

**Relazione alla variazione al bilancio di previsione per l'esercizio 2016 n. 2 -  
Assestamento**

*Determina del Commissario Straordinario n. 128 del 21 novembre 2016. "Variazione al bilancio di previsione per l'esercizio 2016" (Provvedimento n. 2).*

Il Collegio ha esaminato la determina in oggetto concernente l'assestamento al bilancio di previsione 2016 al fine di predisporre l'apposita relazione prevista dall'art. 20 del decreto legislativo 30 giugno 2011, n. 123 e dagli articoli 20 e 28 dell'ordinamento amministrativo-contabile interno e per il successivo iter di approvazione da parte degli Organi deputati.

*In via preliminare si rileva come, anche nell'anno in corso, il provvedimento di assestamento al bilancio di previsione per l'anno 2016 risulta predisposto con ritardo rispetto ai termini previsti (30 luglio) dall'articolo 28 del vigente regolamento amministrativo-contabile interno. Pertanto, il Collegio invita ancora una volta l'Istituto ad attivarsi per favorire una più efficace procedura di raccordo fra le strutture centrali e territoriali INAIL, al fine della tempestiva redazione degli atti contabili ed anche per consentire, nei tempi previsti, la regolare gestione contabile e lo svolgimento delle rispettive funzioni di competenza degli Organi dell'Ente e dei Ministeri vigilanti.*

Dalla relazione illustrativa al provvedimento in esame, si evidenzia che la proposta di assestamento al bilancio di previsione per l'esercizio 2016, relativamente alle voci di entrata, è motivata dal positivo andamento rilevato nell'autoliquidazione dei premi assicurativi.

Per quanto concerne invece le uscite, le principali variazioni proposte riguardano

l'integrazione dei bandi ISI dell'anno corrente con le risorse non utilizzate degli anni 2014 e 2015, le spese relative agli stipendi e al trattamento accessorio del personale, alcune riduzioni relative ai servizi sanitari e una diversa allocazione delle risorse relative alle spese per attività finanziarie. Con la variazione in esame, inoltre, l'Ente ha tenuto conto delle esigenze gestionali sopravvenute nel corso dell'esercizio finanziario non prevedibili in sede di predisposizione del bilancio di previsione.

Nella tabella seguente vengono riepilogate le proposte di variazione attinenti alle **entrate del bilancio**.

**Tabella n. 1**

<b>Variazione n. 2 al bilancio di previsione per l'esercizio 2016 - ENTRATE</b>		
	<b>VARIAZIONI</b>	
	<b>competenza</b>	<b>cassa</b>
E.1 Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa	78.000.000	78.000.000
E.2 Trasferimenti correnti		
E.3 Entrate extratributarie		
<b>Totale Entrate Correnti</b>	<b>78.000.000</b>	<b>78.000.000</b>
E.4 Entrate in conto capitale		
E.5 Entrate da riduzione di attività finanziaria	29.035.548	34.660.548
E.6 Accensione Prestiti		
E.7 Anticipazioni da Istituto Tesoriere/Cassiere		
E.8 Premi di emissione di titoli emessi dall'amministrazione		
<b>Totale Entrate in conto capitale</b>	<b>29.035.548</b>	<b>34.660.548</b>
E.9 Entrate per conto terzi e partite di giro	640.000	640.000
<b>Totale Entrate per partite di giro</b>	<b>640.000</b>	<b>640.000</b>
<b>Totale Entrate</b>	<b>107.675.548</b>	<b>113.300.548</b>

Tabella elaborata dal Collegio su dati INAIL

Nella tabella seguente vengono riepilogate le proposte di variazione che interessano le uscite, distintamente per ciascuna missione/programma del bilancio:

Tabella 2

Tabella elaborata dal Collegio su dati INAIL

<b>Variazione n. 2 al bilancio di previsione per l'esercizio 2016 - USCITE</b>		
	<b>VARIAZIONI</b>	
	<b>competenza</b>	<b>cassa</b>
<b>Missione 1 – “POLITICHE PREVIDENZIALI”</b>		
<b>1.1 RAPPORTI CON GLI ASSICURANTI</b>		
Funzionamento	-10.023.858	-7.872.536
Interventi	34.901	
Altre spese correnti	411.988	1.023.742
Spese in conto capitale	119.641	10.164.198
<b>Totale Rapporti con gli assicuranti</b>	<b>-9.457.328</b>	<b>3.315.404</b>
<b>1.2 RAPPORTI CON GLI ASSICURATI</b>		
Funzionamento	3.707.473	7.213.680
Interventi	1.205.800	-12.147.808
Altre spese correnti	230.710	230.710
Spese in conto capitale	257.349	14.132.455
<b>Totale Rapporti con gli assicurati</b>	<b>5.401.332</b>	<b>9.429.037</b>
<b>Missione 2 – “TUTELA DELLA SALUTE”</b>		
<b>2.1 ATTIVITA' SOCIO-SANITARIE</b>		
Funzionamento	-1.199.813	486.493
Interventi	-1.126.727	-3.870.540
Altre spese correnti		
Spese in conto capitale	6.009.815	9.738.976
<b>Totale Attività socio-sanitarie</b>	<b>3.683.275</b>	<b>6.354.929</b>
<b>2.2 ATTIVITA' DI REINSERIMENTO SOCIO-LAVORATIVO</b>		
Funzionamento	-10.257.855	-10.044.107
Interventi	-589.621	1.393.355
Altre spese correnti		
Spese in conto capitale	-210.591	1.745.197
<b>Totale Attività di reinserimento socio-lavorativo</b>	<b>-11.058.067</b>	<b>-6.905.555</b>
<b>2.3 ATTIVITA' DI ASSISTENZA PROTESICA</b>		
Funzionamento	6.874.943	7.737.653
Interventi	1.694.493	1.542.739
Altre spese correnti	-1	-1
Spese in conto capitale	1.262.314	3.685.758
<b>Totale Attività di assistenza protesica</b>	<b>9.831.749</b>	<b>12.966.149</b>

<b>Missione 3 – “POLITICHE PER IL LAVORO”</b>		
<b>3.1 ATTIVITA’ DI SOSTEGNO ECONOMICO PER LA PREVENZIONE</b>		
Funzionamento	-4.251.503	-3.993.644
Interventi	74.507.363	20.342.828
Altre spese correnti		
Spese in conto capitale	38.420	1.200.776
<b>Totale Attività di sostegno economico per la prevenzione</b>	<b>70.294.280</b>	<b>17.549.960</b>
<b>3.2 ATTIVITA’ DI FORMAZIONE PER LA PREVENZIONE</b>		
Funzionamento	-7.236.156	-7.098.637
Interventi	25.000	25.000
Altre spese correnti		
Spese in conto capitale	10.305	780.272
<b>Totale Attività di formazione per la prevenzione</b>	<b>-7.200.851</b>	<b>-6.293.365</b>
<b>3.3 ATTIVITA’ DI INFORMAZIONE, CONSULENZA E ASSISTENZA PER LA PREVENZIONE</b>		
Funzionamento	-10.826.963	-9.092.979
Interventi		
Altre spese correnti		
Spese in conto capitale	9.457	779.695
<b>Totale Attività di informazione, consulenza e assistenza per preven.</b>	<b>-10.817.506</b>	<b>-8.313.284</b>
<b>Missione 4 – “RICERCA E INNOVAZIONE”</b>		
<b>4.1 ATTIVITA’ DI RICERCA OBBLIGATORIA</b>		
Funzionamento	-9.772.734	-9.019.148
Interventi	-343.057	-6.748.565
Altre spese correnti		76.356
Spese in conto capitale	103.014	2.535.602
<b>Totale Attività di ricerca obbligatoria</b>	<b>-10.012.777</b>	<b>-13.155.755</b>
<b>4.2 ATTIVITA’ DI RICERCA DISCREZIONALE</b>		
Funzionamento	2.202.467	3.510.183
Interventi	-98.087	-97.009
Altre spese correnti		
Spese in conto capitale	-81.621	123.191
<b>Totale Attività di ricerca discrezionale</b>	<b>2.022.759</b>	<b>3.536.365</b>
<b>Missione 5 - "SERVIZI GENERALI ED ISTITUZIONALI"</b>		
Funzionamento	4.002.902	6.732.860
Interventi		
Altre spese correnti	463.312	824.425
Spese in conto capitale	-6.959.535	-5.829.204
<b>Totale Servizi generali ed istituzionali</b>	<b>-2.493.321</b>	<b>1.728.081</b>
<b>Missione 6 – “SERVIZI IN CONTO TERZI E PARTITE DI GIRO”</b>		
Spese per partite di giro	640.000	640.000
<b>Totale Servizi in conto terzi e partite di giro</b>	<b>640.000</b>	<b>640.000</b>
<b>Missione 7 – “FONDI DA RIPARTIRE”</b>		
Altre spese correnti	2.305.000	2.305.000
<b>Totale Fondi da ripartire</b>	<b>2.305.000</b>	<b>2.305.000</b>
<b>Totale Variazioni Uscite</b>	<b>43.138.545</b>	<b>23.156.966</b>

*Per quanto riguarda la tabella “Evidenziazione della ripartizione e programma delle variazioni proposte al bilancio” inserita nella relazione alla variazione al bilancio si*

*evidenzia che, fermi restando i totali complessivi, i totali per singolo programma non corrispondono agli importi delle variazioni argomento della determina in esame.*

Si esaminano, di seguito, le proposte di *variazione delle entrate*.

### **Premi assicurativi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori**

La variazione in aumento di 80 milioni di euro, di competenza e cassa, è calcolata sulla base del monitoraggio delle “Entrate contributive” e delle risultanze delle elaborazioni dell’autoliquidazione 2016; l’incremento dei premi ha riguardato in particolare il settore industria.

### **Premi assicurativi a carico delle persone non occupate**

La variazione in diminuzione di 2 milioni di euro, per competenza e cassa, è motivata dal calo degli iscritti all’assicurazione contro gli infortuni in ambito domestico. Tale riduzione dipende principalmente dalle cancellazioni per mancanza di requisiti assicurativi e per decessi.

### **Riscossione di crediti di medio e lungo termine**

È prevista una variazione in aumento di 29,03 milioni di euro di competenza e 34,66 milioni di euro di cassa, commisurata all’andamento effettivo dei rimborsi di mutui e prestiti concessi al personale.

### **Trasferimenti da imprese per operazioni conto terzi**

Per quanto riguarda le partite di giro, si propone una variazione in aumento di 640 mila euro di competenza e cassa, in corrispondenza delle maggiori addizionali dovute dai datori di lavoro in rapporto alla variazione incrementativa dei premi di assicurazione.

o o o o

Nella tabella che segue vengono espone le *variazioni complessive che interessano le uscite*, distinte per voce di spesa.

Tabella n. 3

<b>USCITE - variazioni al Bilancio di previsione 2016 (assestamento)</b>		
	<b>competenza</b>	<b>cassa</b>
<b>SPESE CORRENTI</b>	<b>41.939.977</b>	<b>- 16.539.950</b>
Retribuzioni in denaro	- 6.852.000	- 7.432.000
contributi sociali effettivi a carico dell'ente	- 2.627.400	- 2.627.400
contributi sociali figurativi	- 2.939.000	- 2.939.000
imposte e tasse a carico dell'ente	959.000	959.000
beni e servizi	- 25.321.697	- 9.400.782
trasferimenti correnti ad amministrazioni centrali	2.504.000	1.400.000
trasferimenti correnti ad amministrazioni locali (Budrio)	1.000.000	1.000.000
trasferimenti correnti ad altre imprese	71.806.065	- 1.960.000
fondo per i rinnovi contrattuali	2.305.000	2.305.000
altre spese correnti	1.106.009	2.155.232
<b>SPESE IN CONTO CAPITALE</b>	<b>558.568</b>	<b>39.056.916</b>
mobili e arredi	78.568	56.916
impianti e macchinari	480.000	
hardware	- 4.880.000	39.000.000
software	4.880.000	
partecipazione e conferimenti di capitale in altre imprese	- 200.000.000	- 200.000.000
quote di altri fondi comuni di investimento	200.000.000	200.000.000
<b>PARTITE DI GIRO</b>	<b>640.000</b>	<b>640.000</b>
trasferimenti in conto terzi a amministrazioni centrali	640.000	640.000
<b>TOTALE</b>	<b>43.138.545</b>	<b>23.156.966</b>

Tabella elaborata dal Collegio su dati INAIL

Si illustrano, di seguito, le *proposte di variazione delle spese più significative*.

### **Redditi da lavoro dipendente**

#### **Retribuzioni in denaro**

Per quanto riguarda le retribuzioni viene stabilita una variazione in diminuzione di 6,85 milioni di euro per la competenza e 7,43 milioni di euro per la cassa, dovuta principalmente a risparmi derivati da cessazioni dal servizio verificatesi in misura

maggior rispetto a quella preventivata, combinata con una partita in aumento relativa agli arretrati per anni precedenti da corrispondere al personale con contratto ricerca, a seguito dell'approvazione definitiva, da parte dei Ministeri vigilanti, delle progressioni economiche.

Le voci che costituiscono la variazione sono sintetizzate nella tabella seguente.

**Tabella 4**

<b>variazioni apportate a "Retribuzioni in denaro"</b>		
	competenza	cassa
arretrati personale tempo indeterminato	3.600.000	3.600.000
arretrati personale tempo determinato	1.000	1.000
voci stipendiali personale a tempo indeterminato	-7.035.000	-7.035.000
voci stipendiali personale a tempo determinato	8.000	8.000
retribuzione accessoria personale a tempo indeterminato	-3.429.000	-4.009.000
retribuzione accessoria personale a tempo determinato	3.000	3.000
<b>totale Retribuzioni in denaro</b>	<b>-6.852.000</b>	<b>-7.432.000</b>

Tabella elaborata dal Collegio su dati INAIL

### **Contributi sociali effettivi a carico dell'Ente**

Per questa voce si è apportata una variazione in diminuzione di 2,62 milioni di euro per competenza e cassa, connessa alla riduzione della spesa per retribuzioni in denaro.

*Dall'esame del prospetto "Evidenze della ripartizione e programma delle variazioni", allegato alla relazione, si nota che la riduzione più significativa riguarda i contributi sociali imputati ai programmi "Attività di ricerca obbligatoria" e "Rapporti con gli assicuranti". La relazione al bilancio non fornisce dettagliati elementi informativi, che consentano di individuarne le cause. Si raccomanda per il futuro una maggiore attenzione nella fase di progettazione.*

## **Contributi sociali figurativi**

È prevista una variazione in diminuzione di 2,93 milioni di euro, per competenza e cassa, derivante da una minore spesa per gli oneri del personale in quiescenza beneficiario del trattamento pensionistico di cui al Regolamento del 22 ottobre 1948, combinata con un aumento di spesa per “assegni familiari” e delle risorse per equo indennizzo.

*Per quanto concerne la variazione in diminuzione dell'importo di 3.429.000 euro conseguente all'adeguamento del fondo per la retribuzione accessoria, l'Ente ha ritenuto di fissare le stesse risorse previste l'anno precedente e di non effettuare le decurtazioni connesse alla riduzione del personale ai sensi della normativa vigente. Al riguardo il Collegio invita l'Istituto a provvedere in tempi brevi alla costituzione del fondo che tenga conto anche del personale cessato in corso dell'anno.*

## **Imposte e tasse a carico dell'Ente**

È stata fissata una variazione incrementativa di 959 mila euro per il pagamento della tassa smaltimento rifiuti riguardante le Direzioni regionali.

## **Acquisto di beni e servizi**

### **Organizzazione di eventi, pubblicità e servizi per trasferta**

È stabilita una variazione in diminuzione di 9,72 milioni di euro per competenza e 9,65 milioni per cassa, dovuta principalmente ad una riduzione delle spese per interventi formativi previsti dal decreto legislativo 81/2008, ricollocati alla voce “trasferimenti alle imprese” in conformità alla delibera CIV n. 18/2016, che ha stabilito di unificare nell'ambito del sistema ISI i finanziamenti alle imprese che investono in prevenzione e sicurezza.

## **Formazione e addestramento del personale**

L'importo di 150 mila euro di competenza, relativo a "formazione e addestramento" è stato ricollocato sulla voce "acquisto di servizi informatici e telecomunicazioni" perché l'Ente ha scelto di svolgere una parte della formazione programmata in modalità e-learning.

*Con riferimento alla variazione in riduzione relativa alla spesa per formazione e addestramento e alla conseguente variazione in aumento delle spese per acquisto di servizi informatici, il Collegio evidenzia che tale ricollocazione di risorse contrasta con la classificazione della spesa per finalità, anche se la formazione viene effettuata in modalità e-learning.*

## **Utenze e canoni**

È stata effettuata una variazione in aumento di 22,85 milioni di euro della sola cassa per provvedere al pagamento in conto residui di fatture di telefonia fissa.

*In proposito il Collegio invita l'Ente a non procrastinare nel tempo la liquidazione delle fatture, tenuto conto di quanto previsto dal decreto legislativo 231 del 2002 e successive modificazioni, concernente il tema dei ritardi nei pagamenti da parte delle PA nonché dal decreto legislativo 33/2013 in materia di tempestività dei pagamenti.*

## **Servizi sanitari**

Si è apportata una variazione in diminuzione per competenza e cassa pari a 15,60 milioni di euro dovuta principalmente alla mancata utilizzazione delle risorse per il reinserimento e l'integrazione lavorativa delle persone con disabilità da lavoro (€ 10.600.000). A tale proposito nella Relazione illustrativa redatta dall'Ente si legge "tenuto conto del limitato arco temporale residuo dell'esercizio 2016 ancora utile ai fini attuativi del Regolamento medesimo, che non consentirà di utilizzare appieno le risorse appositamente stanziare in bilancio". Inoltre viene ridotto lo stanziamento relativo alle

prestazioni riabilitative integrative di cui all'Accordo quadro Stato –Regioni del 2 febbraio 2012; tali risorse (€ 5.000.000), non sono state utilizzate a causa del ritardo nella stipula degli accordi contrattuali con le singole strutture accreditate.

*Il Collegio annota che la mancata utilizzazione delle risorse, per entrambi gli interventi, è conseguente a ritardi nell'attivazione delle procedure. Si raccomanda, trattandosi di attività istituzionali rilevanti, di porre maggiore attenzione e tempestività alla loro attuazione.*

### **Servizi informatici e telecomunicazioni**

Per questa voce è prevista una variazione in aumento di 150 mila euro, per la sola competenza, per corsi e-learning, compensativa di quella relativa alla formazione già illustrata, mentre si registra una riduzione, in termini di cassa di 7 milioni di euro per minori esigenze di pagamenti.

*Si rinvia alle considerazioni espresse sulla spesa per la formazione.*

### **Trasferimenti correnti**

#### **Trasferimenti correnti ad amministrazioni centrali**

È stata calcolata una variazione in aumento di 2,50 milioni di euro per competenza e 1,40 milioni di cassa, relativa a versamenti ai Ministeri commisurati agli importi dei premi.

#### **Trasferimenti correnti ad amministrazioni locali**

Variazione in aumento di competenza e cassa pari a 1 milione di euro, definita in seguito all'approvazione del piano triennale dei progetti di ricerca del Centro Protesi di Vigorso di Budrio e la conseguente individuazione dei partner.

#### **Trasferimenti correnti ad altre imprese**

È disposta una variazione complessiva in aumento di 71,80 milioni di euro per competenza e una riduzione di 1,96 milioni di euro per cassa. Tale variazione è determinata da voci diverse e di segno opposto. La variazione più significativa riguarda il finanziamento dei bandi ISI 2016 a cui sono conferite le economie dei bandi degli anni 2014 e 2015. Questa voce si incrementa anche della posta proveniente dalla riduzione per interventi formativi previsti dal decreto legislativo 81/2008, illustrata precedentemente. Inoltre è prevista una riduzione, a seguito dell'adozione del Piano triennale dei progetti di ricerca del Centro protesi Vigorso di Budrio, con il quale sono state definite le effettive esigenze di spesa.

Le voci che costituiscono la variazione sono sintetizzate nella tabella seguente.

**Tabella 5**

<b>variazioni apportate a "trasferimenti correnti ad altre imprese"</b>		
	competenza	cassa
bandi ISI	64.606.065,00	
da riduzioni della voce "organizzazione eventi"	10.000.000,00	
Piano triennale progetti di ricerca C. P. Vigorso di Budrio	-2.700.000,00	-1.960.000,00
prestazioni socio sanitarie	-100.000,00	
<b>trasferimenti correnti ad altre imprese</b>	<b>71.806.065,00</b>	<b>-1.960.000,00</b>

Tabella elaborata dal Collegio su dati INAIL

*Pur prendendo atto delle variazioni in aumento delle risorse destinate al finanziamento dei bandi ISI mediante il conferimento delle economie dei bandi relativi agli anni 2014 e 2015, in ottemperanza alle indicazioni del CIV, il Collegio rinnova le raccomandazioni già espresse, tra l'altro con il verbale n. 38/2016, circa la necessità di adottare misure volte a rendere maggiormente efficienti e semplificare le procedure di accesso ai finanziamenti da parte delle imprese.*

### **Altre spese correnti**

#### **Fondo per i rinnovi contrattuali**

È stata determinata una variazione in aumento per competenza e cassa, pari a 2,30 milioni di euro, del fondo dei rinnovi contrattuali, ai sensi del DPCM 18 aprile 2016, che ha riguardato gli oneri della contrattazione collettiva per gli anni 2016-2018.

### **Altre spese correnti n.a.c.**

Per questa voce si è quantificata una variazione in aumento di 1,10 milioni di euro per la competenza e 2,15 milioni di euro per la cassa. La quota più rilevante, di 1 milione di euro per sola cassa, è pertinente alla Direzione regionale Lazio, per pagamenti di fatture ENEL del periodo 2010-2015 e spese per immobili.

*Il Collegio annota che anche nel provvedimento di assestamento dello scorso anno è stata disposta una variazione in aumento di 2,5 milioni di euro per competenza e cassa, per le medesime esigenze della Direzione Lazio. Si invita l'Istituto, qualora la questione non fosse ancora conclusa, a verificare le cause del mancato pagamento, considerato che si tratta di fatture relative ad anni pregressi.*

### **Spese in conto capitale**

#### **Hardware e software**

Nell'ambito delle spese in conto capitale la variazione più significativa è costituita da un incremento della sola cassa, pari a 39 milioni di euro, necessari per il pagamento di fatture relative ad acquisti di hardware e apparati di comunicazione, pertinenti a contratti pluriennali. In proposito, la Relazione al bilancio precisa quanto segue: *“il cui ammontare era stato stimato, in fase di previsione, in misura inferiore rispetto a quanto effettivamente verificatosi nel corso dell'esercizio”*.

#### **Spese per attività finanziarie**

Per quanto riguarda le *“Acquisizioni di partecipazioni e conferimento di capitale in altre imprese”*, viene effettuata una variazione in diminuzione di 200 milioni di euro per competenza e cassa, con contestuale incremento di pari importo della voce

“acquisizione di quote di altri fondi di investimento”, nell’ambito della stessa missione “Servizi generali e istituzionali”.

L’importo di 200 milioni di euro, in fase previsionale, era inizialmente destinato alla sottoscrizione di una quota minoritaria del capitale azionario di una S.p.A. per la patrimonializzazione e la ristrutturazione delle imprese con sede in Italia (c.d. turnaround) ai sensi dell’articolo 15 del decreto legge 133/2014 e s.m.

L’articolo 4 del d.lgs. 175/2016, entrato in vigore a settembre 2016, non consente alle amministrazioni pubbliche, direttamente o indirettamente, di costituire società. L’Inail ha aderito al progetto proposto dalla Cassa Depositi e Prestiti mediante l’acquisto di quote del fondo di investimento gestito dalla SGR “QuattroR S.p.A.”.

*Al riguardo si rinvia alle considerazioni formulate dal Collegio con il verbale n. 41 del 15 e 17 novembre 2016.*

*In particolare, il Collegio rileva alcune criticità, peraltro evidenziate anche dall’analisi svolta da KPMG Advisory, sui fattori di rischio connessi agli investimenti in fondi di Private Equity quali l’assenza di garanzie di rendimento e di restituzione del capitale investito, e la possibilità di riduzione del valore dell’investimento determinato da decremento o annullamento del valore delle partecipazioni sottostanti.*

*Quindi, considerata la natura dell’investimento, il rendimento obiettivo lordo pari a +/- 15%, indicato nel Term Sheet, assume un carattere di aleatorietà. Inoltre, a fronte del previsto rendimento conseguibile a lunga scadenza, vanno considerate le commissioni di gestione annuale (Management Fee) che si attesterebbero intorno ai 2 milioni di euro, nonché i costi relativi alle attività del Fondo.*

*Peraltro, a carico del Fondo verrebbero posti, per il 90%, i costi relativi ad operazioni non andate a buon fine e solo il 10% sarebbe a carico della SGR. Tale previsione non sembra condivisibile atteso che la gestione del Fondo spetta alla sola SGR.*

*Infatti, gli sponsor (e quindi anche l'INAIL) sono esclusi dal processo decisionale sugli investimenti in quanto non rappresentati nel C.d.A. della SGR né nel Comitato degli investimenti a cui competono le scelte strategiche.*

La tabella seguente sintetizza il totale delle variazioni.

**Tabella n. 5**

Competenza		Cassa	
ENTRATE		ENTRATE	
Correnti	€ 78.000.000	Correnti	€ 78.000.000
C/Capitale	€ 29.035.548	C/Capitale	€ 34.660.548
Partite di giro	€ 640.000	Partite di giro	€ 640.000
totale	€ 107.675.548	totale	€ 113.300.548
SPESE		SPESE	
Correnti	€ 41.939.977	Correnti	-€ 16.539.950
C/Capitale	€ 558.568	C/Capitale	€ 39.056.916
Partite di giro	€ 640.000	Partite di giro	€ 640.000
totale	€ 43.138.545	totale	€ 23.156.966

Tabella fornita dall'INAIL

Per effetto delle proposte di variazione sopra descritte ***le risultanze del bilancio di previsione per il 2016*** risultano così rideterminate:

- ***l'avanzo finanziario di competenza dell'esercizio 2016*** aumenta di euro 64.537.008, passando da euro 55.379.919, previsti in sede di predisposizione del provvedimento di variazione n. 1 al bilancio di previsione 2016, agli attuali ***euro 119.916.922;***
- ***la consistenza della cassa*** registrata nel conto consuntivo dell'esercizio 2015, pari ad euro 23.576.537.008, aumentata delle riscossioni assestate previste in complessivi euro 11.095.222.446 e diminuita dei pagamenti, previsti in euro 11.679.013.306, origina ***un saldo stimato di cassa di euro 22.992.746.148 alla data del 31 dicembre 2016.***

Inoltre, per effetto delle variazioni oggetto del provvedimento, l'Istituto prevede che ***l'avanzo economico dell'esercizio***, inizialmente quantificato in sede di

provvedimento n. 1 al bilancio di previsione 2016 in euro 1.146.254.738, raggiunga l'importo di **1.182.314.761**.

### **Considerazioni conclusive**

Sulla base degli atti presentati al Collegio, tenendo conto delle osservazioni, delle raccomandazioni e dei rilievi già espressi nel testo della presente relazione, **si esprime parere favorevole ai fini dell'approvazione della variazione al bilancio di previsione per l'esercizio 2016. Provvedimento n. 2 – assestamento** (determina del Commissario Straordinario n. 128 del 21 novembre 2016).

Sindaci:

Presidente, dr.ssa Daniela Carlà,  
dr.ssa Enza Andreini,  
dr. Antonino Galloni,  
dr.ssa Giacinta Martellucci,  
ing. Mariano Martone,  
dr.ssa Elisabetta Moffa  
dr. Saverio Romano, sindaco supplente.