre del 2019 a tutto il personale in aula ovvero in remoto tramite registrazione video. Sempre sul tema, è stato altresì previsto ed erogato con le stesse modalità il corso per il personale OCF con ruolo di Privacy Contact secondo il Modello privacy adottato da OCF.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Inoltre, il 1° ottobre 2019 è stata stipulata, con il Centro per l'Impiego di Roma – Servizio Inserimento Lavoratori Disabili, una convenzione finalizzata a posticipare i termini di una terza assunzione obbligatoria, ora prevista nel 2020 senza incorrere nelle sanzioni previste dalla normativa, e al contempo individuare il profilo più rispondente alle proprie esigenze. Si prevede nel 2020 anche il completamento del piano per gli uffici/funzioni di supporto. Riguardo alle risorse dell'Area Vigilanza, l'organico è stato incrementato con l'assunzione di una seconda risorsa junior e l'assegnazione temporanea di una risorsa proveniente dall'Ufficio Albo Consulenti finanziari.

Infine, con l'obiettivo di attuare misure finalizzate alla stabilità dell'Organico anche attraverso politiche di *retention*, tenuto conto dell'impegno già profuso dal personale OCF per il consolidamento delle nuove funzioni e che tale responsabilità proseguirà anche nel corso del 2020, in un'ottica di efficientamento, è stata prevista l'introduzione dei seguenti istituti:

- il *welfare* aziendale¹² con un'offerta di servizi a valore prestabilito;
- la previdenza complementare/integrativa mediante l'individuazione di un fondo pensione aperto istituito in forma collettiva al quale il personale ha la possibilità di aderire.

I progetti, approvati nel 2019, sono stati avviati entro lo stesso anno. Saranno resi pienamente fruibili a partire dal 2020.

Sotto il profilo dell'impianto procedurale, il 27 febbraio 2019 è stato adottato dal Comitato Direttivo il "Manuale delle procedure e *policy* di OCF"¹³ comprensivo di tutte le procedure, le disposizioni e le *policy* OCF ritenute necessarie allo svolgimento delle attività istituzionali e di quelle ad esse connesse e di supporto, integrato successivamente con decisioni assunte nei mesi di maggio e giugno, fino ad un totale di n. 30 documenti.

Il Manuale adottato costituisce la ratifica, la revisione, la presa d'atto e l'approvazione delle procedure, delle disposizioni e delle *policy* che, con particolare riferimento all'esercizio delle nuove funzioni, hanno seguito una fase di "collaudo" già dalle prime fasi di avvio dell'operatività in cui la struttura di OCF le ha utilizzate come prassi operativa.

In applicazione dei principi previsti dal Regolamento Intermediari (art. 141) e dal RIO, nell'ambito dell'assetto organizzativo, al fine di assicurare ulteriore efficacia ed efficienza nello svolgimento dei controlli interni, è stata prevista l'attivazione di una funzione di controllo interno.

¹² Insieme delle iniziative di natura contrattuale o unilaterali da parte del datore di lavoro volte a incrementare il benessere del lavoratore e della sua famiglia attraverso una diversa ripartizione della retribuzione, che può consistere sia in benefit rimborsuali sia nella fornitura diretta di servizi, o in un mix delle due soluzioni.

¹³ Inviato a Consob nei mesi di marzo e luglio 2019.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Nel mese di novembre 2019, infatti, il Comitato Direttivo ha deciso di avviare l'affidamento in *outsourcing* delle seguenti attività:

- controllo della completezza e adeguatezza di tutte le procedure interne rispetto al dettato normativo di settore;
- verifica della rispondenza (*compliance*) dell'attività operativa di OCF ai modelli, alle procedure e alle *policy* interne;
- analisi, in particolare, dei regolamenti e delle procedure riferibili alla funzione di vigilanza in uso all'OCF in termini di adeguatezza ed efficacia;
- consulenza ai fini dell'aggiornamento e modifica delle procedure verificate.

L'outsourcer, che si prevede sarà individuato nel corso del I semestre del 2020, svolgerà in indipendenza le attività assegnate potendosi avvalere del supporto e della collaborazione degli organi/uffici/funzioni che, di volta in volta, si renderanno a tal fine necessari.

Successivamente si prevede che l'Organismo di Controllo ex d.lgs. 231 torni ad assumere composizione monocratica.

1.4 Le attività di OCF

Le funzioni di vigilanza

L'Ufficio Vigilanza Albo e l'Ufficio Sanzioni Amministrative, nell'ambito delle rispettive competenze, hanno consolidato l'esercizio delle funzioni di vigilanza e sanzionatoria nei confronti dei consulenti finanziari.

Nel primo semestre del 2019, l'Ufficio Vigilanza Albo ha provveduto ad avviare l'attività di vigilanza preventiva sui soggetti vigilati richiedendo ai consulenti finanziari autonomi, alle società di consulenza finanziaria nonché ai soggetti abilitati per i quali operano i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede la trasmissione di flussi informativi riguardanti l'operatività degli iscritti. In particolare, l'attività dell'Organismo si è concentrata sulla raccolta delle informazioni, trasmesse dai predetti soggetti, necessarie all'elaborazione delle serie storiche sulla base delle quali individuare appositi indicatori di anomalia, volti ad intercettare situazioni segnaletiche di possibili condotte irregolari poste in essere dal singolo soggetto.

Con riguardo alla vigilanza ispettiva, nel corso del 2019 l'Ufficio Vigilanza Albo ha effettuato 5 ispezioni, presso le sedi di altrettante società di consulenza finanziaria, tese a verificare l'adozione, da parte delle medesime, dei presidi e delle procedure necessarie a garantire il corretto svolgimento dell'attività di consulenza.

Con riferimento al contenzioso dell'Area Vigilanza, l'Organismo ha ricevuto n. 12 ricorsi di cui:

- n. 5 - presentati ai Tribunali amministrativi regionali (TAR) competenti per territorio – avverso provvedimenti di sospensione cautelare per un periodo di un anno adottati ai sensi dell'art. 7- septies, comma 2, del TUF e provvedimenti di sospensione cautelare per un periodo di centottanta giorni ai sensi dell'art. 7- septies, comma 1, del TUF;



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- n. 7 - dinanzi alle Corti d'Appello di competenza - avverso provvedimenti sanzionatori adottati dall'Organismo.

Con riferimento ai ricorsi presentati innanzi ai TAR:

- n. 3 sono stati provvisoriamente definiti con provvedimento favorevole all'Organismo di rigetto della domanda di sospensione cautelare del provvedimento cautelare. Sono stati presentati i relativi ricorsi avverso i provvedimenti di rigetto dinanzi al Consiglio di Stato;
- n. 1 si è chiuso per rinuncia dell'azione proposta dalla parte;
- n. 1 ricorso è stato trasmesso all'Organismo, ma non è stato depositato al TAR, di fatto così rinunciando al ricorso.

I suddetti ricorsi presentati al Consiglio di Stato (n. 3) si sono chiusi positivamente per l'Organismo. Nello specifico, il Consiglio di Stato ha respinto le istanze di sospensione cautelare presentate non rinvenendo i presupposti per la sospensiva in quanto l'OCF "ha adottato la determinazione di sospensione all'esito del riscontrato rinvio a giudizio dell'appellante per un reato previsto dall'art. 7-septies del d.lgs. n. 58/1998, valutando le circostanze connotanti l'imputazione ascritta al medesimo come idonee a pregiudicare gli interessi coinvolti nello svolgimento dell'attività di promotore finanziario". Al rigetto dell'impugnazione per un caso ha fatto seguito la condanna dell'appellante al rimborso delle spese della fase cautelare (quantificate in € 2.000 oltre accessori).

In merito ai ricorsi presentati alle Corti di appello, n. 1 ricorso si è concluso positivamente per l'Organismo con l'adozione della sentenza n. 5137/2019 (pubbl. il 23/12/2019) di rigetto del ricorso e condanna del ricorrente al pagamento delle spese di lite quantificate in euro 8.000; per gli altri si è in attesa dell'esito del giudizio di merito.

Il potere deliberativo di vigilanza è stato trasferito all'Organismo a partire dal mese di dicembre 2018.

Nel corso dell'anno 2019 si sono registrati i seguenti dati.

– Ufficio Vigilanza Albo

Procedimenti sanzionatori avviati: n. 122;

Provvedimenti sospensione cautelare ex art. 7-septies, comma 1, TUF: n. 22;

Provvedimenti sospensione cautelare ex art. 7-septies, comma 2, TUF: n. 15¹⁴;

¹⁴ Sono inclusi i n. 2 provvedimenti di revoca delle delibere di sospensione cautelare dall'esercizio dell'attività di consulente finanziario ad un anno adottate nei confronti di due consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Provvedimenti di archiviazione di procedimenti cautelari *ex art. 7-septies*, comma 2, TUF: n. 11;

Richieste di informazioni: n. 538 (incluse quelle indirizzate all'Autorità giudiziaria).

– Ufficio Sanzioni Amministrative

L'attività dell'Ufficio Sanzioni Amministrative ha determinato l'adozione di provvedimenti nei confronti di n. 90 soggetti iscritti¹⁵ e, nello specifico:

- n. 39 provvedimenti di radiazione *ex articolo 196*, comma 1, lett. *d)*, TUF;
- n. 33 provvedimenti di sospensione sanzionatoria *ex articolo 196*, comma 1, lett. *c)*, TUF;
- n. 8 provvedimenti di sanzione amministrativa pecuniaria *ex articolo 196*, comma 1, lett. *b)*, TUF;
- n. 9 provvedimenti di richiamo scritto *ex articolo 196*, comma 1, lett. *a)*, TUF;
- n. 1 provvedimento di non luogo a provvedere.

Con riguardo ai procedimenti conclusi nel corso del 2019, si registrano inoltre i seguenti adempimenti istruttori curati dall'Ufficio Sanzioni Amministrative:

- n. 26 istanze di audizione riscontrate con fissazione della data di audizione.
A fronte delle suddette istanze, sono state effettivamente tenute dall'Ufficio Sanzioni Amministrative n. 22 audizioni mentre solo n. 4 audizioni, le cui istanze erano state riscontrate positivamente, non hanno avuto luogo.
- n. 2 richieste di relazione tecnica all'Ufficio Vigilanza Albo ai sensi dell'articolo 56, comma 2, del Regolamento Interno Generale di Organizzazione e Attività dell'OCF.

Con riguardo all'attività collegata alla fase "POST – DECISORIA", sono pervenute n. 2 istanze di riesame di cui all'articolo 61 del Regolamento Interno Generale di Organizzazione e Attività dell'OCF, che l'Ufficio Sanzioni Amministrative ha trattato e gestito al fine di consentire la decisione del Comitato di Vigilanza, intervenuta entro i termini normativamente previsti.

La tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari

¹⁵ Si tratta di provvedimenti di natura sanzionatoria nei confronti di 89 soggetti iscritti all'Albo e di un provvedimento di non luogo a provvedere nei confronti di un consulente impossibilitato a difendersi. Quest'ultima decisione non pregiudica il potere da parte dell'Organismo di riavviare il procedimento sanzionatorio qualora venga meno lo stato di incapacità del consulente. A tal fine sono stati disposti i relativi accertamenti nei confronti delle competenti autorità per verificare l'effettivo stato di salute del consulente, che tuttavia, allo stato, hanno dimostrato il mantenimento dello stato di incapacità del consulente.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Il Dipartimento Uffici Albo Consulenti Finanziari nel corso del 2019 è stato impegnato nell'analisi delle domande di iscrizione dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria che, in quanto operanti al 31 ottobre 2007 e in possesso dei requisiti previsti dall'art. 7 D.M. n. 206/2008, hanno presentato entro il 1° giugno 2019 l'istanza di iscrizione avvalendosi del cosiddetto regime transitorio. A partire dal 1° dicembre 2018 gli Uffici di Roma e di Milano, nell'ambito delle rispettive competenze, sono stati impegnati, altresì, nell'esame delle domande di iscrizione di coloro che hanno presentato la domanda di iscrizione ai sensi dell'art. 2 del predetto decreto, in quanto non operativi nel settore della consulenza in materia di investimenti. Gli Uffici, peraltro, rispetto alle nuove figure professionali hanno istruito e deliberato sin dai primi mesi dell'anno anche le prime domande di cancellazione.

L'attività sopra descritta è stata condotta in collaborazione con l'Ufficio Vigilanza Albo e interagendo con altre Autorità per tutte le necessarie verifiche.

Gli UACF di Roma e Milano sono, inoltre, rimasti competenti per l'esame delle istanze di iscrizione e cancellazione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

Nel corso dell'anno sono state, altresì, valutate le comunicazioni di variazione degli elementi informativi trasmesse da tutti gli iscritti.

Per gli utenti che presentano una istanza di iscrizione nelle tre sezioni dell'albo, la procedura tramite il nuovo portale web è stata completamente digitalizzata.

Per i soggetti già iscritti, al contrario, è proseguita anche la gestione cartacea delle comunicazioni di variazione degli elementi informativi sia con riserva di valutazione da parte degli uffici sia senza riserva di valutazione, quale modalità alternativa di comunicazione rispetto alla procedura disponibile nell'area riservata di ciascun iscritto. Le domande di cancellazione dall'albo hanno avuto, invece, una completa gestione off-line. Nel corso dell'anno gli Uffici hanno poi gestito l'inoltro delle comunicazioni relative all'indirizzo attivo di posta elettronica certificata a cui erano tenuti gli iscritti, in base al protocollo d'intesa Consob-OCF, entro il 1° maggio 2019, effettuando tutti i controlli sulla regolarità delle comunicazioni pervenute e formulando un'eventuale richiesta in tale senso agli interessati. Sono stati, inoltre, eseguiti dei controlli a campione sull'osservanza dell'obbligo di comunicazione da parte degli iscritti.

Nell'ambito dei controlli periodici sugli iscritti sono stati definiti nuovi controlli anche per i consulenti finanziari autonomi e le società di consulenza finanziaria, aventi ad oggetto i diversi requisiti di cui tali soggetti devono essere in possesso per mantenere l'iscrizione all'albo. In tale ottica sono state eseguite verifiche a campione sui requisiti organizzativi e patrimoniali oltre che sui requisiti di onorabilità, di professionalità e sulla sussistenza di situazioni impeditive. Le verifiche sui requisiti di indipendenza degli iscritti sono state eseguite per competenza dall'Ufficio Vigilanza Albo.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Infine, anche alla luce del processo di riorganizzazione interna, è iniziata l'attività di revisione delle *policy* e delle procedure interne adottate nel corso del 2019. Tale attività proseguirà nel corso del 2020 in considerazione, peraltro, della possibile emanazione della decretazione ministeriale sui requisiti di iscrizione all'albo.

Le istruttorie relative ai procedimenti di cancellazione per situazioni impeditive sono condotte dall'Ufficio Consulenza Legale sino ad applicazione della nuova ipotesi di funzionigramma.

La tabella che segue espone il dato dei soggetti che risultano iscritti all'**albo unico dei Consulenti Finanziari al 31 dicembre 2019**¹⁶.

Sezione	Numero iscritti
CF abilitati all'offerta fuori sede	53.299 ¹⁷ (di cui 33.963 con rapporto sottoscritto con un intermediario autorizzato, pari al 63,7% del totale degli iscritti)
CF autonomi	250 (di cui 111 operanti per conto di SCF; 136 operanti in proprio; 3 operanti sia per conto di SCF sia in proprio)
Società di consulenza finanziaria (SCF)	36

Sezione consulenti abilitati all'offerta fuori sede – Istruttorie e provvedimenti

	Numero
Domande di iscrizione pervenute	1.517
Comunicazioni di preavviso di rigetto inviate agli interessati	12
Iscrizioni	1.456
• superamento della prova valutativa	1.017

¹⁶ Estrazione dati del 30 gennaio 2020.

¹⁷ Il dato include i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede *cancellandi* al 31 dicembre 2019, cioè in attesa di notifica del provvedimento di cancellazione, es. per mancato pagamento dei contributi. Il dato non coincide con l'elenco dei soggetti che nel 2020 saranno destinatari del MAV finalizzato al pagamento del contributo quota annuale di iscrizione e di vigilanza per l'anno 2020.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

• possesso dei requisiti di professionalità	306
• re-iscrizioni	133
Cancellazioni	3.396
• a domanda	2.883
• per mancato pagamento nei termini del contributo	422
• per decesso	60
• per perdita dei requisiti	3
• per iscrizione all'albo ottenuta presentando false dichiarazioni o con qualsiasi altro mezzo irregolare	0
• per adozione del provvedimento di radiazione dall'albo	28

Sezione società di consulenza finanziaria – istruttorie e provvedimenti

	Numero
Domande di iscrizione pervenute	14
Comunicazioni di preavviso di rigetto inviate agli interessati	3
Iscrizioni	24
Cancellazioni	1
• a domanda	1
• mancato esercizio dell'attività per 12 mesi dall'iscrizione	0
• cessazione dell'attività per più di 6 mesi	0



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

<ul style="list-style-type: none">• mancato pagamento del contributo nei termini	0
<ul style="list-style-type: none">• per perdita dei requisiti	0
<ul style="list-style-type: none">• per iscrizione all'albo ottenuta presentando false dichiarazioni o con qualsiasi altro mezzo	0
<ul style="list-style-type: none">• per adozione del provvedimento di radiazione dall'albo	0

Sezione consulenti finanziari autonomi – istruttorie e provvedimenti

	Numero
Domande di iscrizione pervenute	134
Comunicazioni di preavviso di rigetto inviate agli interessati	11
Iscrizioni	166
<ul style="list-style-type: none">• superamento della prova valutativa	71
<ul style="list-style-type: none">• possesso dei requisiti di professionalità	95
<ul style="list-style-type: none">• re-iscrizioni	0
Cancellazioni	10
<ul style="list-style-type: none">• a domanda	9
<ul style="list-style-type: none">• per mancato pagamento del contributo nei termini	0
<ul style="list-style-type: none">• per decesso	0
<ul style="list-style-type: none">• per perdita dei requisiti	1
<ul style="list-style-type: none">• per iscrizione all'albo ottenuta presentando false dichiarazioni o con qualsiasi altro mezzo irregolare	0



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

• per adozione del provvedimento di radiazione dall'albo	0
--	---

Controlli sugli iscritti per la verifica della permanenza dei requisiti previsti per l'iscrizione all'albo

Sezione consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

Controlli attivati	9.385	Requisiti di onorabilità (carico pendente e casellario giudiziale)	9.038
		Requisiti di professionalità (titolo di studio)	150
		Situazioni impeditive	197

In merito alle situazioni impeditive i controlli si riferiscono ai soli soggetti iscritti.

Con riferimento ai requisiti di onorabilità il numero degli esiti si riferisce a quelli pervenuti alla data del 21 gennaio 2020.

In merito alle situazioni impeditive i controlli sono stati eseguiti sugli iscritti all'albo.

Sezione consulenti finanziari autonomi

	398		77
--	------------	--	-----------



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Controlli attivati	Requisiti di onorabilità	
	Requisiti patrimoniali	59
	Requisiti organizzativi	51
	Requisiti di professionalità (titolo di studio)	16
	Situazioni impeditive	195

Il controllo sulla scadenza delle polizze assicurative è puntuale.

Il controllo in merito alla sussistenza delle situazioni impeditive è stato eseguito sugli iscritti all'albo.

In merito ai requisiti di onorabilità il numero degli esiti ricomprende quelli pervenuti alla data del 21 gennaio 2020.

Il numero degli esiti relativi ai requisiti patrimoniali ricomprende anche il controllo eseguito su n. 1 soggetto che non opera più in proprio ma per conto di una società di consulenza finanziaria e, pertanto, non più tenuto all'obbligo di rinnovo della polizza assicurativa.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Il consuntivo sui controlli dei requisiti organizzativi si riferisce alle verifiche effettuate dall'Ufficio Albo Consulenti Finanziari.

Il controllo sulla sussistenza di una situazione impeditiva è stato eseguito sugli iscritti all'albo.

Sezione delle società di consulenza finanziaria.

Controlli attivati permanenza requisiti per iscrizione all'Albo	261	Requisiti di onorabilità	5
		Requisiti patrimoniali	19
		Requisiti organizzativi	26
		Requisiti di professionalità	16
		Situazioni impeditive	195

I requisiti di professionalità verificati hanno riguardato gli esponenti aziendali, mentre relativamente alla sussistenza di una situazione impeditiva sono stati effettuati sugli esponenti iscritti all'albo.

Con riferimento ai requisiti patrimoniali i controlli sulle scadenze sono puntuali e gli esiti comprendono anche quelli eseguiti su una società di consulenza che non ha rinnovato la polizza in quanto ha presentato la domanda di cancellazione dall'albo e non è più operativa.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Il consuntivo sui controlli dei requisiti organizzativi si riferisce alle verifiche effettuate dall'Ufficio Albo Consulenti Finanziari.

Il controllo sulla sussistenza di una situazione impeditiva è stato eseguito sugli iscritti all'albo.

Ricorsi avverso provvedimenti adottati da OCF e reclami ai sensi dell'art. 144 del Regolamento Intermediari.

Nel 2019 non è stato presentato nessun ricorso giurisdizionale contro i provvedimenti adottati da OCF.

Sono stati presentati n. 2 reclami ai sensi dell'art. 144 del Regolamento Intermediari di cui n. 1 avverso un provvedimento di diniego di istanza di iscrizione all'albo – sezione consulenti finanziari autonomi e n. 1 avverso provvedimento di cancellazione dall'albo – sezione consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede per sopravvenuta situazione impeditiva. Il primo reclamo è stato successivamente accolto, mentre il secondo è stato rigettato.

1.5 La prova valutativa

La prova valutativa per il conseguimento dell'idoneità alla professione da parte dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e dei consulenti finanziari autonomi è unica¹⁸, senza differenziazioni anche rispetto alla tassonomia e ai contenuti, al regime degli aggiornamenti, agli strumenti di preparazione ed e-learning.

Nel corso dell'anno, in esito all'aggiornamento periodico effettuato, sono stati modificati n. 395 quesiti che includono quelli rivisti alla fine del 2019 ai fini delle successive prove che verranno effettuate nell'esercizio 2020.

Fermi restando il mantenimento dell'attuale algoritmo di generazione delle prove e gli stessi vincoli di integrità e congruenza dell'attuale database dei quesiti, in esito al confronto avuto anche con IVASS nel corso del mese di maggio 2019, sono stati definiti i requisiti per le prove dedicate agli agenti assicurativi iscritti alla lettera A del Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi (RUI) come previsto dal Regolamento Intermediari¹⁹. In particolare, sono stati esclusi i contenuti già previsti nella prova di iscrizione al RUI, eliminando dalla prova n. 6 quesiti relativi alla materia di "Nozioni di diritto previdenziale ed assicurativo". La prova risulta composta quindi da n. 54 quesiti complessivi, rispetto ai 60 della prova unica, estratti da un database di 4.600 domande.

Al primo appello della prima sessione, indetto con delibera n. 1136 del 27 giugno 2019 e tenutosi il 9 ottobre 2019, si sono iscritti n. 5 candidati.

¹⁸ Articolo 149 del nuovo Regolamento Intermediari n. 20307 in vigore dal 20 febbraio 2018.

¹⁹ Articolo 150 del nuovo Regolamento Intermediari n. 20307 in vigore dal 20 febbraio 2018.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Di seguito si evidenziano i risultati delle prove valutative 2019.

Sede	Iscritti*	Presenti	Idonei	% Idonei
MILANO	2.198	1.923	859	45%
PALERMO	69	62	16	26%
ROMA	2.154	1.910	724	38%
VENEZIA	152	138	54	39%
Totali	4.573	4.033	1.653	41%

*Il dato non include n. 5 domande di partecipazione rigettate.

Con maggiore dettaglio:

Sessioni 2019	Appello	Sede	Iscritti*	Presenti	Idonei	%
I						
26-27 febbraio	I	MI	346	316	157	50%
19-20 marzo	II	RM	248	222	83	37%
II						
9-10 aprile	I	MI	373	344	159	46%
7-8 maggio	II	RM	349	319	127	40%
III						
4 giugno	I	PA	69	62	16	26%
18-20 giugno	I	MI	437	384	182	47%
9-11 luglio	II	RM	497	449	181	40%
IV						
10-12 settembre	I	MI	490	413	162	39%
8-9 ottobre	II	RM	269	224	81	36%
9 ottobre – I Sessione, Agenti Assicurativi	I	RM	5	2	0	0%
22-ottobre	II	VE	152	138	54	39%
V						
19-21 novembre	I	MI	552	466	199	43%
9-13 dicembre	II	RM	786	694	252	36%
TOTALE			4.573	4.033	1.653	41%

Non ci sono contenziosi in corso relativamente alle prove sostenute nel 2019. Il numero degli idonei include i candidati il cui reclamo è stato accolto dal Comitato Direttivo²⁰.

²⁰ I Reclami avverso le prove valutative sostenute nel 2019 sono stati n. 23. Gli elaborati riparametrati a seguito di accoglimento di reclamo con ottenimento dell'idoneità alla professione sono stati n. 4.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

1.6 I Sistemi Informativi e il portale web di OCF

L'Ufficio Digitalizzazione e Sistemi Informativi gestisce i sistemi e i flussi informativi e di comunicazione telematica dell'OCF, ne governa direttamente le infrastrutture HW e di rete (interne ed esterne) curandone al contempo la manutenzione e l'innovazione tecnologica e funzionale in ottica di digitalizzazione dei processi e dei procedimenti amministrativi. In questo ambito, l'Ufficio incorpora l'attività di Gestione Documentale dell'OCF, cioè di gestione dei flussi documentali digitali e dell'archivio dei documenti informatici.

L'Ufficio adempie all'implementazione delle innovazioni di processo per tutte le funzioni tramite la fornitura di servizi digitali atti a rendere più efficiente l'organizzazione del lavoro delle strutture operative dell'OCF.

Nel coordinare gli sviluppi dell'innovazione, condivide le iniziative, i progetti e gli standard tecnologici con gli altri Uffici, promuove nuovi trend tecnologici, monitora e pianifica i progetti IT, definisce le architetture di beni e servizi IT. È responsabilità dell'Ufficio il controllo e la gestione di risorse strumentali e professionali, in ambito, di terze parti di cui l'OCF si avvale. In questo contesto, rientrano la definizione delle richieste di offerta, la selezione dei fornitori e dei servizi, la validazione delle proposte tecniche e la ricerca dell'economicità, il monitoraggio del servizio erogato e il rispetto degli SLA (Service Level Agreement) e delle clausole contrattuali pattuite, il controllo del rispetto del budget assegnato per la specifica attività, coerentemente a quanto previsto dalla procedura di approvvigionamento.

In una logica di trasversalità, l'Ufficio gestisce e supporta operativamente gli altri Uffici (*help desk*), ne cura la formazione tecnico/operativa per il corretto utilizzo dei sistemi e, in ambito documentale, anche quella procedurale a norma. Inoltre, supporta, per gli ambiti di competenza, gli obblighi di sicurezza e di protezione dei dati personali e tutela della riservatezza incorporando altresì la responsabilità della gestione della sicurezza informatica dell'Ente.

Il nuovo portale web dell'OCF è stato avviato il 1° dicembre 2018 e rappresenta il sito pubblico del "nuovo" sistema integrato di OCF (SIOCF). Nel corso dell'esercizio 2019 il sito pubblico è stato sollecitato dai suoi fruitori (consulenti, candidati iscritti alle prove valutative, soggetti abilitati, ecc.) per la fornitura di nuovi servizi dedicati in quanto ha reso disponibili nuove e maggiori prestazioni dispositive. Infatti, nuove e recenti funzioni (es. domande di iscrizione on-line, variazione elementi informativi on-line, trasmissione degli indicatori di anomalia, ecc.) sono state inserite nelle rispettive aree riservate e rese accessibili al soggetto registrato sulla base dell'identificazione di 2° livello (cd. "identificazione forte").

Il SIOCF nasce con l'obiettivo di favorire la digitalizzazione dei procedimenti amministrativi e costituisce uno strumento di supporto sia alle funzioni di vigilanza sia a quelle di tenuta dell'albo. È un centro di servizi a disposizione di tutte le categorie di utenti (interni/esterni) ed in modo particolare degli iscritti, dei soggetti abilitati, dell'Autorità di vigilanza, dei cittadini.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

La sua finalità è stata ampliata nel 2019 con l'implementazione di ulteriori sviluppi funzionali del *software* contestualmente alla stabilizzazione delle funzioni in esercizio e, in particolare, alla ulteriore messa in sicurezza, ottimizzazione prestazionale e irrobustimento della piattaforma HW/di rete ospitante.

Per i Sistemi Informativi, in generale, il 2019 è stato principalmente l'anno della stabilizzazione funzionale, architetturale e infrastrutturale e del consolidamento e messa in sicurezza del "nuovo" Sistema Integrato OCF ("SIOCF")²¹ attivato, per le sue funzioni principali, contestualmente all'avvio delle nuove funzioni di vigilanza e tenuta dell'albo delle nuove sezioni dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria.

Nell'anno, pertanto, si è realizzato, dopo un decennio di condivisione, il distacco completo dai sistemi CONSOB sia infrastrutturale sia applicativo sia di basi di dati; il distacco è stato anche 'fisico' con la chiusura della connessione *peer-to-peer* tra i CED²² OCF e CONSOB e la dismissione degli apparati HW OCF ospitati presso l'Autorità.

La migrazione dal vecchio al nuovo sistema è stata effettuata garantendo sempre la continuità operativa degli uffici fino allo *switch off/on* finale avvenuto senza alcuna interruzione di servizio.

Lato architetturale, il SIOCF realizza un approccio innovativo *multi-site* fortemente integrato e basato su micro-servizi. Il "portale OCF" assume propriamente il suo ruolo diventando l'insieme dei siti interni (accessibili dagli addetti) e dei siti esterni/pubblici accessibili dall'esterno, il tutto fortemente integrato e uniforme anche da un punto di vista visuale (stessa GUI²³ e configurazione dinamica delle funzioni in base al profilo utente).

Da un punto di vista funzionale, il SIOCF ha tra i suoi primi obiettivi la digitalizzazione completa dei procedimenti a partire dalle istanze di iscrizione all'albo. Digitalizzazione che è proseguita nel corso del 2019 con la pubblicazione di servizi *on-line* dedicati e accessibili dalle aree riservate del SIOCF (ovvero del portale OCF) sia interne (per gli addetti OCF) sia esterne (per i consulenti, le società, gli Intermediari, l'Autorità) quali ad esempio: attestati di pagamento, visure riservate per i consulenti finanziari abilitati, comunicazione degli indicatori di anomalia²⁴, comunicazione dell'aggiornamento professionale per i consulenti finanziari autonomi, comunicazione delle variazioni degli elementi informativi senza istruttoria da parte dell'ufficio albo competente (per consulenti e

²¹ Il SIOCF, come noto, identifica l'insieme delle applicazioni, dei sistemi informatici e delle base dati necessari per l'espletamento dei processi di gestione e amministrazione connessi alla vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari.

²² Centro Elaborazione Dati (CED).

²³ Grafic user interface.

²⁴ I dati richiesti possono essere trasmessi all'OCF attraverso due differenti modalità: via portale OCF attraverso un servizio *on-line* disponibile nell'area riservata (dei consulenti/delle società) basato sulla compilazione di campi via *form web* ovvero massivamente in via programmatica (via SW) con l'utilizzo di *Web Services*.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

società) e di quelle con istruttoria per i consulenti finanziari abilitati (tra cui la richiesta di variazione dell'indirizzo PEC), comunicazione degli estremi della polizza assicurativa per i consulenti finanziari autonomi e le società, ecc..

Il flusso automatizzato consente la trasmissione sicura (tutti i servizi *on-line* dispositivi sono accessibili solo previa registrazione di 2° livello (cd. identificazione forte), al portale e certificata utilizzando la firma digitale con identificazione certa del mittente) dei dati dal consulente all'OCF integrando controlli di congruenza e correttezza delle trasmissioni, la protocollazione informatica automatizzata ed archiviazione digitale dei documenti informatici ricevuti, l'invio di *alert* automatici agli uffici competenti con eventuale apertura del corrispondente procedimento amministrativo nel sistema interno.

Da sottolineare che particolare attenzione è stata posta, anche nel 2019, sugli aspetti di **sicurezza e continuità operativa** di tutti i sistemi informatici OCF (a partire dal SIOCF²⁵) come richiesto dalla normativa vigente²⁶.

E, infatti, proseguita l'attività di "messa in sicurezza" dei sistemi OCF (interni/esterni in cloud ovvero custom/terze parti) in ottica *GDPR (privacy compliance)* sia lato applicativo, sia infrastrutturale, sia procedurale consentendo all'Organismo il raggiungimento di un alto livello di conformità in virtù dell'Indice Unico di Conformità (IUC) ottenuto a valle della *cybersecurity assessment* annuale (pari a 88,64%).

Al 1° luglio 2019 sono state aperte le iscrizioni per la prova dedicata alle persone fisiche iscritte nel Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi, Sezione A, per l'iscrizione all'albo unico dei consulenti finanziari. Il 9 ottobre (primo appello) si sono svolte le prime prove completamente informatizzate a valle degli opportuni adeguamenti SW implementati sulla piattaforma OCF di gestione delle prove valutative che hanno richiesto un investimento limitato con riduzione dei costi inizialmente preventivati grazie alle peculiarità del SW e dell'algoritmo di generazione delle prove implementato per la prova unica²⁷.

A partire dal secondo trimestre 2019 è stato attivato il servizio per le trasmissioni (*via form web*) da portale dei dati richiesti per gli indicatori di anomalia per gli autonomi e le società. Nel secondo semestre è stata resa disponibile agli intermediari anche la trasmissione massiva via *Web Services* insieme alla messa a disposizione di un ambiente per il *testing*. L'avvio di questi servizi ha consentito, di conseguenza, la relativa memorizzazione e catalogazione dei

²⁵ Il SIOCF è stato realizzato adottando tecniche di progettazione e sviluppo atte a garantire e preservare la sicurezza e la riservatezza dei dati in tutte le fasi del processo realizzativo sino alla fase di rilascio ed utilizzo dello stesso. Il SIOCF realizza, tra l'altro, la separazione netta (anche fisica) tra i dati anagrafici personali (identificativi di persone e società/enti) e le relative informazioni correlate (eventualmente sensibili). Ogni informazione è messa in relazione con il dato anagrafico di riferimento in modo indiretto e disaccoppiato, tramite codici di pseudonimizzazione diversi per ogni categoria di dato.

²⁶ Cybersecurity assessment e verifiche sulla compliance GDPR (General Data Protection Regulation - Regolamento UE 2016/679) dei sistemi svolte nell'anno.

²⁷ Elevato riuso del SW.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

dati con creazione delle prime serie storiche necessarie alle successive attività di verifica e di analisi propedeutiche alla taratura delle soglie e all'implementazione degli algoritmi automatici di generazione degli *alert* di vigilanza²⁸.

A partire dal 1° ottobre 2019 è attivo il servizio di Application Management del SIOCF con il fornitore che ne ha curato gli sviluppi ovvero un apposito servizio strutturato e continuativo di manutenzione correttiva e di manutenzione evolutiva per i nuovi sviluppi SW previsti/da prevedere (nuove funzionalità/servizi, estensioni, adeguamenti normativi, altro). Il servizio mette a disposizione strumenti e risorse dedicate, tali da consentire la gestione del sistema informativo (il SIOCF nel suo complesso) e l'erogazione di servizi di supporto, monitoraggio, manutenzione, integrazione, sviluppo e consulenza nell'ambito di un rapporto basato su Service Level Agreement (SLA) e penali.

È stato esteso il sistema documentale OCF (Archiflow) per l'implementazione di *work-flow* personalizzati e la predisposizione degli strumenti per l'archiviazione digitale dei documenti nativi informatici, tra cui l'integrazione dei flussi di fatturazione elettronica (XML) con il sistema di protocollazione OCF ed alimentazione dell'archivio digitale.

Nell'ultimo quadrimestre del 2019 sono partite le analisi e la progettazione di dettaglio per l'implementazione nel 2020 di una nuova infrastruttura HW/di rete potenziata e più sicura²⁹ rispetto all'attuale anche in termini di continuità operativa³⁰ per il sistema documentale ("Archiflow"). Anche lato applicativo è stata ridefinita l'architettura di riferimento prevedendo, nel 2020, il passaggio ad una versione di Archiflow di livello "*enterprise*" con estensione degli accessi concorrenti da n. 50 a n. 100 e dei protocolli da 100.000 a 250.000 l'anno.

È stato, quindi, contrattualizzato con gli *outsourcer* di riferimento un nuovo servizio di durata triennale (a partire dal 1/01/2020) basato su SLA e penali più stringenti³¹ a garanzia di percentuali di disponibilità dei sistemi 7H24.

Lato infrastrutture, infine, gli interventi principali sono stati di "*tuning*" e, in generale, di ottimizzazioni prestazionali e calibrature delle risorse HW.

1.7 L'attività di consulenza legale

Nel corso del 2019, l'Ufficio Consulenza legale ha svolto una intensa attività di consulenza a supporto dello svolgimento delle attività istituzionali e delle attività ad esse strumentale svolte dall'OCF.

²⁸ Attualmente è in corso la realizzazione della piattaforma SW.

²⁹ Nuovo Virtual Data Center ("VDC") di Irideos di **ultima generazione**.

³⁰ Ridondanza completa delle VM negli ambienti di collaudo e di produzione.

³¹ Soglie tra il 95% e il 99,99% in fascia A ovvero in orario di servizio OCF.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Nell'ambito di tale attività rientrano:

- le verifiche preordinate allo svolgimento delle funzioni istituzionali degli Organi statutari e degli Uffici, anche mediante la predisposizione di pareri interni;
- la predisposizione delle osservazioni dell'OCF ai reclami presentati dagli interessati alla Consob ex art. 144 del Regolamento intermediari, delle valutazioni richieste per l'istruttoria sui reclami ovvero gli esiti delle prove valutative;
- la redazione e verifica delle condizioni generali e particolari degli accordi contrattuali necessari al reperimento dei vari servizi;
- il supporto nella definizione della regolamentazione, delle procedure e *policy* dell'Organismo (in particolare delle *policy* e procedure in materia di *privacy*, delle modifiche preordinate all'adozione del regolamento unico sui requisiti dei consulenti finanziari e all'aggiornamento del Modello 231);
- il supporto al Direttore Generale e al Responsabile della protezione dei dati nello svolgimento dei loro compiti per l'implementazione e attuazione delle Linee Guida del Modello *Privacy* adottato dall'Organismo;
- l'individuazione, elaborazione e trasmissione dei contenuti da pubblicare nella sezione dedicata del sito internet dell'Organismo con riferimento alle attività e procedimenti nonché agli altri contenuti relativi alle tipologie di accesso civico, ai fini dell'attuazione della normativa sulla Trasparenza di cui al d.lgs. 33/2013.

Il ricorso a consulenze tecniche esterne è stato limitato al patrocinio legale (ove non sia possibile la costituzione personale in giudizio) e ad eventuali approfondimenti di natura tecnica e specialistica, non rientranti nelle competenze dell'Ufficio.

L'Ufficio è inoltre unità organizzativa competente per la decisione in materia di procedimenti amministrativi di accesso civico semplice e generalizzato e dei procedimenti di cancellazione per sopravvenienza di una situazione impeditiva.

1.8 Le attività di comunicazione istituzionale e di educazione finanziaria

OCF ha confermato la propria attenzione verso le iniziative di comunicazione e informazione istituzionale focalizzate sull'educazione finanziaria e sull'importanza della consulenza finanziaria a tutela degli investitori e dei cittadini.

Nel mese di luglio 2019 è stata lanciata la nuova campagna di comunicazione OCF con termine nel mese di dicembre. La campagna è stata veicolata esclusivamente su canali digitali, in coerenza con i nuovi *trend* di consumo dei media da parte della popolazione italiana e con la finalità di raggiungere un'*audience* sempre più vasta e in un arco di tempo più esteso. Il *concept* creativo - che presenta elementi di continuità con la precedente campagna realizzata



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

nel 2018, soprattutto in termini di stile e tono - ha l'obiettivo di veicolare contenuti diversi a seconda del target a cui la campagna di volta in volta si rivolge. In funzione di ciò, sono stati realizzati tre soggetti creativi per tre tipologie di pubblico (soggetti cd. "silver", famiglie e giovani). La campagna è declinata su video e in banner digitali di diversi formati. Questi materiali rimandano a tre *landing page* differenti.

Procedendo in tema di educazione finanziaria, OCF ha mantenuto il proprio impegno istituzionale con la partecipazione del Presidente dell'Organismo al Comitato previsto dalla Legge n. 15/2017 e con l'offerta formativa di OCF dedicata alle scuole primarie per l'anno scolastico 2019/2020.

1.9 Conclusioni

La presente relazione sulla gestione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 viene redatta in un contesto socio-economico caratterizzato da una grave emergenza epidemiologica da COVID-19 (cd. coronavirus), diffusasi in maniera significativa a livello nazionale oltre che mondiale.

Con l'augurio che presto si possa tornare alla normalità, sono consapevole che l'Organismo è ben strutturato per affrontare i disagi che si sono creati per la ridotta mobilità e a salvaguardia della salute dei componenti la struttura, gli iscritti e gli stakeholder che gravitano intorno all'OCF.

Per le informazioni di carattere organizzativo, finanziario, patrimoniale ed economico, si rinvia alla sezione "Informativa sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 n. 22-quater C.C.)" della Nota Integrativa.

Il Bilancio consuntivo 2019 presenta un avanzo di esercizio pari a € 1.494.278.

Signori Associati, nel ringraziare i componenti del Comitato Direttivo per la cura e la dedizione continuamente profuse all'OCF e nell'assicurare che la struttura proseguirà nel percorso di ricerca di una sempre maggiore efficienza ed indipendenza, si propone la destinazione dell'avanzo come segue:

- € 1.450.000 al Fondo stabilizzazioni entrate contributive;
- € 44.278 avanzo residuo da riportare a nuovo.

IL PRESIDENTE

Carla Bedogni

Roma, 4 giugno 2020



Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 e relativi allegati

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2019			
STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO	31.12.2019	31.12.2018	differenze
A) IMMOBILIZZAZIONI :			
1) Immobilizzazioni immateriali			
a) Costi d'impianto e di ampliamento	0	0	0
b) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	685.132	496.388	188.744
c) Altre Immobilizzazioni	9.408	11.761	-2.353
d) Immobilizzazioni in corso	0	0	0
Totale Immobilizzazioni immateriali	694.540	508.149	186.391
2) Immobilizzazioni materiali			
a) Altri beni	217.259	218.587	-1.328
b) Immobilizzazioni in corso	0	0	0
Totale Immobilizzazioni materiali	217.259	218.587	-1.328
3) Immobilizzazioni finanziarie			
a) Crediti (entro i 12 mesi se non diversamente indicato)			
a.1- verso altri (esigibili oltre i 12 mesi)	47.205	10.932	36.273
Totale Immobilizzazioni finanziarie	47.205	10.932	36.273
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	959.004	737.668	221.336
B) ATTIVO CIRCOLANTE :			
4) Crediti (entro i 12 mesi se non diversamente indicato)			
a) verso consulenti finanziari	98.230	41.004	57.226
b) verso soci	0	0	0
c) crediti tributari	211	6.096	-5.885
d) verso altri	69.692	76.488	-6.796
Totale crediti	168.133	123.588	44.545
5) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
a) Altri titoli	0	1.750.000	-1.750.000
Totale	0	1.750.000	-1.750.000
6) Disponibilita' liquide			
a) depositi bancari e postali	5.410.788	2.449.430	2.961.358
b) danaro e valori in cassa	905	651	254
Totale disponibilita' liquide	5.411.693	2.450.081	2.961.612
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	5.579.826	4.323.669	1.256.157
C) RATEI E RISCONTI ATTIVI	285.713	268.920	16.793
TOTALE ATTIVO	6.824.544	5.330.257	1.494.287



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2019

STATO PATRIMONIALE			
PASSIVO	31.12.2019	31.12.2018	differenze
A) PATRIMONIO NETTO :			
I - Fondo di dotazione			
1) Fondo di dotazione	40.000	40.000	0
II - Patrimonio vincolato			
1) Riserve statutarie			
2) Fondi vincolati per decisione degli organi istituzionali	1.662.235	1.662.235	0
3) Fondi vincolati destinati da terzi			
III - Patrimonio libero			
1) Risultato gestionale esercizio in corso	1.494.278	-726.924	2.221.202
2) Riserve accantonate con avanzi degli esercizi precedenti	76.424	803.348	-726.924
3) Riserve c/conferimento soci	39.733	28.706	11.027
4) Fondo stabilizzazione entrate contributive	0		0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.312.670	1.807.365	1.505.305
B) FONDI RISCHI E ONERI	1.100.000	1.100.000	0
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	617.318	637.205	-19.887
D) DEBITI :			
(entro i 12 mesi se non diversamente indicato)			
5) Debiti verso fornitori	674.072	684.934	-10.862
6) Debiti tributari	164.933	134.084	30.849
7) Debiti verso istituti di previdenza e sic. sociale	223.325	178.670	44.655
8) Altri debiti	729.307	787.999	-58.692
TOTALE DEBITI	1.791.637	1.785.687	5.950
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	2.918	0	2.918
TOTALE PASSIVO	6.824.544	5.330.257	1.494.287



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2019			
CONTO ECONOMICO			
	31.12.2019	31.12.2018	differenze
A) PROVENTI CORRENTI			
1) Contributi			
1a) Contributo quota annuale	10.233.990	4.701.350	5.532.640
1b) Contributo prova valutativa	457.600	407.000	50.600
1c) Contributo di iscrizione all'albo	598.700	743.300	-144.600
Totale Contributi	11.290.290	5.851.650	5.438.640
2) Altri ricavi e proventi	17.076	16.031	1.045
TOTALE PROVENTI CORRENTI	11.307.366	5.867.681	5.439.685
B) ONERI CORRENTI			
3) Acquisti	22.661	18.393	4.268
4) Per servizi	3.949.110	2.949.453	999.657
5) Godimento beni di terzi	568.290	300.243	268.047
6) Per il personale :			
a) salari e stipendi	2.748.552	1.969.064	779.488
b) oneri sociali	763.901	564.429	199.472
c) trattamento di fine rapporto	196.741	126.882	69.859
d) altri costi	671.182	172.569	498.613
Totale per il personale	4.380.376	2.832.944	1.547.432
7) Ammortamenti e svalutazioni :			
a) ammortamenti immobilizzazioni immateriali	468.944	233.185	235.759
b) ammortamenti immobilizzazioni materiali	70.975	48.038	22.937
c) svalutazione dei crediti compresi nell'att.circ. e disp.liq.	33.140	6.717	26.423
Totale Ammortamenti e svalutazioni	573.059	287.941	285.119
8) Accantonamenti	0	0	0
9) Oneri diversi di gestione	185.008	125.931	59.077
TOTALE ONERI CORRENTI	9.678.504	6.514.905	3.163.600
A - B	1.628.862	-647.224	2.276.085
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI :			
10) Altri proventi finanziari	4.166	19.461	-15.295
11) Interessi ed altri oneri finanziari	5.844		5.844
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-1.678	19.461	-21.139
Risultato prima delle imposte	1.627.184	-627.763	2.254.946
12) Imposte sul reddito d'esercizio correnti e differite	132.905	99.161	33.744
13) Avanzo (disavanzo) dell'esercizio	1.494.278	-726.924	2.221.202



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

Il bilancio al 31.12.2019, le cui voci sono illustrate nella presente Nota Integrativa, è stato redatto nel rispetto delle norme previste dall'ordinamento giuridico italiano.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto economico, la Nota integrativa e il rendiconto finanziario, sono stati redatti secondo gli schemi e le indicazioni stabilite dagli artt.2424, 2424 bis, 2425 bis e ter e 2427 del codice civile, opportunamente adattati alla natura dell'Organismo.

CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO:

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2019 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio e tengono conto delle norme di riferimento degli Enti non commerciali.

Immobilizzazioni:

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto, maggiorato degli oneri di diretta imputazione ed al netto dei relativi fondi di ammortamento incrementati mediante quote annuali costanti, in base al deperimento economico-tecnico dei singoli beni a far data dal loro effettivo utilizzo.

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al valore nominale.

Attivo circolante:

Le voci dell'attivo circolante, quali titoli e disponibilità liquide, sono iscritte al valore nominale e sono state valutate al presunto valore di realizzo. I crediti sono iscritti al valore nominale e sono esposti al presumibile valore di realizzo, ottenuto mediante apposito accantonamento al fondo svalutazione crediti.

Ratei e risconti:

I ratei e i risconti sono rilevati con il principio della competenza in accordo con il Collegio Sindacale.

Patrimonio netto:

Il patrimonio netto viene classificato secondo lo schema suggerito dall'Agenzia delle Onlus per gli enti non profit, cui è delegato il potere di indirizzo normativo con riferimento al terzo settore (art.3, D.P.C.M. 21 marzo 2001 n. 329).

Fondo TFR:



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 31/12/2019, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Si rileva che per due dipendenti le indennità vengono versate per ogni annualità ad un Fondo Pensione (Insieme e Genertel). Il totale dei versamenti nei Fondi aperti preesistenti sono rappresentati nel paragrafo della Nota integrativa dedicato agli "Impegni e rischi".

Debiti:

Tutti i debiti sono esposti al loro valore nominale.

Si rileva che l'Organismo è soggetto all'imposta I.R.A.P. calcolata sui redditi di lavoro dipendente/assimilato e redditi di lavoro autonomo occasionale, così come previsto per gli Enti non commerciali.

Oneri e Proventi:

Gli oneri ed i proventi sono rilevati secondo il principio della competenza. L'Irap viene accertata nella componente "corrente" e "differita".

Personale:

Numero medio dei dipendenti:

Organico	31/12/2018	31/12/2019	Variazioni
<i>Dirigenti</i>	3,83	2,39	-1,44
<i>Quadri</i>	9	9	---
<i>Impiegati</i>	35,55	45,64	+10,09
<i>Altri</i>	3	3	---
<i>totali</i>	51,38	60,03	+8,65

L'organico in forza al 31/12/19 è pari a n. 63 unità:

Organico	31/12/2019
<i>Dirigenti</i>	3
<i>Quadri</i>	9
<i>Impiegati full time</i>	44
<i>Impiegati part time</i>	4
<i>Altri</i>	3
<i>totale</i>	63



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

di cui n. 2 a tempo determinato. Nella categoria "Altri" sono comprese n. 3 risorse in distacco di cui n. 2 da Consob e una dall'AGCM-Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

Informativa sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 n. 22-quater C.C.)

I primi mesi dell'esercizio 2020 si aprono all'insegna della grave emergenza epidemiologica da COVID-19 (cd. coronavirus), diffusasi in maniera significativa a livello nazionale oltre che mondiale.

Le stringenti disposizioni governative di natura contenitiva dell'epidemia hanno prodotto e continuano a determinare effetti anche rispetto all'attività di OCF che ha adottato i conseguenti provvedimenti sia di natura organizzativa interna sia relative allo svolgimento delle funzioni istituzionali correlate e di supporto.

Con riferimento alle misure adottate durante il periodo di emergenza epidemiologica, a partire dal 9 marzo 2020, si è reso necessario intervenire sulla presenza del personale presso gli uffici delle sedi dell'Organismo; è stata riorganizzata l'attività lavorativa identificando inizialmente turni di presenza in sede, per limitare poi alle sole emergenze la presenza nella sede, recependo le direttive di sicurezza dettate da OCF in conformità alle disposizioni governative. Contemporaneamente è stato avviato il lavoro in modalità smart working per tutto l'organico delle due sedi dell'Organismo.

Lo svolgimento dell'attività degli uffici sarà adeguato costantemente alle nuove disposizioni governative e regionali che verranno adottate, continuando l'esercizio in modalità in smart working pressoché totalmente per tutto il periodo emergenziale.

In considerazione delle misure governative di natura straordinaria adottate a partire dal mese di febbraio, il Comitato Direttivo ha deliberato il rinvio a data e luogo da destinarsi delle prove valutative per l'iscrizione all'albo unico dei consulenti finanziari previste nei mesi di febbraio, marzo e aprile per la sede di Milano e per la sede di Roma (Delibere nn. 1313 del 24 febbraio, 1330 del 3 marzo e 1331 del 25 marzo 2020). Sulla base della durata delle condizioni limitative decise a livello nazionale e delle ulteriori decisioni che verranno assunte per l'emergenza epidemiologica, verrà riorganizzato l'espletamento delle prove valutative 2020, indirizzando l'intero processo verso soluzioni in remoto.

I suddetti provvedimenti, assunti al fine di garantire il contenimento del contagio, comporteranno oneri che al momento sono stati stimati in € 300.000, per l'adeguamento dei locali delle sedi di lavoro, il rinvio delle prove valutative e la riorganizzazione delle attività lavorative in smart working. In corso d'anno si valuteranno eventuali ulteriori incrementi. Tale scenario avrà un forte impatto anche sull'andamento delle iscrizioni alle prove valutative e all'albo, che registrano un netto calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; le previsioni per il 2020 sono al momento quantificabile in una riduzione di circa il 50%, che comporterà minori entrate da proventi per un ammontare stimabile in € 500.000.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

I minori proventi e i maggiori costi indicati, per complessivi € 800.000, non alterano l'equilibrio finanziario, patrimoniale ed economico dell'Organismo, stante che le riserve disponibili accantonate sono sufficienti a coprire i maggiori oneri indicati.

Per tali motivi, i fatti sopra rappresentati non produrranno effetti sulla continuità operativa.

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO DELLO STATO PATRIMONIALE E NEL CONTO ECONOMICO

ATTIVO

A) Immobilizzazioni:

1) Immobilizzazioni immateriali:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
694.539,93	508.148,50	186.391,43

Nel corso dell'esercizio le immobilizzazioni immateriali hanno avuto le seguenti movimentazioni:

<u>Descrizione</u>	<u>Costo storico al 31/12/2018</u>	<u>F.do amm.to al 31/12/2018</u>	<u>Valore (netto) 31/12/2018</u>	<u>Incremento esercizio</u>	<u>Decremento esercizio</u>	<u>Amm.ti esercizio</u>	<u>Valore (netto) 31/12/2019</u>	<u>Aliquota amm.to</u>
Costi d'impianto ed ampliamento	245.568,49	245.568,49	0	0	0	0	0	20%
Licenze, marchi e diritti simili	3.494.296,33	2.997.908,64	496.387,69	655.335,56	0	466.591,50	685.131,75	33%
Costi x sviluppo e impl. sistemi informativi	1.300.992,15	1.300.992,15	0,00	0		0	0,00	100%
Altre Immobilizzazioni immateriali -Oneri pluriennali	12.200,00	12.200,00	0,00				0,00	33,33%
Altre Immobilizzazioni immateriali-Spese di ristrutturazioni	141.421,76	129.660,95	11.760,81		0	2.352,63	9.408,18	(durata residua locazione)
Totale	4.948.910,24	4.440.761,74	508.148,50	655.335,56	0,00	468.944,13	694.539,93	

Gli ammortamenti per totali € 468.944,13 sono iscritti alla voce 7) a Ammortamenti immateriali tra gli Oneri correnti.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Segue tabella riassuntiva alla data di bilancio:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2018	Incremento/ decremento d'esercizio	Costo storico al 31/12/2019	F.do amm.to al 31/12/2019	Valore residuo alla data di bilancio
Costi d'impianto ed ampliamento	245.568,49	0	245.568,49	245.568,49	0
Licenze, marchi e diritti simili	3.494.296,33	655.335,56	4.149.631,89	3.464.500,14	685.131,75
Costi x sviluppo e impl. sistemi informativi	1.300.992,15	0	1.300.992,15	1.300.992,15	0
Altre Immobilizzazioni immateriali-Oneri pluriennali	12.200,00	0	12.200,00	12.200,00	0
Altre Immobilizzazioni immateriali-Spese di ristrutturazioni	141.421,76	0,00	141.421,76	132.013,58	9.408,18
Totali	5.194.478,73	655.335,56	5.849.814,29	5.155.274,36	694.539,93

Le "Licenze, marchi e diritti simili" si riferiscono ai costi di realizzazione dei progetti di sviluppo dei sistemi informativi, all'acquisto di licenze software, alla progettazione e realizzazione del logo OCF.

Descrizione	Costo storico al 31/12/2018	Incremento d'esercizio	Costo storico al 31/12/2019	F.do amm.to al 31/12/2019	Valore residuo alla data di bilancio
Saivap –attività di sviluppo	2.136.084,54	0	2.136.084,54	2.136.084,54	0
Database quesiti prove valut.	216.617,98	0	216.617,98	216.617,98	0
Logo – APF	18.600,00	0	18.600,00	18.600,00	0
Nuovo logo-OCF (modifiche statuto)	13.187,60	0	13.187,60	13.187,60	0
Agenda digitale – attività di sviluppo	301.588,13	0	301.588,13	301.588,13	0
SIOCF/CED/PORTALE-attività di sviluppo	743.969,03	655.335,56	1.399.304,59	714.376,18	684.928,41
Altre licenze	64.249,05		64.249,05	64.045,71	203,34
Totali	3.494.296,33	655.335,56	4.149.631,89	3.464.500,14	685.131,75

I "Costi per sviluppo e implementazione dei sistemi informativi" sono relativi agli oneri di attività evolutiva del sistema informativo integrato (SAIVAP), che a partire dall'esercizio 2012 sono ammortizzati al 100%.



Le "Altre Immobilizzazioni immateriali" accolgono i costi per le migliorie sugli immobili, detenuti in locazione, della sede di Roma e Milano e gli oneri contrattuali di attivazione *una tantum* per i servizi di logistica delle prove valutative con durata triennale di € 12.200,00.

- **2) Immobilizzazioni materiali:**

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
217.259,49	218.587,49	-1.328,00

Nel corso dell'esercizio le immobilizzazioni materiali risultano così movimentate:

Descrizione	Costo storico al 31/12/2018	F.do amm.to al 31/12/2018	Valore (netto) 31/12/2018	Incremento esercizio	Decremento esercizio		Amm.ti esercizio	Valore (netto) 31/12/2019	Aliquota amm.to
					costo storico	f.do amm.to			
Mobili	203.635,56	113.144,65	90.490,91	20.611,52	7.149,94	7.149,94	15.584,18	95.518,25	12%
Impianti telefonici	18.335,44	18.074,04	261,40		999,18	999,18	174,26	87,14	20%
Macchine d'ufficio elettroniche	332.773,61	222.747,04	110.026,57	33.614,44	1.852,69	1.300,53	32.171,20	110.917,65	20%
Impianti specifici	42.243,67	24.435,06	17.808,61		793,00	793,00	7.072,16	10.736,45	30% 25% 15% (*)
Beni di modico valore	85.605,95	85.605,95	0	15.972,85	2.319,33	2.319,33	15.972,85	0,00	100%
Totale	682.594,23	464.006,74	218.587,49	70.198,81	13.114,14	12.561,98	70.974,65	217.259,49	

(*) 30% Impianto di allarme e video sorveglianza; 25% impianto di rilevamento presenze personale; 15% impianto di condizionamento.

Gli ammortamenti per totali € 70.974,65 sono iscritti alla voce 7) b Ammortamenti materiali tra gli Oneri correnti.

L'incremento dei "Mobili" di € 20.611,52 si riferisce all'acquisto di mobilio per allestimenti e sostituzioni presso i nuovi locali di Via Tomacelli.

L'incremento delle "Macchine d'ufficio elettroniche" di € 33.614,44 si riferisce all'acquisto di dotazioni hardware.

L'incremento dei "Beni di modico valore" di € 15.972,85 si riferisce all'acquisto di mobilio, telefonia, hardware e attrezzatura varia di modico valore.

I decrementi si riferiscono alla dismissione di cespiti per rottamazione.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Segue la tabella riassuntiva dei beni esistenti alla data di bilancio:

Descrizione	Costo storico Al 31.12.2019	Fondo Amm.to Al 31.12.2019	Valore residuo Al 31.12.2019
Mobili	217.097,14	121.578,89	95.518,25
Impianti telefonici	14.854,90	14.767,76	87,14
Macchine elettriche ed elettroniche	355.055,36	244.137,71	110.917,65
Impianti specifici	41.450,67	30.714,22	10.736,45
Beni di modico valore	96.676,28	96.676,28	0,00
Totale	725.134,35	507.874,86	217.259,49

- **3) Immobilizzazioni finanziarie:**

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
47.204,89	10.931,89	36.273,00

Trattasi dei depositi cauzionali versati a fronte del contratto di locazione della sede dell'Ufficio Albo Consulenti Finanziari di Milano e del contratto per la gestione del piano di welfare aziendale sottoscritto con la società Health Italia S.p.A.:

- Sede Sezione Territoriale Milano € 9.853,89 (di cui interessi maturati € 853,89);
- Health Italia € 36.351,00 (infruttifero).

Gli interessi legali maturati dal 01/01/2019 al 31/12/2019 sui depositi cauzionali, pari ad € 72,00 sono iscritti al punto C) Proventi ed oneri finanziari - 9) Altri proventi finanziari del Conto Economico.

Ai depositi cauzionali per gli uffici si aggiunge quello pari a € 1.000,00 versato alla Soc. Cooperativa Radio Taxi 3570.

B) Attivo circolante:

- **4) Crediti:**

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
-------------------------	-------------------------	-------------------



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

168.132,58	123.587,87	44.544,71
-------------------	-------------------	------------------

Al 31.12.2019 i crediti risultano così composti:

- **a) verso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede: € 110.606,00** (al netto del fondo di svalutazione per € 271.661,11):

- per contributo annuale 2009 (€ 110,00):	€ 37.180,00 (pari a n. 338)
- per contributo annuale 2010 (€ 107,00):	€ 29.532,00 (pari a n. 276)
- per contributo annuale 2011 (€ 107,00):	€ 26.536,00 (pari a n. 248)
- per contributo annuale 2012 (€ 102,00):	€ 22.032,00 (pari a n. 216)
- per contributo annuale 2013 (€ 91,00):	€ 23.387,00 (pari a n. 257)
- per contributo annuale 2014 (€ 91,00):	€ 18.200,00 (pari a n. 200)
- per contributo annuale 2015 (€ 85,00):	€ 13.770,00 (pari a n. 162)
- per contributo annuale 2016 (€ 85,00):	€ 12.665,00 (pari a n. 149)
- per contributo annuale 2017 (€ 85,00):	€ 20.740,00 (pari a n. 244)
- per contributo annuale 2018 (€ 85,00):	€ 25.330,00 (pari a n. 298)
- per contributo annuale 2019 (€ 185,00):	€ 123.765,00 (pari a n. 669)

Totale	€ 353.137,00
- Per crediti da incassi parziali	<u>€ 29.130,11</u>
Totale	€ 382.267,11
- Fondo svalutazione crediti	(€ 284.037,61)

Totale al netto del fondo	€ 98.229,50

È stato effettuato l'accantonamento così come di seguito specificato:

- 20% sui crediti residui 2017;
- 30% sui crediti residui 2018;
- 30% sui crediti residui 2019.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Al 31/12/2019, la svalutazione dei crediti residui vs. i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede risulta così ripartita:

<u>Descrizione</u>	<u>Credito residuo al</u>	<u>Svalutazione al</u>	<u>Credito al</u>
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>netto della</u> <u>svalutazione</u>
Crediti quota annuale 2009	41.644,97	41.644,97	0
Crediti quota annuale 2010	34.413,24	34.413,24	0
Crediti quota annuale 2011	29.265,41	29.265,41	0
Crediti quota annuale 2012	25.856,71	25.856,71	0
Crediti quota annuale 2013	27.706,14	27.706,14	0
Crediti quota annuale 2014	21.208,01	21.208,01	0
Crediti quota annuale 2015	16.869,29	16.869,29	0
Crediti quota annuale 2016	15.468,34	15.468,34	0
Crediti quota annuale 2017	20.740,00	20.740,00	0
Crediti quota annuale 2018	25.330,00	13.736,00	11.594,00
Crediti quota annuale 2019	123.765,00	37.129,50	86.635,50
Totale	382.267,11	284.037,61	98.229,50

L'accantonamento dell'esercizio pari a € 33.140,45 è iscritto al punto 7) Ammortamenti e svalutazioni del Conto Economico ed è composto dalla svalutazione dei crediti per € 48.774,50 al netto del recupero dei crediti già svalutati per € 15.634,05.

Si illustra qui di seguito la movimentazione del fondo:

Saldo iniziale al 31.12.2018	€	259.118,16
Utilizzi dell'esercizio:		
- per perdite su crediti	€	(8.221,00)
Accantonamento dell'esercizio di cui:	€	33.140,45
- per assorbimento a fronte di incassi	€	(15.634,05)
- svalutazione dell'esercizio	€	48.774,50
Saldo finale al 31.12.2019	€	<u>284.037,61</u>



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Gli utilizzi dell'esercizio per perdite su crediti, pari ad € 8.221,00, si riferiscono a contributi non più esigibili per sopravvenuta impossibilità di riscossione e per decesso del consulente finanziario. Gli utilizzi per assorbimento a fronte di incassi, pari ad € 15.634,05 si riferiscono al recupero dei crediti totalmente svalutati al 31.12.2018 per le annualità dal 2009 al 2016.

Si riporta, qui di seguito, lo schema che evidenzia la percentuale di sofferenza dei crediti v/consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede iscritti, a partire dall'anno di iscrizione in bilancio al 31/12/2019:

annualità	importo unit	Totale proventi	n. contributi dovuti	Valore iniziale dei crediti da recuperare	recuperi / decrementi	crediti residui da recuperare al 31/12/2019	% di sofferenza
2009	110	6.739.370,00	61.267	173.690,00	132.045,03	41.644,97	0,62%
2010	107	6.239.491,00	58.313	128.614,00	94.200,76	34.413,24	0,55%
2011	107	5.991.679,00	55.997	99.510,00	70.244,59	29.265,41	0,49%
2012	102	5.524.116,00	54.158	83.334,00	57.477,29	25.856,71	0,47%
2013	91	4.736.550,00	52.050	91.546,00	63.839,86	27.706,14	0,58%
2014	91	4.594.499,00	50.489	51.324,00	30.115,99	21.208,01	0,46%
2015	85	4.507.465,00	53.029	36.465,00	19.595,71	16.869,29	0,37%
2016	85	4.631.735,00	54.491	31.195,00	15.726,66	15.468,34	0,33%
2017	85	4.649.925,00	54.705	136.340,00	115.600,00	20.740,00	0,45%
2018	85	4.707.980,00	55.388	103.020,00	77.690,00	25.330,00	0,54%
2019	185	10.147.990,00	54.854	233.655,00	109.890,00	123.765,00	1,22%
						382.267,11	0,55%

Le attività di riscossione coattiva a seguito di iscrizione a ruolo del credito effettuate tramite l'Agenzia delle Entrate – Riscossione (ex Equitalia) hanno consentito il recupero di circa il 50% dei crediti totali iscritti a ruolo.

- c) crediti tributari per € 210,60, che rappresentano il credito verso l'Erario per il conguaglio dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni del T.F.R..



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- d) verso altri per € 69.692,48 di cui:

- € 25.229,96 per anticipo su onorari degli studi legali a fronte di ricorsi a provvedimenti di sospensione cautelari e/o sanzionatori adottati dall'Organismo non ancora conclusi al 31/12/2019;
- € 7.333,34 a titolo di transazione sui depositi cauzionali degli immobili della precedente sede legale di Via Savoia;
- € 1.227,20 per imposta di registro a carico del locatore dell'immobile sito al 1° piano della precedente sede legale di Via Savoia;
- € 315,19 per credito v/dipendenti per fondo cassa Ufficio Albo Consulenti di Roma e Ufficio Vigilanza;
- € 156,75 per credito v/dipendenti per abbonamenti ferroviari a carico;
- € 4.400,00 per credito v/dipendenti per premi assicurazione sanitaria per familiari non a carico per l'anno 2020;
- € 20.067,96 per note di credito da ricevere da fornitori;
- € 9.999,89 per conguaglio a credito sul distacco del personale;
- € 962,19 altri crediti.

5) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – a) Altri titoli:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
---	1.750.000,00	(1.750.000,00)

6) Disponibilità liquide:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
5.411.693,46	2.450.080,96	2.961.612,50



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

La voce accoglie i saldi dei conti correnti bancari intrattenuti presso quattro primari istituti di credito, dei conti accesi presso le Poste Italiane per l'utilizzo delle macchine affrancatrici ubicate presso gli Uffici Albo Consulenti ed il saldo di cassa contante.

Descrizione	Importo
Banche c/c	€ 5.408.133,62
Conti pbaffrancaposta	€ 2.654,82
Cassa contanti	€ 905,02
Totali	€ 5.411.693,46

C) Ratei e Risconti attivi:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
285.713,27	268.920,20	16.793,07

- **Risconti attivi € 285.713,27:** la voce accoglie gli oneri di competenza degli esercizi successivi.

Di seguito si riporta il dettaglio della movimentazione dell'esercizio:

Descrizione	Saldo iniziale al 01/01/2019	Decremento x competenza esercizio 2019	Incremento	Saldo finale al 31/12/2019	di cui competenza esercizio successivo	di cui competenza esercizi 2021- 2022
Assicurazioni	89.824,40	89.824,40	109.465,96	109.465,96	109.465,96	-
Noleggi	2.326,84	2.326,84	4.851,45	4.851,45	4.851,45	-
Certificato web	418,63	249,67	1.085,11	1.254,07	1.065,47	188,60
Abbonamenti vari	6.303,22	5.696,39	4.310,28	4.917,11	4.917,11	-
Registrazione domini	772,73	625,60	1.410,01	1.557,14	1.548,86	8,28
Certificato Documentale	296,79	151,38	955,66	1.101,07	483,31	617,76
Licenze annuali	35.342,37	31.156,21	33.382,27	37.568,43	35.697,34	1.871,09
Assistenza tecnica inform.	4.627,90	3.720,35	398,51	1.306,06	1.306,06	-
Licenze antivirus	489,70	489,70	2.926,67	2.926,67	1.137,63	1.789,04
Telefonia e dati	4.941,00	4.941,00	-	-	-	-
Imposta di registro			152,00	152,00	152,00	-
Manutenz. sw rilev. Presenze			776,12	776,12	776,12	-
Canone locazione (V.Tomacelli-Milano)	83.065,72	83.065,72	86.126,12	86.126,12	86.126,12	-
Comm.ni agenzia locaz. sede	39.156,39	7.966,60		31.189,79	7.966,60	23.223,19
Comm.ni su rilascio fidejussioni	866,10	866,10	783,60	783,60	783,60	-
Varie	488,81	488,81	1.737,68	1.737,68	1.137,68	600,00
Totale	268.920,60	231.568,77	248.361,44	285.713,27	257.415,31	28.297,96



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

PASSIVO

A) Patrimonio netto:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
3.312.669,94	1.807.364,43	1.505.305,51

Nel corso dell'esercizio il patrimonio netto ha avuto le seguenti variazioni:

Descrizione	31/12/2018	Decrementi	Incrementi	31/12/2019
I-Fondo di dotazione				
1) Fondo di dotazione	40.000,00			40.000,00
II-Patrimonio vincolato				
2) Fondi vincolati per decisione degli Organi Istituzionali	1.662.234,63			1.662.234,63
III-Patrimonio libero				
1) Risultato gestionale esercizio in corso	(726.923,79)	(726.923,78)	1.494.278,21	1.494.278,21
2) Riserve accantonate con avanzi degli esercizi precedenti	803.347,58		(726.923,78)	76.423,80
3) Riserve c/conferimento dei Soci	28.706,00		11.027,30	39.733,30
<i>Totale Patrimonio libero</i>	<i>105.129,79</i>	<i>(726.923,78)</i>	<i>778.381,73</i>	<i>1.610.435,31</i>
Totali	1.807.364,43	(726.923,78)	778.381,73	3.312.669,94

Come da delibera assembleare del 18 aprile 2019 il disavanzo d'esercizio 2018 di € 726.923,78 è stato totalmente coperto con gli avanzi portati a nuovo.

Lo schema del patrimonio netto è redatto secondo le raccomandazioni contenute nelle linee guida per la redazione del bilancio di esercizio degli Enti Non Profit emanate dall'Agenzia delle Onlus.

L'incremento delle Riserve c/conferimento dei Soci di € 11.027,30 è costituito dai versamenti effettuati dai nuovi Associati (Ascofind, Assonova e Nafop) effettuati nel mese di febbraio 2019 a seguito della delibera assembleare di ammissione del 30 gennaio 2019.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Si riporta di seguito l'evoluzione dei fondi vincolati:

<u>Esercizio</u>	<u>Accantonamenti</u>	<u>Utilizzi</u>	<u>Totale acc.to</u>
2012	400.000,00	---	400.000,00
2013	900.000,00	---	1.300.000,00
2014	1.200.000,00	---	2.500.000,00
2015	700.000,00	---	3.200.000,00
2017	---	130.575,79	3.069.424,21
2018	---	1.407.189,58	1.662.234,63

B) Fondo rischi e oneri:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
1.100.000	1.100.000,00	---

I Fondi accolgono gli accantonamenti per la copertura di rischi generici e di rischi su crediti come di seguito specificato:

<u>Descrizione</u>	<u>Saldo iniziale al</u>	<u>Decrementi</u>	<u>Accantonamenti</u>	<u>Saldo finale al</u>
	<u>31/12/2018</u>			<u>esercizio</u>
Fondo per rischi e oneri	1.000.000,00	---	---	1.000.000,00
Fondo rischi su crediti	100.000,00	---	---	100.000,00
Totali	1.100.000,00	---	---	1.100.000,00

L'ammontare del "Fondo per rischi e oneri", già accantonato negli esercizi precedenti per lo più a fronte dei contenziosi insorti con alcune CCIAA.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Riguardo ai rapporti con le Camere di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura, il cui accantonamento è stato di € 1.000.000, si ricorda che, a seguito di impugnazione da parte dell'Organismo del lodo emesso il 12 gennaio 2012 in esito alla conclusione del procedimento presso la Camera arbitrale dell'Ordine degli Avvocati di Roma, la CCIAA di Milano aveva promosso impugnazione incidentale del lodo deliberato. La Camera arbitrale aveva accolto solo parzialmente le ragioni di OCF, per la parte relativa al non riconoscimento dell'I.V.A. sui costi del personale (distacco), non anche per la componente forfetaria del compenso per l'esercizio 2009. Sul punto si evidenzia che l'art. 9.5 della Convenzione prevedeva espressamente che tutti gli importi da versare sono comprensivi di I.V.A.. Il 24 ottobre 2018 è stata pubblicata la sentenza n. 6726 (cfr. Allegato 1), con cui la Corte d'Appello di Roma, Seconda Sezione, ha definito il giudizio pendente tra OCF e la Camera di Commercio Metropolitana di Milano-Brianza-Lodi (già Camera di Commercio di Milano). La sentenza, rigettando le impugnazioni proposte da entrambe le parti volte a far valere la nullità del lodo, ha compensato interamente fra le parti le spese di giudizio e ha disposto il pagamento – a carico di ambedue le parti - di un importo pari al contributo unificato dovuto per l'impugnazione (pari a euro 225,00).

Si ricorda, altresì, che con sentenza del 28 agosto 2013 il Tribunale di Torino ha accolto l'opposizione al decreto ingiuntivo emesso in favore della CCIAA di Torino, proposta da OCF, disponendo contestualmente la revoca del citato decreto e la condanna dell'ente camerale al pagamento delle spese di giustizia sostenute dall'Organismo.

C) Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
617.318,17	637.205,05	(19.886,88)

Nel corso dell'esercizio il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Saldo iniziale	€	637.205,05
Utilizzi dell'esercizio	€	(156.546,30) +
Accantonamento dell'esercizio	€	136.659,42
Saldo finale	€	<u>617.318,17</u>

L'accantonamento dell'esercizio di € 136.6549,42 comprende le quote maturate al 31/12/2019 per le unità in carico alla fine dell'esercizio che hanno optato per mantenere il trattamento di fine rapporto in azienda. Per due unità le



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

quote vengono versate in appositi fondi, così come descritto in Nota Integrativa, ammontano a complessivi € 71.632,84.

D) Debiti:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
1.791.637,27	1.785.687,43	5.949,84

Alla data di bilancio risultano i seguenti debiti:

- Debiti verso fornitori	€	674.071,85
- Debiti tributari	€	164.933,20
- Debiti verso Istituti previdenziali e sicurezza sociale	€	223.324,80
- Altri debiti	€	729.307,42
Totale debiti	€	1.791.637,27

I debiti verso fornitori di € 674.071,85 risultano composti da:

Descrizione	Importo
Fornitori c/fatture ricevute	€ 495.909,29
Fornitori c/fatture da ricevere	€ 178.162,56
Totale	€ 674.071,85

Si elencano qui di seguito i più significativi debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere:

Descrizione	Importo
IRIDEOS S.p.A.	€ 106.047,28
CAPGEMINI S.p.A.	€ 28.816,40
NTT DATA Italia S.p.A.	€ 207.094,99



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

L'IMPRONTA s.r.l.	€ 52.521,00
LINKS MANAGEMENT & TECHNOLOGY S.p.A.	€ 26.398,80
SIAV S.p.A.	€ 15.030,40
LUISS Guido Carli	€ 37.285,00
Totale	€ 473.193,87

I debiti tributari di € 164.933,20 risultano così composti:

Descrizione	Importo
Erario c/ritenute irpef lav.dip.	€ 99.121,10
Erario c/ritenute irpef lav. assimilato	€ 19.531,77
Erario c/add. reg. irpef	€ 56,11
Conguaglio credito fiscale DL 66/14	€ 254,61
Erario c/ritenute irpef lav. autonomo	€ 4.421,99
Erario c/Irap	€ 19.073,00
Erario c/Irap differita	€ 2.586,62
Conguaglio Imposta di bollo virtuale	€ 19.888,00
Totale	€ 164.933,20

I debiti verso istituti previdenziali di € 223.324,80 risultano così composti:

Descrizione	Importo
Inps c/oneri su mensilità correnti	€ 141.374,00
Inail c/conguaglio	€ 1.766,57
Inail/inps su stanziamenti competenze maturate del personale	€ 47.607,74
Debiti v/ARCA	€ 32.576,49
Totale	€ 223.324,80

I debiti verso altri di € 729.307,42 sono così composti:

Descrizione	Importo
v/Organi Sociali per compensi	€ 88.167,39
v/Organi Sociali per spese di viaggio	€ 13.075,76
v/Commissioni Esaminatrici	€ 5.900,99
v/Consulenti Finanziari (versamenti non dovuti)	€ 5.618,00



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

v/aspiranti Consulenti Finanziari	€ 10.812,41
v/ Enti distaccanti del personale	€ 361.240,24
v/Agenzia Entrate-Riscossione per compensi su discarichi ruoli	€ 568,58
Anticipi ricevuti nel 2019 da Cons.finanz.afs su iscrizioni albo non deliberate	€ 34.500,00
Versamenti in c/iscrizioni albo non deliberate (2012÷2018)	€ 17.700,00
Anticipi ricevuti nel 2019 da Cons.finanz. aut. su iscrizioni albo non deliberate	€ 12.500,00
Anticipi ricevuti nel 2019 da Soc.cons.finanz. su iscrizioni albo non deliberate	€ 12.000,00
v/Personale dip. per straordinari, spese viaggio, ferie e ROL	€ 163.980,38
v/Comune di Milano per Ta.ri anno 2019	€ 1.463,00
v/altri	€ 1.780,67
Totale	€ 729.307,42

E) Ratei e risconti passivi:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
2.918,24	---	2.918,24

Trattasi del rimborso spese di un ricorso avverso provvedimento cautelare di vigilanza, di cui si è in attesa dell'udienza di merito da parte del Tar.

Impegni e rischi:

Si evidenzia che, a seguito delle modifiche introdotte negli schemi di bilancio dal Dlgs 139/2015, i Conti d'ordine sono stati eliminati dallo schema di bilancio.

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
71.632,84	62.836,15	8.796,69

L'importo è così composto:

- Fondo Insieme: € 61.871,63
si riferisce al totale dei versamenti effettuati per un dipendente al fondo pensione denominato "Fondo Insieme";
- Fondo Genertellife SPA: € 9.761,21



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei **Consulenti Finanziari**

si riferisce al totale dei versamenti effettuati per un dipendente al fondo pensione.

- Beni presso terzi: € 0

Il valore di acquisto delle macchine elettroniche dislocate presso la Consob di € 138.123,11 è stato interamente ammortizzato.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

CONTO ECONOMICO

A) Proventi correnti

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
11.307.366,05	5.867.680,95	5.439.685,10

1) Contributi:

descrizione contributo	Importo unitario	n.	Importo totale
Contributo quota annuale Cons. finanz. abilitati all'offerta fuori sede	€ 185,00	54.854	€ 10.147.990,00
Contributo quota annuale Cons. finanz. autonomi	€ 500,00	94	€ 47.000,00
Contributo quota annuale Soc. di consulenza finz.	€ 3.000,00	13	€ 39.000,00
Totale Contributo quota annuale			€ 10.233.990
Contributo iscrizione albo Cons. finanz. abilitati all'offerta fuori sede	€ 300,00	1.469	€ 440.700,00
Contributo iscrizione albo Cons. finanz. autonomi	€ 500,00	172	€ 86.000,00
Contributo iscrizione albo Soc. di consulenza finz.	€ 3.000,00	13	€ 39.000,00
Totale Contributo di iscrizione all'albo			€ 598.700
Contributo iscrizione alla prova valutativa	€ 100,00	4.576	€ 457.600,00
TOTALE CONTRIBUTI			€ 11.290.290,00

Il contributo quota annuale richiesto per l'anno 2019 è stato determinato considerando anche gli oneri derivanti dallo svolgimento della funzione di vigilanza attribuita all'OCF e avviata a partire da dicembre 2018.

Si riportano le rettifiche intervenute nel totale dei contributi quota annuale dovuti dagli iscritti alla sezione Consulenti finanziari abilitati fuori sede per l'anno 2019:

Descrizione	N. contributi	Importo
Contributi dovuti al 01/01/2019	54.899	€ 10.156.315,00
Rettifiche per decessi	-45	€ -8.325,00
Totale	54.854	€ 10.147.990,00



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

In merito ai contributi d'iscrizione all'albo dei Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede pari a € 440.700,00, si rileva un decremento di circa il 32% rispetto all'esercizio precedente (€ 657.300,00).

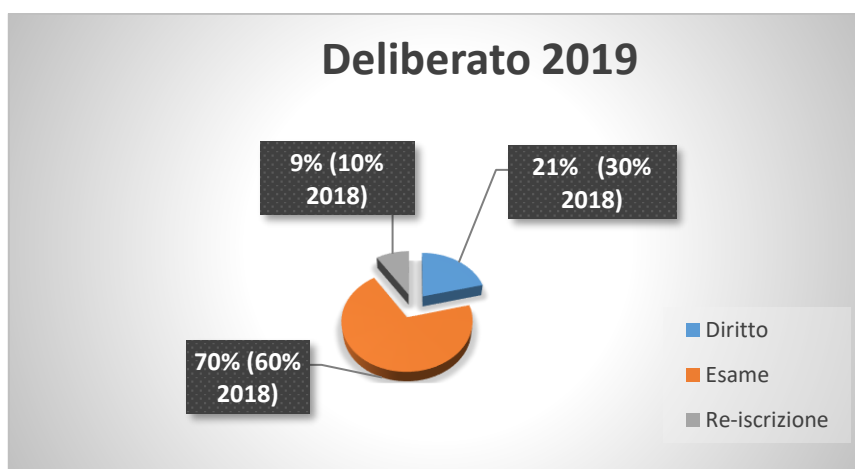
Si evidenziano, di seguito, le movimentazioni intervenute nel totale dei contributi d'iscrizione all'albo per l'anno 2019:

- Contributi di iscrizione albo Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede:

Descrizione	n. contributi	Importo
Iscrizioni deliberate – contributi ricevuti 2019	1.382	€ 414.600,00
Iscrizioni deliberate – contributi ricevuti 2018	74	€ 22.200,00
Totale deliberato	1.456	€ 436.800,00
Contributi d'iscrizione 2019 (messa agli atti/dinieghi)	8	€ 2.400,00
Contributi d'iscrizione 2018 (messa agli atti/dinieghi)	5	€ 1.500,00
Totale messa agli atti/dinieghi	13	€ 3.900,00
Totale	1.469	€ 440.700,00

Le iscrizioni all'albo dei Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede non ancora deliberate al 31/12/2019 sono n. 115 per un totale di € 34.500.

Di seguito si rappresenta la percentuale delle iscrizioni alla sezione dei Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede deliberate nel 2019 in base al titolo di accesso:





Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- Contributi di iscrizione albo Consulenti Finanziari autonomi:

Descrizione	n. contributi	Importo
Iscrizioni deliberate – contributi ricevuti 2019	95	€ 47.500,00
Iscrizioni deliberate – contributi ricevuti 2018	71	€ 35.500,00
Totale deliberato	166	€ 83.000,00
Contributi d'iscrizione 2019 (messa agli atti/dinieghi)	1	€ 500,00
Contributi d'iscrizione 2018 (messa agli atti/dinieghi)	5	€ 2.500,00
Totale messa agli atti/dinieghi	6	€ 3.000,00
Totale	172	€ 86.000,00

Le iscrizioni all'albo dei Consulenti Finanziari autonomi non ancora deliberate al 31/12/2019 sono n. 26 per un totale di € 12.500.

- Contributi di iscrizione albo delle Società di consulenza finanziaria:

Descrizione	n. contributi	Importo
Iscrizioni deliberate – contributi ricevuti 2019	9	€ 27.000,00
Iscrizioni deliberate – contributi ricevuti 2018	15	€ 45.000,00
Totale deliberato	24	€ 72.000,00

Le iscrizioni all'albo delle Società di consulenza finanziaria non ancora deliberate al 31/12/2019 sono n. 4 per un totale di € 12.000.

I contributi d'iscrizione alla prova valutativa pari a € 457.600,00, registrano un incremento di circa il 12% rispetto all'esercizio precedente (€ 407.000,00).

2) Altri proventi:

31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	Differenza
17.076,05	16.030,95	1.045,10

La voce accoglie i proventi derivanti dal recupero delle spese amministrative sulle iscrizioni online, dal rimborso delle spese per procedure esecutive ex art. 17 da parte dell'Agenzia di Riscossione.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

B) Oneri correnti

31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	Differenza	<i>Oneri 2018 assorbiti dai Fondi vincolati</i>	<i>Differenza</i>
9.678.504,29	6.514.904,76	3.163.599,53	<i>1.407.189,58</i>	<i>1.756.409,95</i>

Per una corretta valutazione delle variazioni intervenute nelle voci del Conto Economico rispetto all'esercizio precedente, si tiene conto anche degli oneri che nel bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono stati assorbiti dai Fondi vincolati.

Gli oneri correnti dell'esercizio sono da intendersi comprensivi di I.V.A. oltre altri oneri, stante che l'Organismo non è soggetto ad imposta non svolgendo attività di natura impositiva e sono così composti:

Acquisti	€	22.660,69
Servizi	€	3.949.110,09
Godimento beni di terzi	€	568.290,28
Personale	€	4.380.375,56
Ammortamenti e svalutazioni	€	573.059,23
Accantonamenti	€	0
Oneri diversi di gestione	€	185.008,44
Totale	€	9.678.504,29

- 3) Per acquisti:

31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	Differenza	<i>Oneri 2018 assorbiti dai Fondi vincolati</i>	<i>Differenza</i>
22.660,69	18.392,96	4.267,73	<i>5.976,17</i>	<i>(1.708,44)</i>

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2019
Cancelleria e stampati	12.413,26
Materiale di consumo	6.723,11
Carburanti e lubrificanti	3.524,32
Totale	22.660,69



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

- **4) Per servizi:**

31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	Differenza	<i>Oneri 2018 assorbiti dai Fondi vincolati</i>	<i>Differenza</i>
3.949.110,09	2.949.453,02	999.657,07	221.749,43	777.907,64

La voce è così composta:

Descrizione	Bilancio al 31/12/2019	31/12/2018		<i>Differenza</i>
		Bilancio al 31/12/2018	<i>Oneri 2018 assorbiti dai Fondi vincolati</i>	
Contributo vigilanza Consob	973.965,00	516.400,00		457.565,00
Spese ed utenze sede legale	248.390,90	173.950,15	63.252,96	11.187,79
Emolumenti Comitato Direttivo	542.278,42	503.423,15		38.855,27
Emolumenti Collegio Sindacale	120.536,47	120.536,41		0,06
Emolumenti Comitato di Vigilanza	166.128,00	0,00	29.288,00	136.840,00
Consulenze	212.979,39	119.691,05	78.556,56	14.731,78
Altri servizi	1.684.831,91	1.515.452,26	50.651,91	118.727,74
Totale	3.949.110,09	2.949.453,02	221.749,43	777.907,64

Il "Contributo di vigilanza" dovuto alla Consob per l'anno 2019 registra una variazione in aumento dell'89%.

Le "Spese ed utenze sede legale" comprendono: i consumi di tutte le utenze telefoniche, elettriche e riscaldamento; i servizi di pulizia degli uffici; le spese condominiali; i costi di assicurazione degli uffici; le spese di manutenzione e tenuta in sicurezza. La variazione in aumento dell'11% rispetto all'esercizio precedente è da imputare alle aumentate dimensioni dell'immobile destinato alla sede dell'OCF a partire da maggio 2018.

La voce è così composta:



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Dettaglio: Spese ed utenze sede legale	31/12/2019
Spese condominiali	40.776,84
Servizi di pulizia uffici	56.206,24
Spese per vigilanza e sicurezza	13.107,68
Spese di manutenzione uffici	23.689,87
Assicurazione sede	5.025,29
Comm.ni agenzia nuova sede	9.552,60
Telefonia e dati	50.623,19
Energia elettrica	38.962,04
Telefonia mobile	10.447,15
Totale	248.390,90

Le "Consulenze" si riferiscono alle prestazioni di natura legale, fiscale, del lavoro, occasionale e di collaborazione coordinata e continuativa. L'ampliamento dell'organico, l'avvio delle attività dell'Ufficio sanzioni, l'aggiornamento del Modello 231 e l'adozione del Modello Privacy hanno determinato una variazione in aumento del 7% rispetto all'esercizio precedente.

Dettaglio: Consulenze	31/12/2019
Consulenze fiscali	12.320,04
Consulenze notarili	546,97
Consulenze del lavoro	30.086,42
Consulenze legali	47.706,88
Consulenze adempimenti dlgs. 81/08	8.959,46
Compenso incarico DPO	24.107,16
Gettoni e rimborsi Commissioni Esamin.prove compresi oneri	41.212,94
Compenso Organismo Dlgs. 231	19.266,94
Consulenze adempimenti Dlgs. 231	11.419,20
Consulenze al contenzioso di vigilanza	8.072,84
Consulenze tecniche	9.280,54
Totale	212.979,39



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Di seguito gli oneri per i gettoni e rimborsi spese viaggio dovuti ai Presidenti e ai membri delle Commissioni Esaminatrici (ogni commissione è costituita da un Presidente e due Membri effettivi e dai rispettivi Membri supplenti) della prova valutativa che a partire dall'anno 2016 prevede appelli mensili alternati su Roma e Milano (più un appello a Palermo e a Venezia).

Commissione Esaminatrice	n. giornate	Totale compensi
Milano	13	18.320,29
Venezia	1	1.250,09
Roma	15	20.271,24
Palermo	1	1.371,32
Totali (gettoni + oneri+viaggi)	30	41.212,94

Gli "Altri servizi" sono costituiti dalle spese postali, dalle spese per notifica atti tramite Unep, dall'assistenza tecnica alle prove valutative in loco ed in remoto, dai costi per la campagna di comunicazione, dai servizi di outsourcing dei sistemi web e da assistenza, dalla manutenzione tecnica hardware e software e dai compensi dovuti all'Agenzia Entrate-Riscossione (ex Equitalia) per la riscossione coattiva dei crediti. La variazione in aumento dell'8% è da imputare all'attivazione dei servizi di manutenzione correttiva ed evolutiva sul nuovo sistema SIOCF.

Dettaglio: Altri servizi	31/12/2019
Assistenza tecnica sw	19.176,68
Certificati web server/documentale	856,02
Registrazione domini web	2.754,95
Servizi di hosting	43.920,00
Assistenza tecnica hw	47.044,94
Servizi logistici prove valutative	337.917,60
Servizi agg.to banca dati prove valutative	82.285,00
Servizi per gestione piattaforma e-learning	56.024,84
Servizi sistema documentale	71.067,44
Servizi di comunicazione e agenzia stampa	175.843,48
Servizi di ingresso archivi	2.887,26
Servizi deposito e consultazione archivi cons.	26.613,31
Servizio smaltimento rifiuti	4.922,30
Servizi per la riscossione coattiva	1.533,09
Rimborsi spese Organi sociali	49.202,89
Assicurazioni	21.618,35
Servizi viaggi e catering	27.431,76
Manutenzione sistema SIOCF (ex Saivap)	132.588,14
Servizi e commissioni bancarie	69.672,12
Servizi postali	23.778,99
Spese notifica atti a mezzo Unep	3.903,76
Servizi di autonoleggio e trasporti	6.553,25
Spese e attività istituzionali	19.041,00
Servizi specialistici informatici	78.847,89
Servizi in outsourcing infrastruttura	203.208,08
Spese trasloco uffici	5.255,27
Servizi application management-SIOCF	170.799,99
Contributo gestione codice LEI	83,51
Totale	1.684.831,91



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

5) Godimento beni di terzi:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>	<i>Oneri 2018 assorbiti dai Fondi vincolati</i>	<i>Differenza</i>
568.290,28	300.242,77	268.047,51	<i>141.452,46</i>	<i>126.595,05</i>

Sono compresi in questa posta i seguenti costi:

Dettaglio: Godimento beni di terzi	31/12/2019
Canoni di locazione uffici	521.000,87
Canoni locazione box	6.600,00
Commissioni fidejussioni canoni di locazione	1.072,35
Imposta di registro	2.991,76
Noleggi hardware e software	17.669,83
Noleggio autovettura	16.825,53
Noleggi vari	2.129,94
Totale	568.290,28

I canoni di locazione uffici si riferiscono ai contratti di locazione della sede legale di Roma e della sede di Milano.

- 6) Per il personale:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>	<i>Oneri 2018 assorbiti dai Fondi vincolati</i>	<i>Differenza</i>
4.380.375,56	2.832.944,11	1.547.431,45	<i>854.211,25</i>	<i>693.220,30</i>

La voce è così composta:

Stipendi lordi	Oneri sociali	T.F.R.	Altri costi	Totali
2.748.552,18	763.900,94	196.740,61	671.181,83	4.380.375,56

L'accantonamento al Trattamento di Fine rapporto include le quote maturate nell'esercizio per un importo di € 139.399,69, i versamenti delle quote effettuati ai Fondi Pensione per un importo totale di € 8.796,69, le quote



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

maturate sui compensi delle risorse in distacco di € 46.900,08 e l'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni del T.F.R. per un importo di € 1.644,15.

Gli "Altri costi" comprendono i costi di formazione del personale, le spese per missioni, i buoni pasto, i premi per le assicurazioni sanitarie a favore di tutto il personale ed il costo sostenuto per la risoluzione di un rapporto di lavoro subordinato.

- 7) Ammortamenti e svalutazioni:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>	<i>Oneri 2018 assorbiti dai Fondi vincolati</i>	<i>Differenza</i>
573.059,23	287.940,60	285.118,63	<i>134.021,72</i>	<i>151.096,91</i>

Ammortamenti immateriali	€ 468.944,13
Ammortamenti materiali	€ 70.974,65
Acc.to svalutazione crediti iscritti nell'att. circolante	€ 33.140,45
Totale	€ 573.059,23

L'accantonamento al Fondo svalutazione crediti di € 33.140,45 è costituito:

- dalla svalutazione dei crediti	€ 48.774,50
- dal recupero nell'esercizio 2019 dei contributi annuali svalutati riferiti alle annualità dal 2009 al 2016	€ -15.634,05
Totale	€ 33.140,45

9) Oneri diversi di gestione:

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>	<i>Oneri 2018 assorbiti dai Fondi vincolati</i>	<i>Differenza</i>
185.008,44	125.931,30	59.077,14	<i>30.321,12</i>	<i>28.756,02</i>

Si elencano le voci di spesa:



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Dettaglio: Oneri diversi di gestione	31/12/2019
Tassa rifiuti solidi urbani	23.862,87
Tasi	1.082,00
Libri e abbonamenti	17.326,67
Licenze annuali	51.671,76
Somministrazione bevande	14.473,55
Spese tipografia	714,11
Spedizioni e corrieri	3.046,51
Auto aziendale (ztl-pedaggi- lavaggi)	2.655,54
Spese per visure camerali	1.160,86
Convegni e conferenze-partecip. altri	636,60
Convegni e conferenze-Relazione ann.le	36.184,39
Perdite su crediti	19.572,48
Altri	12.621,10
Totale	185.008,44

Le "Perdite su crediti" di € 19.572,48 corrispondono alla mancata restituzione dei depositi cauzionali versati da OCF sulle locazioni cessate ad aprile 2018 a fronte degli accordi transattivi raggiunti nel 2019 con i proprietari degli immobili.

C) Proventi ed oneri finanziari

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
(1.678)	19.460,99	(21.139,24)

10) Proventi

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
4.166,02	19.460,99	(15.294,97)

Trattasi degli interessi attivi maturati sulle disponibilità dei c/c bancari (€ 1.456,04), sui depositi cauzionali fruttiferi relativi alle locazioni della sede di Milano (€ 72,00), sui Fondi sottoscritti nel 2018 e disinvestiti nel mese di maggio 2019 (€ 259,54) e sui contributi quota annuale riferiti ad annualità scadute e riscossi mediante l'iscrizione a ruolo (€ 2.378,44).



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

11) Oneri

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
5.844,27	---	5.844,27

Gli oneri finanziari si riferiscono alle perdite sostenute sul disinvestimento dei Fondi.

12) Imposte sul reddito d'esercizio correnti e differite

<u>31 dicembre 2019</u>	<u>31 dicembre 2018</u>	<u>Differenza</u>
132.905,30	99.160,96	33.744,34

L'importo si riferisce all'imposta Irap di competenza dell'esercizio ed è così ripartito:

- Irap corrente € 130.318,68
- Irap differita € 2.586,62

13) Avanzo (Disavanzo) dell'esercizio

1.494.278,21

Il Bilancio al 31 dicembre 2019 chiude con un avanzo d'esercizio di € 1.494.278,21 che si propone di destinare come segue:

- € 1.450.000,00 al Fondo stabilizzazioni entrate contributive;
- € 44.278,21 avanzo residuo da riportare a nuovo.

Si dichiara che il sopra esposto bilancio - costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa - è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

1. Rendiconto finanziario

	2019	2018	differenze
Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto			
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)			
Avanzo (disavanzo) dell'esercizio	€ 1.494.278	-€ 726.924	€ 2.221.202
Imposte sul reddito	€ 132.905	€ 99.161	€ 33.744
Interessi passivi/(interessi attivi)	€ 1.678	-€ 19.461	€ 21.139
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	€ 0	€ 0	€ 0
1. Avanzo (disavanzo) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, e plus/minusvalenze da cessione	€ 1.628.862	-€ 647.224	€ 2.276.086
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
Accantonamenti ai fondi	€ 196.741	€ 126.882	€ 69.859
Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 539.919	€ 281.223	€ 258.695
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	€ 0	€ 0	€ 0
Altre rettifiche per elementi non monetari	€ 0	€ 0	€ 0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	€ 736.659	€ 408.105	€ 328.554
Variazioni del capitale circolante netto			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	€ 0	€ 0	€ 0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	€ 0	€ 0	€ 0
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-€ 10.862	€ 89.450	-€ 100.312
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-€ 16.793	-€ 214.290	€ 197.497
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	€ 2.918	€ 0	€ 2.918
Altre variazioni del capitale circolante netto	-€ 58.582	€ 263.845	-€ 322.427
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-€ 83.319	€ 139.005	-€ 222.324
Altre rettifiche			
Interessi incassati/(pagati)	-€ 1.678	€ 19.461	-€ 21.139
(Imposte sul reddito pagate)	-€ 102.056	-€ 76.463	-€ 25.593
Utilizzo dei fondi	-€ 216.627	-€ 64.848	-€ 151.779
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-€ 320.362	-€ 121.851	-€ 198.512
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	€ 1.961.840	-€ 221.964	€ 2.183.804
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobilizzazioni materiali	-€ 69.647	-€ 153.546	€ 83.900
(Investimenti)	€ 69.647	€ 153.546	-€ 83.900
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0	€ 0
Immobilizzazioni immateriali	-€ 655.336	-€ 473.764	-€ 181.572
(Investimenti)	€ 655.336	€ 473.764	€ 181.572
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0	€ 0
Immobilizzazioni finanziarie	-€ 36.273	€ 36.307	-€ 72.580
(Investimenti)	€ 36.273	€ 0	€ 36.273
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 36.307	-€ 36.307
Attività Finanziarie non immobilizzate	€ 1.750.000	-€ 1.750.000	€ 3.500.000
(Investimenti)	€ 0	€ 1.750.000	-€ 1.750.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 1.750.000	€ 0	€ 1.750.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	€ 988.745	-€ 2.341.003	€ 3.329.748
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Mezzi di terzi			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	€ 0	€ 0	€ 0
Accensione finanziamenti	€ 0	€ 0	€ 0
Rimborso finanziamenti	€ 0	€ 0	€ 0
Mezzi propri			
Aumento di capitale a pagamento	€ 0	€ 0	€ 0
Utilizzo Riserve accantonate	€ 11.027	-€ 1.407.190	€ 1.418.217
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	€ 11.027	-€ 1.407.190	€ 1.418.217
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	€ 2.961.613	-€ 3.970.157	€ 6.931.769
Disponibilità liquide al 1 gennaio	€ 2.450.081	€ 6.420.238	-€ 3.970.157
Disponibilità liquide al 31 dicembre	€ 5.411.693	€ 2.450.081	€ 2.961.613



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei **Consulenti Finanziari**

Il rendiconto finanziario, redatto secondo il principio contabile OIC 10 e dall'art.2425 ter del codice civile, è il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute, nel corso dell'esercizio, nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'Organismo ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi. L'eccedenza finanziaria (differenza tra le disponibilità liquide al 31 dicembre) è da attribuire principalmente al disinvestimento dei fondi sottoscritti nel 2018 e disinvestiti nel maggio 2019.

IL PRESIDENTE

Carla Bedogni

Roma, 4 giugno 2020