

# FONDAZIONE

Cassa di Risparmio di Loreto

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2022



---

**Indice**

---

1.	<b>Organi della Fondazione</b>	<b>3</b>
2.	<b>Schemi di Bilancio</b>	<b>5</b>
	<b>Stato Patrimoniale Attivo</b>	<b>5</b>
	<b>Stato patrimoniale Passivo</b>	<b>6</b>
	<b>Conto Economico Scalare</b>	<b>7</b>
3.	<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>9</b>
	<b>Relazione economica e finanziaria</b>	<b>12</b>
	<b>Bilancio di Missione</b>	<b>30</b>
4.	<b>Nota Integrativa</b>	<b>40</b>
5.	<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>62</b>
6.	<b>Relazione del Collegio dei Revisori</b>	<b>64</b>

## 1 ORGANI DELLA FONDAZIONE

### **PRESIDENTE**

Giovanna BORTOLUZZI

### **CONSIGLIO GENERALE**

Katia Georgia AMMERATA

Paolo BAIARDELLI

Maria BORRELLI

Fulvio BORROMEI

Elena CAPODAGLIO

Alessandro GAMBINI

Riccardo GIORGETTI

Emilio LUDOLINI

Alessia MARCHEGGIANI

Roberto OTTAVIANELLI

Francesco SEDITA

Floriano VISSANI

### **COLLEGIO DEI REVISORI**

#### **Sindaci Effettivi**

Francesca CATENA – Presidente

Umberto MAGI

Giuseppe TAROZZI

#### **Sindaci Supplenti**

Giacomo CARLOROSI

Luca GABRIELLI

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Giovanna BORTOLUZZI - Presidente

Enrico BUSSOTTI - Vice Presidente

Filippo MIRCOLI - Consigliere Anziano

Domenico BELLINI

Sandro BOLOGNINI

### **SEGRETARIO GENERALE**

Giacomo GASPERI

## ASSEMBLEA DEI SOCI

**CONSIGLIO DI PRESIDENZA**

Giovanna BORTOLUZZI - Presidente  
Silvano PRINCIPI Vice - Presidente  
Galeano BINCI Vice - Presidente  
Nadia GALASSI  
Enrico CETRARI

**SOCI DI DIRITTO**

Delegazione Pontificia Santuario Della Santa Casa Loreto  
Comune Di Loreto  
Fondazione Opere Laiche Lauretane e Casa Hermes  
Comune Di Castelfidardo

**SOCI BENEMERITI**

Angelo COMASTRI

**SOCI ONORARI**

Canali Vincenzo  
Carlorosi Giacomo  
Cocci Sergio  
Recanati Mariano  
Tombolini Ancilla

**SOCI SOSPESI DALLA FUNZIONE**

Ammerata Katia Georgia  
Baiardelli Paolo  
Bellini Domenico  
Bolognini Sandro  
Borrelli Maria  
Borromei Fulvio  
Bortoluzzi Giovanna  
Bussotti Enrico  
Capodaglio Elena  
Gambini Alessandro  
Giorgetti Riccardo  
Ludolini Emilio  
Magi Umberto  
Marcheggiani Alessia  
Mircoli Filippo  
Ottavianelli Roberto  
Vissani Floriano

**SOCI**

Abramo Alberto Nicolò  
Agostinelli Ermanno  
Anconetani Marco  
Ascani Marco  
Baldoni Massimo  
Bartolini Paola  
Battistoni Franco  
Belmonti Aldo  
Binci Galeano  
Binci Mario  
Bompadre Francesco  
Boromei Lamberto  
Bugari Andrea  
Carini Alberto  
Cetrari Enrico  
De Angelis Renato  
Duri Alfredo  
Flamini Pamela  
Gabrielli Luca  
Galassi Nadia  
Galassi Roberto  
Garbati Norberto  
Giombetti Isauro  
Grottini Vincenzo  
Longhi Sauro  
Lorenzetti Stelvio  
Magnaterra Maria Grazia  
Marchiani Fulvia  
Natali Nicolò  
Nicoletti Paolo  
Orlandoni Gabriella  
Orsetti Carlo  
Pace Emanuel  
Paolucci Valerio  
Politi Antonio  
Principi Michele  
Principi Silvano  
Rossi Claudio  
Salvucci Carlo  
Sbaffo Livio  
Senatori Carlo  
Serenelli Luciano  
Storti Nadia  
Tombolini Luca  
Tombolini Marco  
Tridenti Giuliano  
Zagaglia Marco

## 2. SCHEMI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Esercizio 2022	Esercizio 2021	IN ASSOLUTO	IN %
<b>1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI</b>	<b>936.244,20</b>	<b>942.889,80</b>	<b>-6.645,60</b>	<b>-0,70%</b>
a) Beni Immobili	653.986,54	659.602,54	- 5.616,00	-0,85%
di cui beni immobili strumentali	170.343,99	175.959,99	- 5.616,00	-3,19%
b) Beni mobili d'arte	276.200,50	276.200,50	0,00	0,00%
c) Beni Mobili strumentali	1.050,77	715,19	335,58	46,92%
d) Altri beni	5.006,39	6.371,57	- 1.365,18	-21,43%
<b>2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>2.526.971,08</b>	<b>2.798.405,08</b>	<b>-271.434,00</b>	<b>-9,70%</b>
b) Altre partecipazioni	81.920,04	81.920,04	0,00	0,00%
d) Altri Titoli				
Dossier Banca Mediolanum	1.248.710,80	1.520.144,80	- 271.434,00	-17,86%
Dossier Finecobank	1.196.340,24	1.196.340,24	0,00	0,00%
<b>3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>	<b>18.308.953,78</b>	<b>18.255.605,43</b>	<b>53.348,35</b>	<b>0,29%</b>
a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrim.individuale				
Gestione patrimoniale Banor	3.515.366,84	3.800.000,00	-284.633,16	-7,49%
b) Strumenti Finanziari quotati:				
Dossier Banca Mediolanum	559.201,88	249.987,50	309.214,38	123,69%
Dossier Finecobank	14.234.385,06	14.205.617,93	28.767,13	0,20%
c) Strumenti Finanziari non quotati				
<b>4 CREDITI</b>	<b>68.919,20</b>	<b>68.224,40</b>	<b>694,80</b>	<b>1,02%</b>
di cui esigibili entro l'esercizio successivo:				
Debitori Diversi	3.031,43	258,23	2.773,20	1073,93%
Debiti v/Erario c/Imposte da Rimborsare	48.668,83	48.668,83	0,00	0,00%
Credito Ritenute da versare	667,17	2.790,30	- 2.123,13	-76,09%
Carta di Credito Prepagata Fineco	86,77	42,04	44,73	106,40%
Fondo Garanzia Progetto Consulta	15.658,00	15.658,00	0,00	0,00%
Fondo Garanzia Terzo Settore - Acri	807,00	807,00	0,00	0,00%
<b>5 DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>219.662,60</b>	<b>558.111,70</b>	<b>- 338.449,10</b>	<b>-60,64%</b>
Banche	219.430,52	557.993,41	- 338.562,89	-60,68%
Cassa Contanti	222,58	105,19	117,39	111,60%
Fondo Cassa Valori Bollati	9,50	13,10	-3,60	-27,48%
<b>6 ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>7 RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>21.637,87</b>	<b>17.528,36</b>	<b>4.109,51</b>	<b>23,44%</b>
Ratei Attivi e Risconti Attivi	21.637,87	17.528,36	4.109,51	23,44%
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>22.082.388,73</b>	<b>22.640.764,77</b>	<b>- 558.376,04</b>	<b>-2,47%</b>

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Esercizio 2022	Esercizio 2021	IN ASSOLUTO	IN %
<b>1 PATRIMONIO NETTO</b>	<b>21.372.169,37</b>	<b>21.811.836,89</b>	<b>-439.667,52</b>	<b>-2,02%</b>
a) Fondo di dotazione	14.176.653,01	14.176.653,01	0,00	0,00%
c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	7.068.980,41	7.068.980,41	0,00	0,00%
d) Riserva obbligatoria	2.318.353,94	2.318.353,94	0,00	0,00%
e) Riserva Manten. Integrità Econom. Patrim.				
f) Avanzi (Disavanzi) Portati a Nuovo	-1.752.150,47	-1.752.150,47	0,00	0,00%
g) Avanzo (Disavanzo) residuo	-439.667,52	0,00	-439.667,52	-100,00%
<b>2 FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>	<b>486.634,10</b>	<b>592.460,40</b>	<b>-105.826,30</b>	<b>-17,86%</b>
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	293.979,08	293.979,08	0,00	0,00%
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:				
Fondo beneficenza Speciale	6.381,99	6.381,99	0,00	0,00%
Fondi per Erogazioni nei Settori Rilevanti:	0,00	0,00	0,00	0,00%
Di cui:				
Fondo Erog. Rep. Radiologia Osp. Loreto	25.000,00	25.000,00	0,00	0,00%
Fondo per la dotazione Fondazione con il Sud	81.720,04	81.720,04	0,00	0,00%
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti	73.204,46	178.716,56	-105.512,10	-59,04%
d) altri fondi				
Fondo Accordo Acri Volontariato	4.690,31	4.690,31	0,00	0,00%
Fondo Iniziative Comuni	1.658,22	1.972,42	-314,20	-15,93%
<b>3 FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>85.146,83</b>	<b>91.683,23</b>	<b>-6.536,40</b>	<b>-7,13%</b>
Fondo Contenzioso Tributario Agenzia Entrate	48.668,83	48.668,83	0,00	0,00%
Fondo Contenzioso Legale	36.478,00	43.014,40	-6.536,40	-15,20%
<b>4 TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.</b>	<b>86.212,36</b>	<b>73.901,69</b>	<b>12.310,67</b>	<b>16,66%</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	86.212,36	73.901,69	12.310,67	16,66%
<b>5 EROGAZIONI DELIBERATE</b>	<b>6.188,35</b>	<b>18.536,35</b>	<b>-12.348,00</b>	<b>-66,62%</b>
a) nei settori rilevanti	6.188,35	18.536,35	-12.348,00	-66,62%
<b>6 FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>	<b>0,00</b>	<b>12.215,41</b>	<b>-12.215,41</b>	<b>-100,00%</b>
<b>7 DEBITI</b>	<b>46.037,72</b>	<b>40.130,80</b>	<b>5.906,92</b>	<b>14,72%</b>
di cui esigibili entro l'esercizio successivo:				
Fatture da ricevere	5.244,48	1.179,00	4.065,48	344,82%
Altri debiti	17.860,97	16.555,63	1.305,34	7,88%
Dipendenti c/emolumenti	3.624,09	4.014,11	-390,02	-9,72%
Dipendenti c/competenze	8.062,00	6.853,16	1.208,84	17,64%
Erario c/ritenute Irpef Dipendenti	3.842,33	3.790,16	52,17	1,38%
Contributi Inps dipendenti	4.982,03	5.686,91	-704,88	-12,39%
Contributi Inps Inail Dipendenti da regolare	2.421,82	2.051,83	369,99	18,03%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>22.082.388,73</b>	<b>22.640.764,77</b>	<b>-558.376,04</b>	<b>-2,47%</b>

CONTO ECONOMICO	Esercizio 2022	Esercizio 2021	IN ASSOLUTO	IN%
<b>1 RISULTATO GESTIONI PATRIMONIALI INDIV.LI</b>	<b>0,00</b>	<b>190.000,00</b>	<b>-190.000,00</b>	<b>-100,00%</b>
Risultato delle Gestioni Patrimoniali Individuali		190.000,00	-190.000,00	-100,00%
<b>2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>172.544,43</b>	<b>151.801,45</b>	<b>20.742,98</b>	<b>13,66%</b>
b) da altre immobilizzazioni finanziarie:				
Dividendi e Prov. Assimilati su immobiliz. Finanz.	62.542,51	49.996,18	12.546,33	25,09%
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	110.001,92	101.805,27	8.196,65	8,05%
<b>3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>32,55</b>	<b>62,56</b>	<b>-30,01</b>	<b>-47,97%</b>
b) da strumenti finanziari non immobilizzati:				
Abbuoni Attivi	32,55	62,56	-30,01	-47,97%
<b>4 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI</b>	<b>-393.589,09</b>	<b>-26.596,22</b>	<b>-366.992,87</b>	<b>-1379,87%</b>
Rivalutazioni Titoli	0,00	21.410,75	- 21.410,75	-100,00%
Svalutazione Titoli	-394.530,40	-48.006,97	- 346.523,43	-721,82%
Utili da valutazione divisa estera	941,31	0,00	941,31	100,00%
<b>5 RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZ.</b>	<b>52.464,70</b>	<b>566.449,24</b>	<b>-513.984,54</b>	<b>-90,74%</b>
Strumenti finanziari - Utili da negoziazione titoli	52.464,70	566.449,24	-513.984,54	-90,74%
<b>6 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZ. FINANZIARIE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Rivalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00%
Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>7 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Svalutazione Immobile	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>9 ALTRI PROVENTI</b>	<b>6.155,21</b>	<b>0,00</b>	<b>6.155,21</b>	<b>100,00%</b>
Altri Proventi	6.155,21	0,00	6.155,21	100,00%
<b>10 ONERI</b>	<b>274.316,32</b>	<b>267.987,60</b>	<b>6.328,72</b>	<b>2,36%</b>
a) Compensi e rimborsi spese organi statutari	68.753,29	65.688,06	3.065,23	4,67%
b) Per il personale:	131.760,95	125.178,31	6.582,64	5,26%
c) Per consulenti e collaboratori esterni:				
Consulenze legali e fiscali	8.465,00	7.997,18	467,82	5,85%
Consulenze finanziarie	393,88	15,95	377,93	2369,47%
e) Interessi passivi e altri oneri finanziari:				
Commissioni Bancarie varie	17.114,72	20.702,69	- 3.587,97	-17,33%
Perdita da negoziazione titoli	7.331,59	0,00	7.331,59	100,00%
f) Commissioni di negoziazione	522,96	670,80	- 147,84	-22,04%
g) Ammortamenti	7.364,18	7.247,93	116,25	1,60%
h) Accantonamenti				
i) Altri oneri				

Spese generali di gestione	29.737,57	38.446,09	- 8.708,52	-22,65%
Spese di Cancelleria	462,62	131,32	331,30	252,28%
Spese Postali	156,96	186,13	- 29,17	-15,67%
Spese Energia Elettrica	1.193,92	920,00	273,92	29,77%
Spese Telefoniche	1.058,68	803,14	255,54	31,82%

<b>13 IMPOSTE</b>	<b>2.959,00</b>	<b>2.959,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Imposta IMU dell'esercizio	2.550,00	2.550,00	0,00	0,00%
Imposta Irap dell'esercizio	0,00	0,00	0,00	0,00%
Imposta Ires dell'esercizio	409,00	409,00	0,00	0,00%

<b>AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-439.667,52</b>	<b>610.770,43</b>	<b>-1.050.437,95</b>	<b>-171,99%</b>
--	--------------------	-------------------	----------------------	-----------------

<b>COPERTURA DISAVANZI ESERCIZI PRECEDENTI</b>	<b>0,00</b>	<b>152.692,61</b>	<b>-152.692,61</b>	<b>-100,00%</b>
Copertura Disavanzi Esercizi Precedenti	0,00	152.692,61	- 152.692,61	-100,00%

<b>14 ACCANT.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>	<b>0,00</b>	<b>91.615,56</b>	<b>-91.615,56</b>	<b>100,00%</b>
Accant.to Riserva Obbligatoria	0,00	91.615,56	- 91.615,56	100,00%

<b>15 EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
a) nei settori rilevanti	0,00	0,00	0,00	0,00%

<b>16 ACCAN.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>	<b>0,00</b>	<b>12.215,41</b>	<b>-12.215,41</b>	<b>100,00%</b>
Accant.to Volontariato Esercizio	0,00	12.215,41	- 12.215,41	100,00%

<b>17 ACCAN.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>	<b>0,00</b>	<b>354.246,85</b>	<b>- 354.246,85</b>	<b>100,00%</b>
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	0,00	175.000,00	-175.000,00	100,00%
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:				
Fondo Erogazioni Settori Rilevanti Corrente	0,00	178.147,46	-178.147,46	100,00%
d) agli altri fondi				
Fondo Beneficenza Speciale	0,00	0,00	0,00	
Fondo Accantonamento Iniziative Comuni	0,00	1.099,39	-1.099,39	100,00%

<b>18 ACCAN.TO ALLA RISERVA PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Accan.to per l'integrità economica patrimoniale	0,00	0,00	0,00	0,00%

<b>AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO</b>				
-----------------------------------	--	--	--	--

Il Bilancio sopra riportato è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.**



### 3. RELAZIONE SULLA GESTIONE

*Gentili Soci e Gentili Colleghi,*

è ormai consuetudine, prima di proporre la relazione ed il bilancio, ricordare i Soci che nel corso di questo esercizio ci hanno lasciato per sempre, perciò rendiamo omaggio alla memoria del Dr. Fernando Valeri. Come pure vogliamo ricordare tutti i Soci che per scadenza di mandato non sono qui tra noi e che hanno contribuito alla crescita ed alla operatività della Fondazione, esprimiamo loro la gratitudine nostra e delle nostre città.

Vorremmo inoltre ricordare il Dott. Fernando Sorrentino, scomparso improvvisamente pochi giorni fa. Per 20 anni ha ricoperto la carica di Segretario Generale della Fondazione, con grande dedizione e professionalità, a lui va il ringraziamento di tutti noi.

#### PREMESSA

Si chiude con questo bilancio il XXX esercizio dalla nascita della Fondazione, è il terzo presentato da questo Consiglio di Amministrazione che si è insediato il 2 luglio 2020.

Ricordiamo che la normativa di riferimento dispone che le fondazioni di origine bancaria illustrino mediante la relazione economico-finanziaria i risultati della gestione del patrimonio e mediante il bilancio di missione gli obiettivi sociali perseguiti e gli interventi realizzati. Il documento di bilancio, nella sua globalità, rappresenta quindi lo strumento principale di comunicazione tra la Fondazione ed il proprio territorio di competenza.

Il principio di trasparenza che si unisce ai principi di chiarezza e veridicità che debbono caratterizzare la redazione di un bilancio, rappresenta uno dei pilastri sui quali si basa la vita delle fondazioni di origine bancaria. È indispensabile cioè che i Soci e le comunità di riferimento abbiano la possibilità di comprendere in modo chiaro e trasparente quanto deciso ed attuato dagli Organi ed i risultati di tale attività, ed è di converso di fondamentale importanza che gli Amministratori, ed in generale i Componenti degli Organi, sentano il dovere di rendere conto di quelle che sono state le decisioni assunte e di quella che è stata l'attività svolta nell'anno trascorso, perché il patrimonio della Fondazione è un bene al servizio della comunità.

Il Documento si compone degli Schemi di bilancio, della Relazione sulla Gestione redatta dagli Amministratori suddivisa in due sezioni: Sezione I - Relazione Economica e Finanziaria, Sezione II - Bilancio di Missione, della Nota Integrativa e della Relazione del Collegio dei Revisori.

Nella Relazione Economica e Finanziaria vengono illustrati la situazione economica e finanziaria e lo stato patrimoniale della Fondazione, l'andamento della gestione ed i risultati conseguiti, la strategia d'investimento adottata, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria per l'esercizio in corso.

Nel Bilancio di Missione, vengono descritti gli obiettivi istituzionali perseguiti dalla Fondazione nei settori in cui ha operato nell'anno oltre che gli interventi e le iniziative realizzate, vi si descrivono le metodologie adottate, gli strumenti utilizzati ed i risultati ottenuti.

Il bilancio dell'esercizio è stato redatto in conformità:

- alle previsioni della legge n. 461 del 23 dicembre 1998;
- alle previsioni di cui al D. Lgs. 17 maggio 1999 n.153;
- ai criteri dettati dall'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 e successive integrazioni;
- alle norme contenute negli articoli da 2423 a 2435 bis c.c., ove applicabili;
- ai principi contabili forniti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti per gli enti senza fine di lucro;
- alle indicazioni fornite dall'ACRI (prot. n.267 del 21 luglio 2014, ed aggiornamenti);
- al Documento del MEF prot. 27238 del 9 aprile 2020 relativamente all'utilizzo delle riserve da rivalutazione e plusvalenze;
- all' art. 45 comma 3-octies del DI n. 73 del 2022 convertito con modificazioni dalla legge N. 122 del 4 agosto 2022, relativamente alla valutazione dei titoli non immobilizzati nel bilancio 2022;
- al Decreto del Mef del 9 marzo 2023, relativamente alle misure dell'accantonamento patrimoniale facoltativo per l'esercizio 2022.

## LA GOVERNANCE

Il sistema di *governance* della Fondazione è disciplinato dallo Statuto che attribuisce competenze e funzioni differenti agli organi sociali.

### Il Presidente della Fondazione

È il legale rappresentante dell'Ente, convoca e presiede l'Assemblea dei soci, l'Organo di indirizzo e il Consiglio di Amministrazione, svolgendone attività di impulso e coordinamento e vigilando sulla corretta adozione ed esecuzione delle relative deliberazioni e sull'andamento generale della Fondazione, il suo mandato ha durata di tre anni.

### L'Assemblea dei Soci

L'Assemblea dei soci è la depositaria della continuità storica della Fondazione con l'ente originario ed ha funzioni propositive e consultive. Essa provvede a nominare i soci, a designare il 50% dei componenti l'Organo di Indirizzo ed esprime pareri non vincolanti in merito alle modifiche statutarie, al documento programmatico pluriennale, al documento programmatico previsionale ed al bilancio d'esercizio. Nel 2021 è stata apportata una importante variazione alla norma dello Statuto che disciplina la

composizione della base associativa, in quanto è stato inserito in qualità di socio di diritto il Comune di Castelfidardo portando a 84, dai precedenti 83, il numero teorico dei soci della Fondazione.

### **Il Consiglio Generale**

Il Consiglio Generale, composto da 12 membri, è l'Organo di programmazione e definizione delle linee generali relative sia alla gestione patrimoniale che all'attività di erogazione. Stabilisce le linee della politica degli investimenti, approva i bilanci annuali e pluriennali, nomina il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori. Il Consiglio Generale non ha scadenza come Organo perché i singoli componenti, che durano in carica sei anni e non possono essere riconfermati consecutivamente all'interno del medesimo organo, hanno date di nomina differenziate nel tempo. Nel rispetto dell'Art. 17 dello Statuto che ha recepito il contenuto dell'Art. 8 dell'Accordo Mef-Acri, periodicamente, viene effettuata una verifica della rappresentatività dei soggetti designanti.

### **Il Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione, composto da 5 componenti compreso il Presidente, ha i più ampi poteri nell'ambito dei programmi, delle priorità e degli obiettivi deliberati dall'Organo di Indirizzo ed ha funzioni di proposta e di impulso dell'attività della Fondazione. In particolare il Consiglio di Amministrazione ha tutti i poteri di ordinaria e di straordinaria amministrazione con esclusione di quelli espressamente attribuiti all'Organo di indirizzo, il suo mandato ha durata di tre anni. L'attuale Consiglio di Amministrazione è entrato in carica il 2 luglio 2020.

### **Il Collegio dei Revisori dei conti**

Il Collegio dei Revisori è composto di tre membri effettivi e due supplenti, nominati dall'Organo di indirizzo. Esso espleta le competenze attribuite dal codice civile ai collegi sindacali delle società per azioni, le funzioni di vigilanza ex art. 2403 c.c. e quelle di controllo contabile. Nelle fondazioni le funzioni di vigilanza (legalità, corretta amministrazione, adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile) assumono una particolare valenza, rispetto agli altri enti non lucrativi, in ragione della loro natura istituzionale, dimensione patrimoniale e delle finalità perseguite. Il suo mandato ha durata di tre anni. L'attuale organo di controllo è entrato in carica il 2 luglio 2020.

## **LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA ED OPERATIVA**

Al 31 dicembre 2022 l'organico della Fondazione risulta composto da 2 unità alle dirette dipendenze della Fondazione.

## **LA SEDE DELLA FONDAZIONE**

La Fondazione, a partire dall'1 gennaio 2020, a seguito dell'acquisto di un immobile, ha stabilito la propria sede amministrativa in via Fratelli Branconi N°29 a Loreto.

## SEZIONE 1 - RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

### POLITICHE DI BILANCIO

La Fondazione opera secondo criteri di economicità e di programmazione - annuale e pluriennale - nel rispetto del principio costituzionale di sussidiarietà. L'elemento caratteristico della Fondazione è costituito dal patrimonio che rappresenta la ragione della sua esistenza e che va preservato anche nell'interesse delle generazioni future, perché è dalla gestione dello stesso che scaturiscono le risorse finanziarie per l'attività istituzionale.

La Fondazione opera affinché i flussi annui di spesa totale, comprensivi di erogazioni e di oneri di struttura, siano coerenti con i flussi reddituali generati dall'investimento del patrimonio, in relazione alle scelte strategiche elaborate dall'Organo di Indirizzo.

In una situazione patrimoniale come quella della Fondazione Carilo, il cui patrimonio si è ridotto di un terzo nell'ultimo decennio, un obiettivo quale quello sopra riportato va necessariamente perseguito con una politica degli investimenti improntata ad una visione di medio-lungo periodo, al fine di garantire la tutela del patrimonio stesso per gli anni futuri ed al fine di generare una redditività nel tempo che consenta un'attività erogativa adeguata per il territorio di riferimento. La visione di medio-lungo periodo è anche indispensabile per ridurre l'assunzione del rischio e per attenuare le conseguenze delle oscillazioni dei mercati finanziari.

Nella definizione delle politiche di bilancio e dell'attività istituzionale poi, l'Ente deve necessariamente perseguire gli obiettivi di stabilizzazione delle erogazioni nel tempo e di realizzazione di un'equilibrata destinazione delle risorse tra impegni annuali e continuativi. Per tale motivo è di fondamentale importanza ripristinare, negli anni con risultati positivi, le risorse del fondo di stabilizzazione purtroppo anch'esso fortemente ridotto negli anni passati, ed accedere allo stesso negli esercizi negativi. Tale linea relativa al fondo di stabilizzazione è stata quella perseguita dall'attuale Organo Amministrativo il quale nel 2021 ha accantonato le risorse necessarie per le erogazioni future e per fronteggiare gli anni come il 2022 in cui le forti oscillazioni dei mercati non hanno permesso la realizzazione di un risultato positivo.

### LA GESTIONE

Il bilancio dell'esercizio 2022 evidenzia un risultato della gestione negativo, dopo un risultato positivo registrato nell'esercizio precedente. Il risultato è determinato sostanzialmente dall'andamento estremamente negativo dei mercati finanziari internazionali che nell'anno 2022 hanno registrato forti correzioni sia nel comparto azionario che in quello obbligazionario.

Il risultato si presenta negativo nonostante che il Consiglio di Amministrazione abbia deciso di utilizzare la deroga prevista all'Art. 45 comma 3 - octies del DL N. 73 del 2022, convertito con modificazioni dalla legge N. 122 del 4 agosto 2022. Con tale deroga si è consentito, proprio a causa dell'eccezionale situazione di turbolenza nei mercati finanziari, ai soggetti che non adottano i principi

contabili internazionali, di valutare i titoli non immobilizzati, presenti in bilancio in corso alla data di entrata in vigore dello stesso decreto, in base al loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato di cui all'Art. 2426 del cc, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. In applicazione di tale deroga si è provveduto a monitorare i titoli anche nel primo trimestre 2023, fino alla data di chiusura del presente bilancio, per analizzare ed individuare quelli che presentavano una ipotetica perdita durevole. Per questi ultimi infatti non si è proceduto ad applicare la deroga ma sono stati valutati al valore desunto dal mercato.

Si è svalutata inoltre ai valori di mercato anche la gestione patrimoniale Banor in ottemperanza ai principi contabili in quanto, pur non considerando una perdita di valore durevole, per la stessa non si è potuto effettuare un monitoraggio puntuale di ogni singolo titolo presente e non si sono potuti pertanto accertare i singoli valori.

Riteniamo che nonostante il risultato negativo relativo all'esercizio 2022, la nostra Fondazione, pur tra molte difficoltà, abbia intrapreso un corretto percorso di gestione che in ottica di medio-lungo periodo dovrebbe portare i giusti risultati, anche se vi è la consapevolezza che il patrimonio è certamente esiguo dopo le note vicende passate che ne hanno determinato una consistente riduzione. Siamo cioè consapevoli che nel tempo il patrimonio potrebbe rivelarsi insufficiente per generare una redditività che sia significativa per il territorio di riferimento, ma riteniamo corretta l'impostazione metodologica adottata in relazione alla situazione attuale poiché la linea di gestione è determinata in modo particolare dalla volontà di contenere quanto possibile i costi, dalla decisione di effettuare un'attività erogativa che sia compatibile con le risorse disponibili e dalla volontà di provvedere, laddove si presenteranno risultati positivi di esercizio, ad accantonare risorse nel fondo di stabilizzazione. Tale fondo è uno strumento fondamentale previsto dalla normativa delle fondazioni di origine bancaria per dare tranquillità e sicurezza al territorio di competenza, al fine di garantire di poter continuare ad erogare anche in momenti di difficoltà. Crediamo infatti fermamente che è compito di un'istituzione come la nostra non procedere ad un'attività di erogazione circoscritta all'anno di riferimento senza tenere in considerazione ciò che succederà in futuro e quindi rischiando di lasciare la comunità sprovvista di risorse negli anni successivi, ma garantire un costante seppur più limitato supporto.

Tale linea nello specifico quindi si caratterizza per alcune scelte già adottate e per alcuni obiettivi da perseguire.

Scelte adottate:

- ❖ razionalizzazione ed evoluzione in senso maggiormente professionale dell'attività di gestione del portafoglio, azione avviata nell'agosto 2019 con la sottoscrizione del contratto di consulenza con Fineco Bank;
- ❖ riduzione dei costi di funzionamento della Fondazione, azione avviata a partire da gennaio 2021 con il taglio del compenso dei componenti degli organi;

❖ dotazione essenziale di personale, in linea con le dimensioni della Fondazione.

Obbiettivi di medio-lungo periodo da perseguire:

- ❖ stabilizzare la capacità reddituale della Fondazione su livelli sostenibili che risultino coerenti con l'azione istituzionale dell'Ente, come pure con l'obiettivo di preservare il valore reale del suo patrimonio;
- ❖ mantenere i costi di funzionamento in linea con gli obiettivi che i competenti organi della Fondazione si sono posti in riposta alle difficoltà insorte a seguito della riduzione del patrimonio, consentendo di liberare risorse a vantaggio dell'attività istituzionale;
- ❖ indirizzare l'attività istituzionale verso un percorso di razionalizzazione e di maggiore efficacia, soprattutto valorizzando al massimo la relazione con le altre istituzioni del territorio e la collaborazione con le associazioni beneficiarie, anche attraverso modalità di accompagnamento alla elaborazione progettuale.

Ricordiamo infine che l'esercizio 2022 costituisce il terzo anno di attuazione del Documento Programmatico Pluriennale (DPP) 2020-2022, lo strumento attraverso il quale l'Organo di Indirizzo, come da previsione statutaria, è chiamato a definire per un triennio le linee programmatiche entro le quali la Fondazione deve svolgere la propria attività, gestionale ed istituzionale.

Nel corso del proprio mandato l'attuale Organo Amministrativo si è anche soffermato sulla necessità e/o opportunità per una Fondazione come la nostra di creare un'impresa strumentale che possa affiancare l'attuale attività istituzionale. È doveroso a questo punto effettuare una premessa ribadendo i principi cardine da rispettare alla luce della suddetta valutazione:

- il decreto legislativo 153 del 17/5/1999 prevede che le fondazioni possano *esercitare imprese solo se direttamente strumentali ai fini statuari ed esclusivamente nei settori rilevanti.*

La creazione di un'impresa strumentale è ammessa ma solo in connessione con lo scopo istituzionale dell'Ente ovvero quando la gestione dell'impresa si risolve essa stessa nel perseguimento diretto delle finalità assegnate;

- Inoltre l'art.5 del Protocollo Acri/Mef del 22/4/2015 stabilisce che *l'investimento nelle imprese e negli enti strumentali è realizzato utilizzando esclusivamente le risorse derivanti dal reddito e deve trovare copertura nei fondi erogativi. Non è possibile infatti utilizzare il patrimonio vista la difficoltà di un'adeguata redditività che ne deriverebbe da tale investimento essendo la Fondazione un soggetto deputato ad operare in coerenza con gli scopi di utilità sociale e di sviluppo economico che non permetterebbero di lucrare sulla gestione dell'investimento stesso.*

Alla luce di tali riflessioni è chiaramente emerso che la nostra Fondazione non è nella condizione di promuovere una tale impresa in quanto, ammesso che tale scelta porterebbe a migliorare la capacità reddituale dell'Ente, non ha la sufficiente dotazione finanziaria nei fondi erogativi per avviarla e sostenerla.

## ANALISI ECONOMICA E PATRIMONIALE

### Analisi Economica

L'esercizio 2022 si chiude con un disavanzo di Euro - 439.667,52 e fa segnare un forte decremento rispetto al corrispondente valore dell'esercizio 2021 che aveva invece segnato un avanzo rilevante determinato da un positivo rendimento del portafoglio. Nell'esercizio 2021 si era segnato un miglioramento della capacità reddituale della Fondazione e delle dinamiche sottostanti e ci si auspicava che ciò rappresentasse l'inizio di un processo di normalizzazione della gestione, non più influenzata da situazioni straordinarie, anche se si esprimeva contemporaneamente la consapevolezza che il risultato raggiunto nell'esercizio sarebbe stato difficilmente replicabile perché superiore all'obiettivo di rendimento individuato, purtroppo invece, come detto, l'anno 2022 segna un dato negativo. Siamo sempre più convinti che i risultati, positivi e negativi, vanno valutati in un arco temporale di medio-lungo periodo.

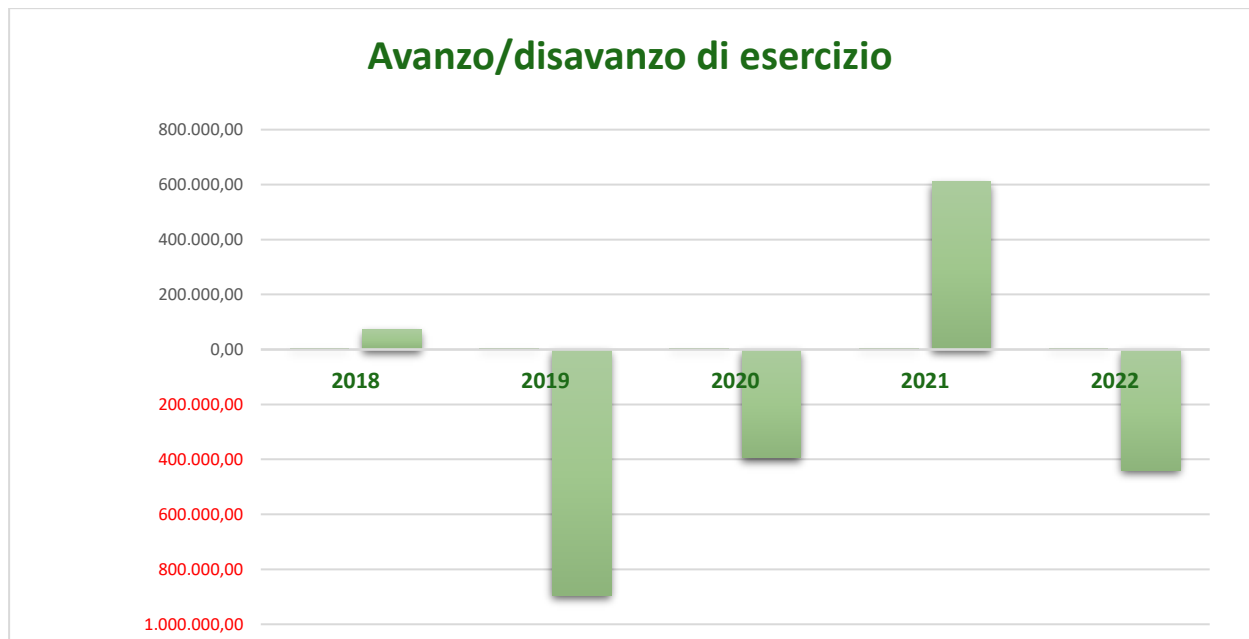
La componente positiva del conto economico è data dai proventi netti ordinari che rappresentano il rendimento degli investimenti del patrimonio finanziario al netto delle imposte, ed ammonta ad Euro - 168.547,41 facendo segnare un decremento di Euro - 1.050.264,44 rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente. Il valore è determinato dal rendimento delle gestioni patrimoniali, dal rendimento cedolare di alcuni strumenti finanziari, immobilizzati e non, dagli utili da negoziazione e dalla rivalutazione al netto della svalutazione degli strumenti finanziari.

Nell'esercizio il risultato si presenta negativo principalmente a causa della forte incidenza delle svalutazioni.

È evidente che la situazione dei mercati finanziari, estremamente sfavorevole, non ha consentito di perseguire l'obiettivo di rendimento programmato ed al contrario ha generato un risultato negativo nella gestione del portafoglio pari al -8,05%.

La componente negativa del conto economico è costituita dagli oneri di funzionamento che ammontano ad Euro 274.316,32 e che esprimono un andamento sostanzialmente costante iniziato con l'esercizio 2021 dopo che il Consiglio Amministrazione ed il Consiglio Generale hanno realizzato l'obiettivo di riduzione dei costi. Dopo aver raggiunto l'obiettivo di contenere i costi entro un valore più in linea con la nuova dimensione patrimoniale dell'Ente, riteniamo che difficilmente si potranno sperimentare ulteriori e significativi tassi di riduzione, vi sono infatti costi minimi connessi al funzionamento ed alla gestione della Fondazione che risultano incompressibili ed il livello tragguardato nel 2021 e nel 2022 con ogni probabilità si avvicina a questo *floor*.

Il grafico riportato di seguito evidenzia la dinamica dell'Avanzo/Disavanzo d'Esercizio dell'ultimo quinquennio.



Il disavanzo di esercizio non consente di alimentare le consistenze patrimoniali della Fondazione, in quanto non consente l'accantonamento a copertura delle perdite degli esercizi precedenti e non consente l'accantonamento alla riserva obbligatoria, secondo le indicazioni dell'Art. 8 del Dlgs 153/99. Naturalmente non è parimenti possibile effettuare alcuna destinazione al Fondo per il volontariato, al fondo iniziative comuni coordinato dall'ACRI ed ai fondi per le attività erogative della Fondazione. La tabella seguente riassume in sintesi quanto detto sopra.

**DISAVANZO D'ESERCIZIO**

<b>ACCANTONAMENTO A COPERTURA DELLE PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI</b>	0
<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>	0
<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>	0
<b>ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>	0
<b>A) AL FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI</b>	0
<b>B) AI FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI</b>	0
<b>D) AGLI ALTRI FONDI</b>	0

### Analisi patrimoniale

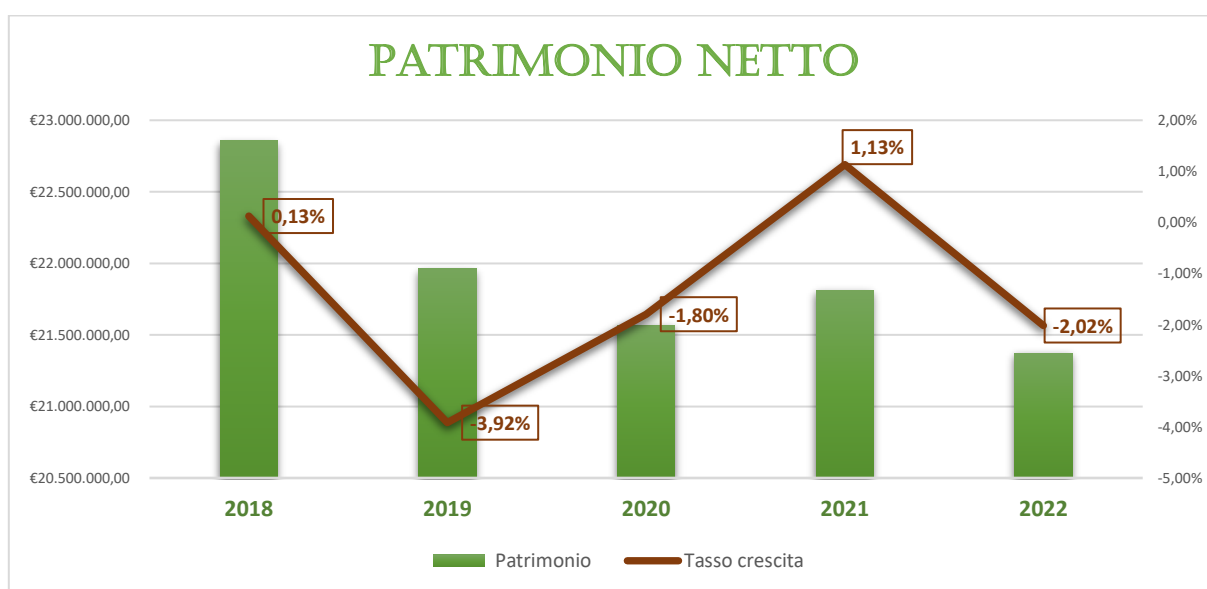
Negli ultimi esercizi, dopo le note vicende che negli anni precedenti hanno determinato il progressivo azzeramento della partecipazione nella banca conferitaria, la forte perdita di valore dell'investimento nelle azioni MPS e l'ingente perdita di liquidità dovuta al contenzioso legale, la dotazione patrimoniale della Fondazione si è mantenuta su di un livello abbastanza stabile, ma non è stato centrato l'obiettivo di incrementare la stessa.



Il patrimonio netto della Fondazione è passato da 21.567.528,72 di fine 2020, a 21.811.836,89 di fine 2021 ed a 21.372.169,37 di fine 2022. Certamente tale situazione non risulta idonea a dare copertura alla ingente perdita di valore che il patrimonio ha subito nei periodi precedenti.

Lo sforzo che la Fondazione dovrà compiere nei prossimi anni, come detto, si articolerà sostanzialmente lungo la direttrice del contenimento dei costi di gestione e lungo la direttrice della prudente ed efficiente gestione del patrimonio.

Questo percorso non potrà prescindere da un dichiarato obiettivo di moderata crescita dello stesso nel medio/lungo termine che possa consegnare alle generazioni future una Fondazione strutturalmente sufficientemente solida. Il grafico seguente indica l'andamento del tasso di crescita del patrimonio netto.



## LA GESTIONE DEL PATRIMONIO

### Principi Generali

Il patrimonio della Fondazione è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statutari, ai quali è legato da un rapporto di strumentalità, ed è gestito in modo coerente con la natura giuridica delle fondazioni quali enti senza scopo di lucro che operano secondo principi di trasparenza ed eticità. È bene ribadire che nella definizione delle politiche di investimento e nella valutazione degli strumenti di impiego, la Fondazione ha scelto di agire sulla base di una adeguata pianificazione strategica finalizzata ad ottenere un rendimento positivo nel medio-lungo periodo (3-5 anni).

Nella gestione del patrimonio la Fondazione osserva i seguenti criteri:

- a. ottimizzazione della combinazione tra redditività e rischio del portafoglio nel suo complesso, attraverso la scelta degli strumenti migliori per qualità, liquidabilità, rendimento e livello di rischio, in coerenza con la politica d'investimento adottata;

- b. adeguata diversificazione del portafoglio finalizzata a contenere la concentrazione del rischio e la dipendenza del risultato della gestione da determinati emittenti, gruppi di imprese, settori di attività e aree geografiche;
- c. efficiente gestione finalizzata a ottimizzare i risultati, contenendo i costi di transazione, di gestione e di funzionamento in rapporto alla dimensione ed alla complessità e caratteristiche del portafoglio.

La gestione del patrimonio avviene in osservanza dei principi contenuti nel Protocollo d'intesa ACRI-MEF del 22 aprile 2015, delle norme statutarie e del Regolamento della gestione del patrimonio.

### Obbiettivi

Il principale obiettivo della gestione patrimoniale della Fondazione consiste nel sostenere un programma erogativo che si mantenga sufficientemente omogeneo nel corso degli anni, rispondente ai bisogni del territorio, ma coerente con l'avversione al rischio della Fondazione e con la dimensione del patrimonio medesimo.

La gestione del Consiglio di Amministrazione è quindi orientata, per quanto possibile, al conseguimento del risultato di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento medio - al netto delle imposte e delle spese - tale da coprire le spese di funzionamento e rendere sostenibili i piani erogativi, consentendo nel contempo la conservazione del valore reale del patrimonio. Va ribadito che l'obiettivo indicato può essere perseguito esclusivamente in ottica di medio-lungo periodo, perché in alternativa il rischio a cui si esporrebbe il patrimonio della Fondazione sarebbe eccessivo e non consono alla natura dell'Ente, si entrerebbe in una dimensione di tipo speculativo. Nell'interesse della Fondazione e conseguentemente del territorio di riferimento, il Consiglio di Amministrazione dovrà quindi amministrare il patrimonio in un orizzonte temporale anche superiore alla durata del proprio mandato che lo ricordiamo è di tre anni.

### Modalità operative

Allo scopo di aumentare il grado di efficienza e di professionalità degli investimenti, ridurre i costi amministrativi e di gestione e massimizzare il rendimento nel lungo periodo, il Consiglio di Amministrazione, dall'agosto 2019, ha stipulato con l'istituto FinecoBank un contratto di consulenza che in sintesi definisce e norma le seguenti fasi operative:

1. implementazione della strategia, ovvero la condivisione con il consulente degli obiettivi di rendimento da raggiungere nel corretto orizzonte temporale e del livello di rischio massimo accettabile;
2. implementazione del piano di investimento, ovvero la selezione degli strumenti più idonei a raggiungere la strategia condivisa;

3. monitoraggio dell'investimento, con verifiche in tempo reale in merito al raggiungimento degli obiettivi di rendimento, al rispetto del massimo rischio accettabile, all'efficienza del portafoglio complessivo, alla qualità dei singoli titoli e, laddove necessario, all'implementazione di ribilanciamenti del portafoglio;
4. produzione di una rendicontazione periodica al Consiglio di Amministrazione ed al Consiglio Generale dell'andamento dell'investimento del patrimonio.

### Allocazione del patrimonio della Fondazione

Il patrimonio della Fondazione appare suddiviso come segue:

- ❖ **Immobilizzazioni materiali e immateriali** che assommano ad Euro 936.244,20 ed esprimono un peso sul totale dell'attivo del 4,24%; della loro natura e della loro destinazione si riferisce nella nota integrativa;
- ❖ **attivi finanziari** che esprimono un valore di bilancio pari ad Euro 20.754.004,82 e rappresentano, con il 93,98%, la parte preponderante dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **partecipazioni** che nel complesso assommano ad Euro 81.920,04 e rappresentano lo 0,37% dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **crediti** vantati dalla Fondazione pari ad Euro 68.919,20, tutti di certa esigibilità, che rappresentano lo 0,31 % dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **ulteriori voci dell'attivo** che assommano complessivamente ad Euro 241.300,47 € che rappresentano l'1,09% dell'attivo patrimoniale, di esse si dà conto in modo più articolato nella nota integrativa.

Risulta quindi evidente che gli attivi finanziari costituiscono la quota più rilevante dell'attivo patrimoniale e rappresentano la componente che genera il reddito da ascrivere al conto Economico della Fondazione.

### Disponibilità Liquide

La voce include le somme giacenti sui c/c aperti presso istituzioni creditizie, le disponibilità di cassa ed i valori bollati. Di seguito il dettaglio delle disponibilità liquide detenute a fine anno dalla Fondazione:

	<b>Intermediario</b>	<b>Saldo finale</b>
<i>Banche</i>		219.430,52
<i>Cassa Contanti</i>		222,58
<i>Fondo cassa valori bollati</i>		9,50
<b>Totale</b>		<b>219.662,60</b>

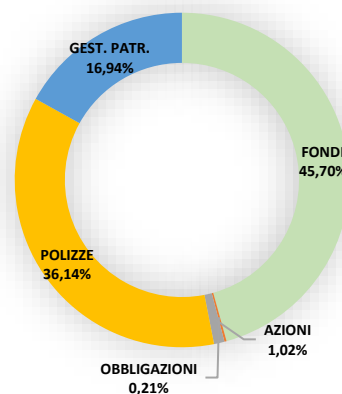
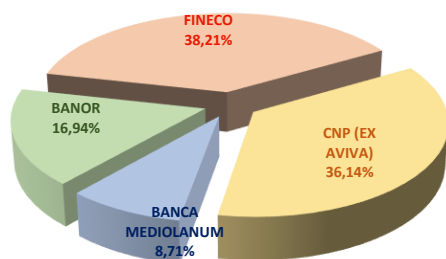
### Composizione degli attivi finanziari esclusa la liquidità

Le tabelle seguenti rappresentano la consistenza degli attivi finanziari, esclusa la liquidità, detenuti dalla Fondazione alla data del 31/12/2022, suddivisi per:

- tipologia (sulla base dei valori riportati in bilancio e sulla base dei valori di mercato);
- asset allocation;
- diversificazione per area geografica.

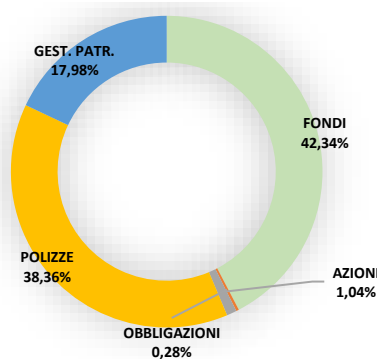
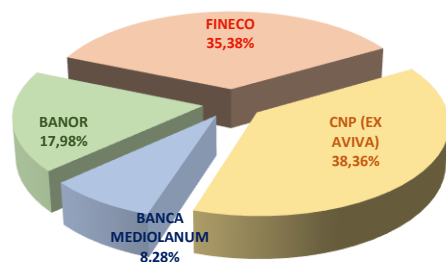
### Suddivisione per tipologia di prodotto (sulla base dei valori di bilancio alla data del 31/12/2022):

SOCIETÀ COLLOCATRICE	FONDI	OBBLIGAZIONI	AZIONI	POLIZZE	GEST. PATR.	TOTALE
CNP (EX AVIVA)				7.499.940		7.499.940
BANCA MEDIOLANUM	1.559.065	43.572	205.276			1.807.913
BANOR					3.515.367	3.515.367
FINECO	7.925.234		5.551			7.930.785
<b>Totale</b>	<b>9.484.299</b>	<b>43.572</b>	<b>210.827</b>	<b>7.499.940</b>	<b>3.515.367</b>	<b>20.754.005</b>



### Suddivisione per tipologia di prodotto (sulla base dei valori di mercato alla data del 31/12/2022):

SOCIETÀ COLLOCATRICE	FONDI	OBBLIGAZIONI	AZIONI	POLIZZE	GEST. PATR.	TOTALE
CNP (EX AVIVA)				7.498.625		7.498.625
BANCA MEDIOLANUM	1.360.709	54.945	203.644			1.619.298
BANOR					3.515.367	3.515.367
FINECO	6.916.912		120			6.917.033
<b>Totale</b>	<b>8.277.621</b>	<b>54.945</b>	<b>203.764</b>	<b>7.498.625</b>	<b>3.515.367</b>	<b>19.550.322</b>



**Asset Allocation**

Asset Class	€	%
Monetario	7.201.620	36,8%
Obbligazionario	6.158.927	31,5%
Azionario	5.924.196	30,3%
Altro	265.579	1,4%
<b>Totali</b>	<b>19.550.322,45</b>	<b>100,0%</b>

Le polizze Aviva investite a Gestione separata vengono considerate per il 75% Monetario e per il 25% Obbligazionario

**Diversificazione per area geografica**

Area geografica	%
Azionari Nord America	11,95%
Azionari Europa	10,93%
Azionari Paesi Emergenti	4,58%
Azionari Asia-Pacifico	2,85%
Obblig. Global High Yield	1,19%
Obblig. Euro High Yield	6,61%
Obblig. Paesi Emergenti	4,26%
Obblig. Paesi Emergenti Valuta Locale	1,38%
Obblig. Internazionale	2,45%
Obblig. Corporate Area Euro	5,18%
Obblig. Governativi Area Euro	10,44%
Monetario Area Euro	36,84%
Strategie Alternative	1,33%
Commodity	0,02%
<b>Totali</b>	<b>100,0%</b>

Sotto il profilo prettamente strategico l'allocazione di riferimento del patrimonio finanziario è stata modificata nel corso dell'esercizio in funzione dell'andamento dei mercati e delle aspettative sui tassi. Nel corso dell'esercizio infatti, in corrispondenza dei momenti di debolezza delle borse, si è provveduto ad acquistare azioni portando l'esposizione azionaria al 30,3% contro il 27% di inizio d'anno, quindi di fronte a quotazioni che scendevano si sono accumulate posizioni comprando sui ribassi. Inoltre, quando nel corso dell'esercizio è apparso sempre più chiaro che le politiche fortemente restrittive delle banche centrali avrebbero fatto innalzare i tassi di interesse, si è provveduto a diminuire l'esposizione complessiva all'obbligazionario di medio/lungo termine portandola dal 43,1% di inizio anno al 31,5% e contemporaneamente si è deciso di innalzare la parte monetaria e/o di breve termine dal 26,5% al 36,8%, anche con l'utilizzo di gestioni separate assicurative a capitale garantito.

**Dettaglio degli attivi finanziari**

Gli attivi finanziari sono suddivisi in due grandi categorie: strumenti finanziari immobilizzati e strumenti finanziari non immobilizzati. Il portafoglio titoli immobilizzati è costituito da quegli attivi che si prestano ad essere mantenuti in modo durevole dalla Fondazione, per finalità di ordine strategico e perché di norma producono un rendimento cedolare sostanzialmente stabile. Ricordiamo che per tali strumenti finanziari il Consiglio di Amministrazione adotta la scelta di detenerli nel tempo, mirando ad iscrivere nei rispettivi bilanci annuali il solo rendimento cedolare, salvo procedere ad una eventuale svalutazione o rivalutazione qualora lo strumento finanziario abbia perso o ripreso valore in maniera durevole. Gli strumenti finanziari non immobilizzati che rappresentano la grande maggioranza del portafoglio della Fondazione, sono invece costituiti da fondi, polizze e gestioni patrimoniali che di norma sono valutati in bilancio al valore di mercato certificato alla data di chiusura dell'esercizio. Tale principio può essere derogato, come nel presente esercizio, se il Mef, mediante apposito decreto, alla

luce dell'andamento dei mercati finanziari particolarmente negativo, permette di valutare gli strumenti finanziari non immobilizzati al valore iscritto a bilancio all'inizio dell'esercizio.

### Strumenti finanziari non Immobilizzati

DENOMINAZIONE	ISIN	TIPOLOGIA	VALORE ACQUISTO	QUOTAZIONE DI MERCATO AL 31/12/2022	QUOTAZIONE DI BILANCIO AL 31/12/2022
RAIFFEISEN BILANCIATO SOS	AT0000785381	Fondo	300.000,00	275.219	300.000
H2O ADAGIO -SP/SR -FR013535077	FR0013535077	Fondo	17.399,12	9.788	17.199
ESG TARGET GLOBAL COUPON 2026 FAM FUND	IE0004GRNWK7	Fondo	250.000,00	232.700	245.553
ESG TARGET GLOBAL COUPON	IE000GG3DWC2	Fondo	400.000,00	378.696	400.000
PIMCO GLOBAL CORE ASSET A	IE00B3SWFQ91	Fondo	199.705,38	172.493	199.705
XTRACKERS PORTFOLIO INCOME UCITS ETF 10	IE00B3Y8D011	Fondo	199.783,98	178.315	199.784
LEGG MASON BRANDYWNE -IE00B9KHJ624	IE00B9KHJ624	Fondo	194.938,09	176.410	176.410
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN A EUR INC.	IE00BBPRD471	Fondo	200.006,00	186.757	186.757
FAM ADVISORY 5 L ACCAM. FU -IE00BFN12F49	IE00BFN12F49	Fondo	200.000,00	173.537	198.639
FIDELITY WORLD FAM FUND	IE00BFXY6614	Fondo	200.000,00	194.940	200.000
JUPITER FLEXIBLE INCOME -IE00BJCX2Q95	IE00BJCX2Q95	Fondo	200.000,00	128.220	190.020
FAM ADVISORY 9 OCT 2024 -IE00BK6GQF80	IE00BK6GQF80	Fondo	200.000,00	189.534	199.937
ETF XT MS WRL ESG MT	IE00BZ02LR44	Fondo	353.925,88	308.581	353.926
AZIONI BANCA INTESA	IT0000072618	Azioni	205.276,00	203.644	205.276
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERSIFIED A	IT0005202020	Fondo	299.992,00	263.405	299.992
MONTE PASCHI AZIONI	IT0005218752	Azioni	3.319.342,89	120	5.551
CASH COLLECT EURO STOXX* BANKS (PRICE) INDEX EUR	IT0005435307	Fondo	100.000,00	99.636	100.000
INVESCO GLOBAL CONSUMER TRENDS FUND A ACC USD	LU0052864419	Fondo	250.396,59	126.238	216.031
JPMORGAN INV FUNDS - GLOBAL MACRO OPPORT. A (ACC) - EUR	LU0095938881	Fondo	200.000,00	175.848	200.000
TRP SICAV GLB FOC GR	LU0143551892	Fondo	150.022,14	129.297	150.022
BGF GLOBAL ALLOCATION USD	LU0147396450	Fondo	200.295,51	182.996	200.296
MS US GRW FD C ACC	LU0176155215	Fondo	250.000,00	209.129	250.000
OSTRUM GLOBAL INFLATION	LU0255251679	Fondo	200.000,00	162.694	199.009
MORGAN STANLEY INV. FUNDS GLOBAL OPPORTUNITY	LU0552385295	Fondo	200.000,00	123.868	200.000
NEW MILLENNIUM AUGUSTUM HI	LU0777019158	Fondo	200.000,00	187.566	187.566
CORE INCOME OPPORTUNITY E	LU0838856374	Fondo	199.936,94	167.349	190.012
UBS SELECTION S -LU1121266784	LU1121266784	Fondo	200.000,00	150.927	150.927
ALLIANZ CAPITAL PLUS	LU1254136507	Fondo	200.000,00	166.454	200.000
ALL DYN ML AS STR 75	LU1377963332	Fondo	300.000,00	255.846	300.000
JUPITER GLOBAL ELGY DIV L EUR ACC	LU1388737576	Fondo	300.000,00	254.032	300.000
ALL EQT INSI CT EUR	LU1508476998	Fondo	150.000,00	133.388	133.388
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	LU1614211974	Fondo	200.295,51	186.724	200.296
BNPPE MWSSSP5C UEC	LU1615092217	Fondo	137.167,59	125.605	137.168
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI	LU188329606	Fondo	300.000,00	272.069	300.000
SCH ISF GLB DISRUP A	LU1910165726	Fondo	300.184,12	287.243	300.184
GESTIONEBANOR PRIVATE VALUE BILANCIATA		GPM	2.500.000,00	2.241.154	2.241.154
GESTIONE BANOR PRIVATE VALUE SVILUPPO		GPM	1300.000,00	1.274.212	1.274.212
CNP (EX AVIVA) POLIZZA - N.8165627		Polizza	4.499.940,15	4.500.182	4.499.940
CNP (EX AVIVA) - N.8196125		Polizza	1.000.000,00	992.336	1.000.000
CNP (EX AVIVA) - N.8314213		Polizza	2.000.000,00	2.006.108	2.000.000
<b>TOTALE TITOLI ATTIVO CIRCOLANTE</b>				<b>17.483.259</b>	<b>18.308.954</b>

### Strumenti finanziari immobilizzati

DENOMINAZIONE	ISIN	TIPOLOGIA	VALORE ACQUISTO	QUOTAZIONE DI MERCATO AL 31/12/2022	QUOTAZIONE DI BILANCIO AL 31/12/2022
ODEBTECHT 6,75% USD 2022	USG6711KAC92	Obblig.	186.963,20	54.945	43.572
JPMORGAN INV.FUNDS GLOBAL	LU0404220724	Fondo	200.000,00	146.562	200.000
PIMCO GIS INCOME ALLOCATION A EURO -IE00B8N0MW85	IE00B8N0MW85	Fondo	199.987,50	149.769	199.988

FIDELITY FUNDS GLOBAL MULTI ASSET INCOME A	LU0987487419	Fondo	201.494,75	149.869	201.495
T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH Y.	LU0596127786	Fondo	200.000,00	150.290	196.518
INVESCO PAN EUROP. HIGH INCOME A -LU1097692153	LU1097692153	Fondo	199.987,50	151.273	196.437
JPMORGAN GLOBAL INCOME A DIV EUR	LU0395794307	Fondo	200.000,00	158.125	200.000
INVESCO GLOBAL INCOME FUNDS	LU1097688805	Fondo	200.000,00	171.942	200.000
DNCA INVEST EVOLUTION	LU1055118761	Fondo	200.000,00	183.202	198.327
M&G OPTIMAL INCOME EURO AH-LU1670724456	LU1670724456	Fondo	249.987,50	201.656	249.988
M&G INVESTMENTS DYNAMIC ALLOCATION -LU1582988132	LU1582988132	Fondo	249.987,50	226.955	249.988
MEDIOLANUM REAL ESTATE CLASSE B	IT0003922249	Fondo	648.040,70	322.475	308.739
<b>TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI</b>				<b>2.067.064</b>	<b>2.445.051</b>

<b>TOTALE TITOLI ATTIVO CIRCOLANTE + TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI</b>	<b>19.550.322</b>	<b>20.754.005</b>
--	-------------------	-------------------

### Redditività del portafoglio

Il portafoglio complessivo della Fondazione nell'anno 2022 ha fatto registrare un risultato negativo pari al -8,05%, con livelli di performance chiaramente differenziati a seconda del profilo di rischio di ciascuno strumento finanziario. Come detto il risultato è stato determinato da un andamento dei mercati finanziari estremamente negativo. Al fine di offrire un significativo termine di paragone per valutare il rendimento ottenuto è opportuno andare a verificare il risultato che avrebbe conseguito un portafoglio standard quanto più simile a quello della Fondazione. Il patrimonio finanziario della Fondazione è equiparabile ad un portafoglio che preveda un'esposizione del 70% alle obbligazioni area euro e del 30% alle azioni internazionali. Come vedremo nel paragrafo dedicato all'andamento dei mercati nel 2022 un portafoglio così diversificato avrebbe ottenuto un rendimento medio del -18% per la parte obbligazionaria area euro e del -12% per la parte investita nell'azionario internazionale, con un rendimento complessivo del -16,3%. Ne consegue che il rendimento del -8,05% effettivamente ottenuto, seppur negativo, ha praticamente dimezzato la perdita rispetto a questo ipotetico portafoglio esposto per il 70% alle obbligazioni euro e per il 30% alle azioni internazionali. Il motivo principale di questa limitazione della perdita risiede in due fattori principali:

- ✓ all'allocazione azionaria del 30% si è arrivati partendo da un'esposizione iniziale del 27% che è stata incrementata nel corso dell'esercizio in corrispondenza dei momenti di debolezza delle borse, con piccoli acquisti effettuati sui ribassi;
- ✓ per la parte obbligazionaria è stata fondamentale la decisione di anticipare il forte rialzo dei tassi ed il conseguente prevedibile calo delle quotazioni con una forte diminuzione dell'esposizione complessiva all'obbligazionario di medio/lungo termine, portandola dal 43,1% di inizio anno al 31,5% e contemporaneamente innalzando la parte monetaria e/o di breve termine dal 26,5% al 36,8%, anche con l'utilizzo di gestioni separate assicurative a capitale garantito.

Nell'anno 2022 non sono state effettuate nuove immobilizzazioni.

La tabella ed i grafici seguenti riassumono e rappresentano i rendimenti di ciascuna categoria di strumenti finanziari.

## REDDITIVITÀ DEL PORTAFOGLIO ANNO 2022

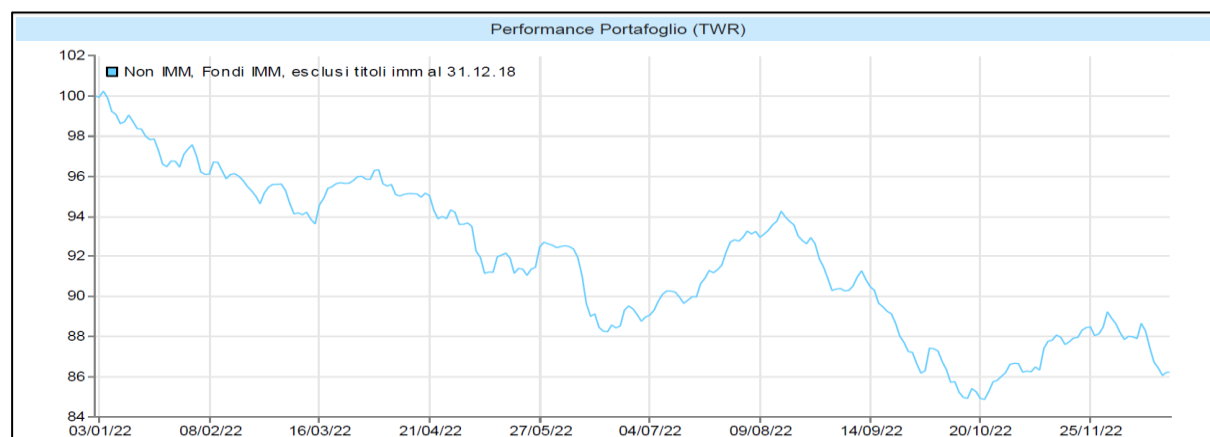
Denominazione	Tipologia	Valore di mercato al 31.12.21	Monumenti nell'anno	Valore di mercato al 31.12.22	Giacenza media dal 31.12.21 al 31.12.22	Cedole pagate nel periodo	Plus / Minus (comprese cedole)	Rend. %
Titoli immobilizzati	Titolo Odb/Fondo imm. real estate	438.622	-88.933	377.421	424.623	18.618	27.732	6,53%
Fondi immobilizzati	Fondi	2.166.546		1.689.643	1.966.237	63.820	-240.000	-12,21%
<b>TOTALE IMMOBILIZZATI</b>		<b>2.605.168</b>		<b>2.067.064</b>		<b>82.437</b>	<b>-212.268</b>	<b>-8,15%</b>

Denominazione	Tipologia	Valore di mercato al 31.12.21	Monumenti nell'anno	Valore di mercato al 31.12.22 o valore di vendita	Giacenza media dal 31.12.21 al 31.12.22	Cedole pagate nel periodo	Plus / Minus (comprese cedole)	Rend. %
CNP Gest sep	Polizza	2.006.542		2.006.108	2.000.000	47.988	47.988	2,40%
CNP Multiramo Extra Private	Polizza	4.620.907		4.500.182	4.620.907		-120.725	-2,61%
CNP Multiramo Extra Private	Polizza		1.000.000	992.336	1.000.000		-7.664	-0,77%
Banor Linea Bilanciata	Gest. Pat.	3.566.029	- 1.000.000	2.241.154	3.565.954		-323.684	-9,08%
Banor Linea Sviluppo	Gest. Pat.	312.006	1.000.000	1.274.212	317.857		-37.700	-11,78%
Deposito in Risparmio amm.	Titoli, ETF, Fondi	8.241.487		6.469.267	7.665.197	74.121	-1.064.868	-13,89%
<b>TOTALE NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>18.746.971</b>		<b>17.483.259</b>		<b>122.109</b>	<b>-1.506.654</b>	<b>-8,04%</b>

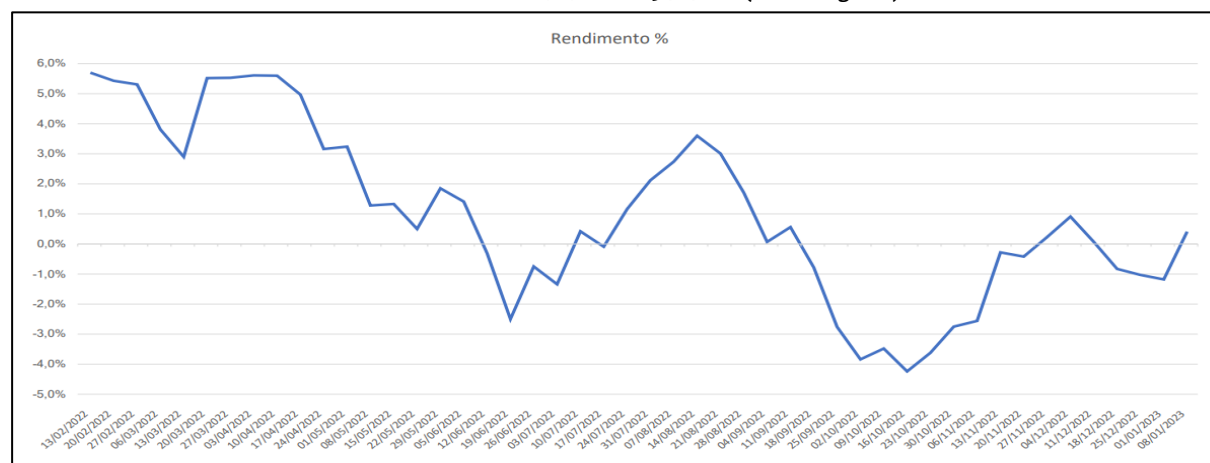
<b>TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI + ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>21.352.139</b>		<b>19.550.322</b>		<b>204.546</b>	<b>-1.718.922</b>	<b>-8,05%</b>
--	-------------------	--	-------------------	--	----------------	-------------------	---------------

## ANDAMENTO FONDI ATTIVO CIRCOLANTE E FONDI IMMOBILIZZATI DAL 01/01/2022 AL 31/12/2022 (Time Weighted)

Sono escluse Polizze, Gestioni Patrimoniali Banor, Fondo Real Estate e Titolo Odebre

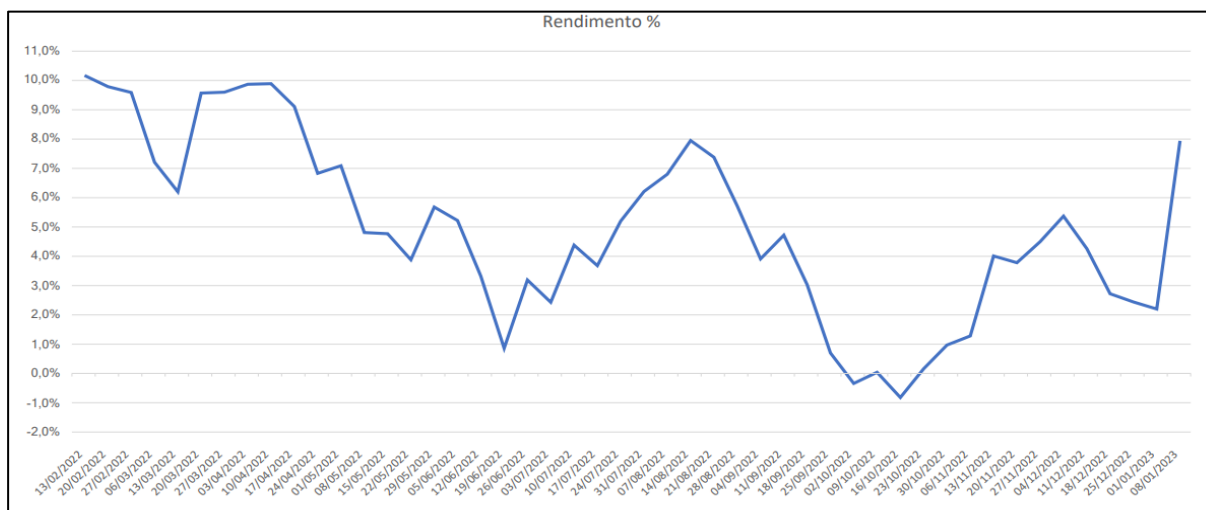


## ANDAMENTO GESTIONE BANOR LINEA BILANCIATA DAL 01/01/2022 AL 31/12/2022 (Time Weighted)





## ANDAMENTO GESTIONE BANOR LINEA SVILUPPO DAL 01/01/2022 AL 31/12/2022 (Time Weighted)



## IL CONTESTO

### Il Contesto di Riferimento

Il 2022 è stato un anno fortemente condizionato dall'evoluzione del quadro geopolitico mondiale con l'invasione del territorio ucraino da parte della Russia e dalle scelte di politica monetaria delle banche centrali che, al fine di contenere le spinte inflazionistiche post-covid, hanno messo in campo potenti politiche restrittive. Il protrarsi della guerra in Ucraina ha sicuramente acuito i problemi di approvvigionamento energetico e determinato un forte aumento dei prezzi delle materie prime. Sul fronte statunitense, l'inflazione è salita per tutto il primo semestre toccando il picco del 9,1% nel mese di giugno per poi iniziare la discesa attestandosi al 6,5% della rilevazione di dicembre. Anche nell' Area Euro l'inflazione è salita fino al picco del 10,1% di novembre per iniziare a scendere al 9,2% di dicembre lasciando intravedere l'ipotesi di un'inflazione oramai vicina al punto di svolta anche grazie al calo dei prezzi energetici.

Nel tentativo di rallentare l'aumento del livello dei prezzi le principali Banche Centrali hanno rialzato i tassi d'interesse portandoli al 4,50% la FED ed al 2,50% la BCE.

La Federal Reserve ha confermato che proseguirà con ulteriori rialzi dei tassi nel 2023 e che gli stessi raggiungeranno probabilmente il "terminal rate" intorno al 5% per poi essere mantenuti su tali livelli per un tempo abbastanza lungo. La Banca Centrale Europea ha confermato il suo impegno nel prosieguo dell'aumento dei tassi anche a discapito di un rallentamento economico o addirittura di una recessione.

In tale contesto, il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ha abbassato le stime di crescita di tutte le principali economie, fissando ad appena il 2,7% la crescita del PIL mondiale nel 2023 ed alcuni economisti hanno anche prospettato possibilità di scenari recessivi.

Sul fronte domestico, l'economia italiana non è rimasta immune alle dinamiche inflattive originate dai colli di bottiglia nella catena della produzione mondiale post-pandemica, accentuate dall'aggressione

rusa ai danni dell'Ucraina. La produzione industriale ha subito un rallentamento a causa dei rincari delle materie prime e della scarsità di componenti disponibili per completare i processi produttivi. Il settore dei servizi, frenato a inizio anno dall'ondata invernale di Covid-19, con l'allentamento delle misure restrittive, nei trimestri centrali dell'anno ha avuto ampi margini di ripresa.

Infine, relativamente alla Gran Bretagna l'ultimo periodo è stato caratterizzato da vicissitudini di carattere politico. Dopo la nomina a primo ministro di Liz Truss e i suoi proclami relativi ad un piano di rilancio dell'economia basato su sgravi fiscali totalmente finanziati con emissione di debito, la reazione dei mercati ha costretto la premier a dimettersi dopo appena 45 giorni di mandato. Il suo successore, il nuovo primo ministro Rishi Sunak, ha sottolineato che la propria politica sarà improntata al fiscal conservatism ed a politiche di bilancio improntate alla prudenza ed alla responsabilità. L'arrivo di Sunak a Downing Street ha sortito un effetto positivo, determinando un apprezzamento della sterlina nel rapporto di cambio con il dollaro.

### Andamento dei mercati finanziari

Il 2022 è stato uno dei peggiori anni della storia per i mercati finanziari non tanto in termini di ampiezza del calo delle singole asset class, ma quanto perché il ridimensionamento delle quotazioni ha interessato tutte le tipologie di investimento, con la sola eccezione delle materie prime e del dollaro USA. Il fortissimo rialzo dell'inflazione in quasi tutte le parti del mondo e le conseguenti politiche restrittive delle banche centrali che hanno portato i tassi a livelli che non si vedevano da oltre 15 anni, hanno determinato cali indiscriminati sia nelle quotazioni azionarie sia in quelle obbligazionarie.

Nel 2022 gli investitori sono quindi usciti dalle azioni, soprattutto da quelle tecnologiche o più orientate alla crescita (titoli "growth"), ma anche dai titoli obbligazionari, sia governativi che corporate.

Per le borse di tutto il mondo si chiude uno dei peggiori anni con cali che vanno dal -12% dell'indice europeo MSCI EU al -14% del MSCI USA. Come detto i cali si sono concentrati soprattutto sul mercato dei titoli tecnologici con il Nasdaq che ha fatto registrare il ben -33%.

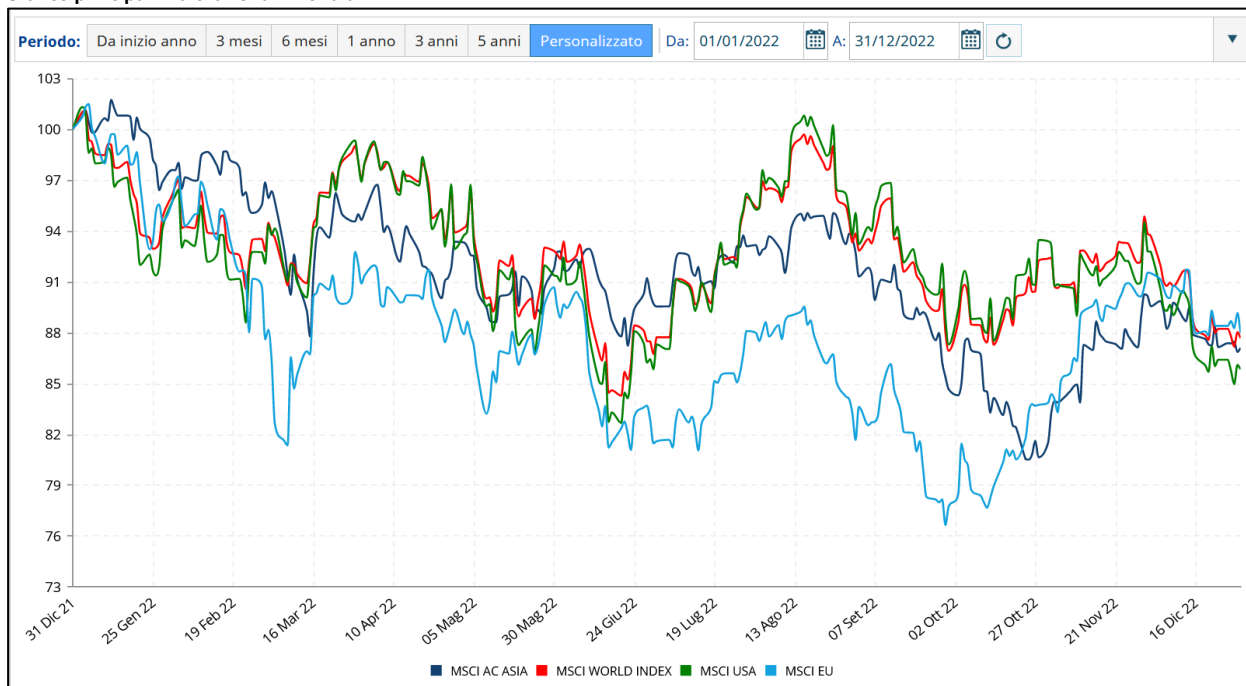
Ancora peggiore il risultato dei mercati obbligazionari dove i cali vanno dal -6,4% delle obbligazioni USA, salvate solo dalla forte rivalutazione del dollaro, al -20% delle obbligazioni europee, determinando quindi la peggior performance registrata dal 1990 ad oggi.

Come detto gli unici asset a chiudere l'anno con rendimenti positivi sono state le materie prime, soprattutto caffè, gas naturale e petrolio, con rialzi rispettivamente del 75%, 51% e 40%. Il calo di quasi tutte le asset class mondiali ha determinato anche il venir meno dell'effetto positivo della decorrelazione tra bond ed azioni: storicamente, quando ci sono deflussi dall'azionario gli investitori cercano sicurezza nelle obbligazioni che quindi vedono crescere le quotazioni, ma nel contesto di tassi crescenti del 2022 gli investitori hanno preferito posizionarsi su strumenti a breve termine o rimanere totalmente liquidi in attesa di fissare tassi obbligazionari maggiori. La Tabella ed i grafici seguenti mostrano l'andamento dei principali indici mondiali nel 2022.

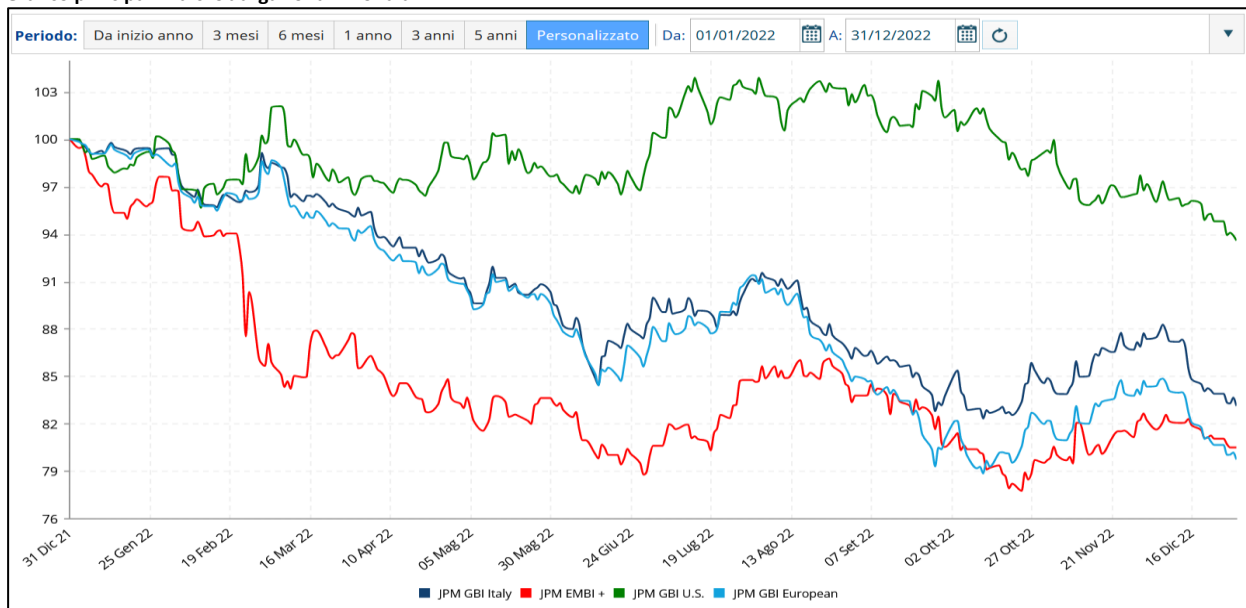
**Tabella rendimenti principali indici azionari ed obbligazionari mondiali (rendimenti calcolati in Euro)**

Indice	Tipologia	Performance %
MSCI EU	AZIONARI EUROPE	-12,0
MSCI WORLD INDEX	AZIONARI INTERNAZIONALI	-12,3
MSCI AC ASIA	AZIONARI ASIA PACIFIC	-12,9
MSCI USA	AZIONARI USA	-14,2
JPM GBI U.S.	OBBLIGAZIONARI USD	-6,4
JPM GBI ITALY	OBBLIGAZIONARI ITALIA	-16,9
JPM EMBI +	OBBLIGAZIONARI EMERGENTI	-19,5
JPM GBI EUROPEAN	OBBLIGAZIONARI EUROPE	-20,3

**Grafico principali indici azionari mondiali**



**Grafico principali indici obbligazionari mondiali**



### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'inizio del 2023 non lascia ancora intravedere segnali positivi per quanto riguarda la situazione geopolitica tra Russia ed Ucraina, mentre continua la lotta delle Banche Centrali contro l'inflazione. Nel corso del mese di Marzo 2023 la BCE ha portato il tasso al 3,5% senza escludere ulteriori rialzi nei prossimi mesi, mentre quasi contemporaneamente la FED ha alzato i tassi di un quarto di punto portandoli al 5,00% e lasciando intendere che potrebbe anche essere l'ultimo rialzo.

Le previsioni indicano un'ulteriore decelerazione dell'inflazione, con un rientro intorno al 3% verso la fine dell'anno o forse più probabilmente nel corso dei primi mesi del 2024 e ciò dovrebbe consentire alle Banche Centrali di rallentare il passo o cessare definitivamente i rialzi.

Nel frattempo la crescita ha visto un rallentamento generalizzato, pur rimanendo nel complesso più resiliente del previsto.

Negli USA è scesa al di sotto del potenziale, ma è rimasta positiva, grazie in particolare alla tenuta dei consumi ed alla forza del mercato del lavoro. In Europa, l'economia ha risentito maggiormente della crisi energetica, ma ha continuato a crescere a buon ritmo anche nel corso dei primi mesi del 2023.

Nel complesso, nel corso dell'anno la crescita globale dovrebbe attestarsi su di un livello inferiore alla media, ma comunque positivo, intorno al 2-2,5%.

### Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

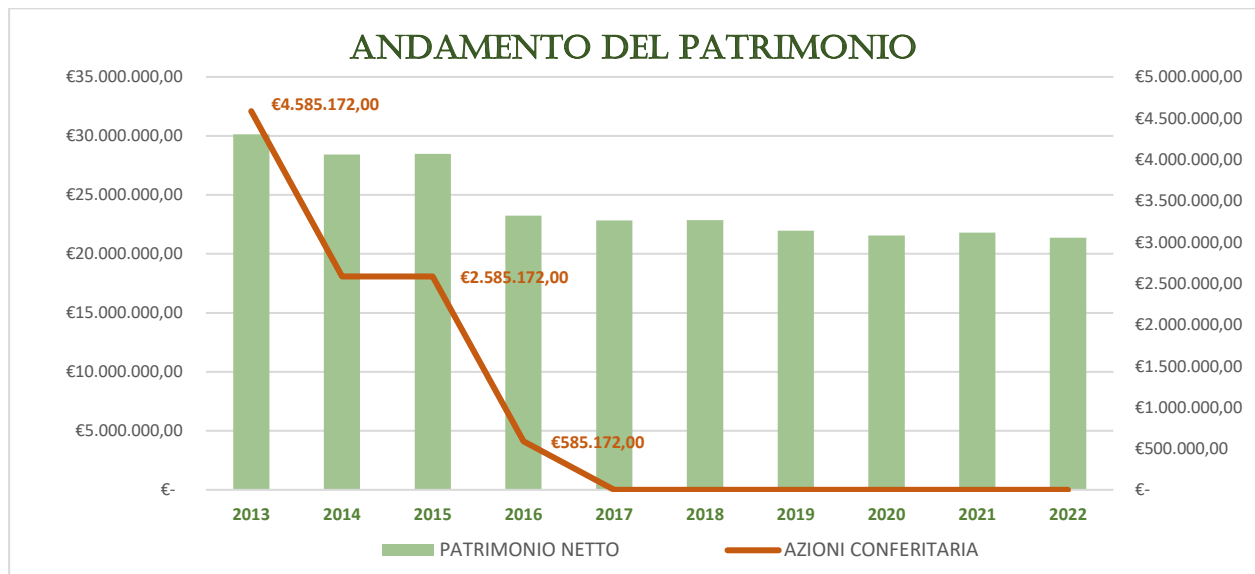
Nel contesto sopracitato, contraddistinto ancora da un'incertezza estremamente elevata, le politiche d'investimento della Fondazione per l'anno 2023 saranno orientate a cercare di recuperare la perdita di valore registrata nel corso del 2022 perseguendo una condizione di equilibrio finanziario ed economico, cercando il più possibile di contenere i costi di struttura e mantenendo una gestione ispirata a criteri di prudenza come previsto dalle vigenti norme. Sarà costantemente ricercata la adeguata armonizzazione dei flussi in entrata con quelli in uscita, in relazione al fabbisogno per lo svolgimento dell'attività di istituto.

In particolare, per quanto riguarda l'investimento del patrimonio si continuerà a perseguire una strategia di gestione di lungo periodo, nell'ottica di ricercare un obiettivo di rendimento medio pluriennale, ma che nel contempo sia anche altamente flessibile in modo da essere in grado di aumentare velocemente l'esposizione tattica verso gli asset più rischiosi nei momenti di debolezza dei mercati finanziari o di prendere beneficio nei momenti di euforia degli stessi. Tutto ciò attraverso una sana ed ampia diversificazione degli investimenti per tipologia di asset, evitando così la concentrazione per singolo emittente o per singolo gestore.

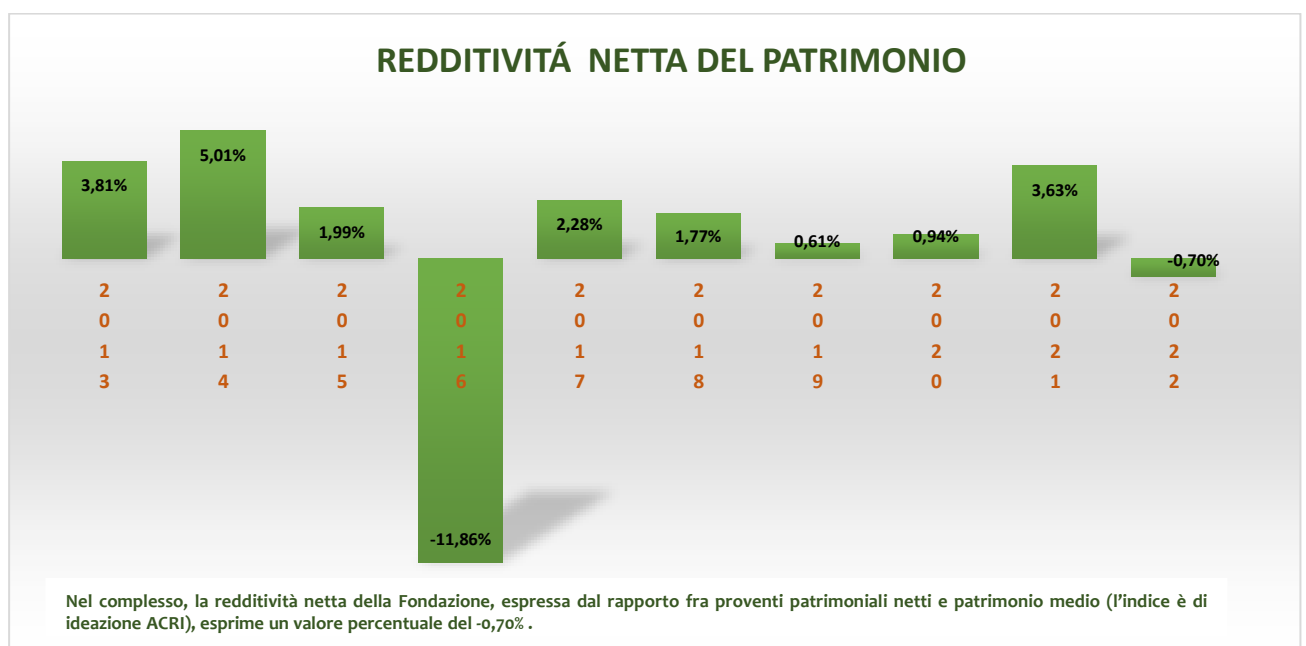
### ANALISI ECONOMICO-FINANZIARIA

In questa parte viene fornita una rappresentazione grafica, conclusiva e sintetica, dell'andamento della gestione economico-patrimoniale della Fondazione mediante due grafici costruiti sulla base di

alcuni indicatori di bilancio suggeriti dall' ACRI. Il grafico seguente rappresenta in maniera combinata l'andamento del patrimonio netto e della partecipazione nella banca conferitaria.



Il patrimonio netto contabile di fine periodo ammonta ad Euro 21.372.169,37 e fa registrare un decremento rispetto ai valori del precedente esercizio, dovuto alla perdita di esercizio pari ad Euro - 439.667,52. L'analisi di lungo termine mostra una significativa contrazione del patrimonio dovuta alla perdita di valore delle azioni della banca conferitaria e ad alcune perdite di esercizio. Il grafico seguente rappresenta la redditività netta della Fondazione, espressa dal rapporto tra proventi patrimoniali netti e patrimonio medio. Il risultato relativo all'esercizio 2022 esprime un valore percentuale del -0,70 % e rappresenta la necessità di riuscire ad investire in maniera significativa i risultati della gestione.



## SEZIONE 2 - BILANCIO DI MISSIONE



Fondazione Pro Hospice-Loreto



I.T.I.S. "Meucci" di Castelfidardo



I.I.S. "Einstein-Nebbia" di Loreto



Rete di sussidiarietà



Fondazione Ferretti di Castelfidardo



Istituto Suore S. Anna di Castelfidardo



Albero delle stelle - Loreto

## PREMESSA

Il Bilancio di Missione illustra l'azione istituzionale della Fondazione attraverso una sintesi dell'attività svolta nel corso dell'esercizio, in un'ottica di massima trasparenza nei confronti degli interlocutori dell'ente e dell'intera collettività di riferimento, allo scopo di integrare le informazioni di natura economico-finanziaria contenute negli altri documenti del Bilancio. Questa sezione fornisce un insieme di dati finalizzati a descrivere gli obiettivi perseguiti, le modalità operative adottate, l'utilizzo delle risorse acquisite, i progetti finanziati e gli interventi effettuati, in conformità a quanto stabilito nei documenti di programmazione periodica. Di seguito vengono dunque analizzate nel dettaglio le iniziative realizzate nel 2022 che rendono conto dell'operato della Fondazione per il conseguimento della propria *mission* istituzionale.

## IDENTITÀ

La Fondazione Carilo è una fondazione di origine bancaria nata nel 1992 in seguito alla riforma del sistema creditizio italiano disposta dalla Legge 218/90 (Legge Amato) e rappresenta l'Ente che ha proseguito le finalità filantropiche originarie della Cassa di Risparmio di Loreto dopo il conferimento dell'attività bancaria alla neo-costituita Cassa di Risparmio di Loreto S.p.A. Nel corso degli anni, l'evoluzione del quadro normativo e regolamentare, con particolare riferimento al Dlgs 153/99, alle sentenze N.300/2003 e 301/2003 della Corte Costituzionale, alla Carta delle Fondazioni ed all'Accordo Acri-Mef, ne ha determinato il campo d'azione, la natura giuridica privata, la piena autonomia gestionale ed organizzativa. Si può quindi affermare che oggi la Fondazione è un soggetto giuridico privato, senza scopo di lucro, che persegue esclusivamente fini di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico, nell'ambito del territorio dei Comuni di Loreto e di Castelfidardo – salvo, ricorrendo determinati presupposti, iniziative in altri ambiti territoriali coordinati dall'ACRI o dalla Consulta tra le Fondazioni Casse di Risparmio delle Marche – nei settori d'intervento individuati con periodicità triennale dal Consiglio Generale tra i settori ammessi elencati nell'art. 1, comma 1, lettera c-bis) del D. Lgs. 153/99.

## MISSIONE

Sin dalla sua istituzione la Fondazione ha contribuito allo sviluppo economico, sociale e culturale della comunità locale, intervenendo attraverso l'attività erogativa laddove vengono individuate carenze e necessità, nei settori previsti dalla normativa di riferimento. È importante sottolineare che negli ultimi anni stiamo assistendo ad una evoluzione della mission dell'Ente perché, in ottemperanza agli orientamenti di carattere nazionale che interessano il mondo delle fondazioni di origine bancaria ed alla luce degli eventi che hanno determinato una contrazione del patrimonio della Fondazione, con conseguenti minori risorse da mettere a disposizione, si sta ripensando in maniera profonda la funzione e la modalità operativa del nostro Ente e si sta rivedendo la tradizionale configurazione di

soggetto erogatore di mere risorse finanziarie sulla base di richieste di associazioni ed enti del territorio. In chiave futura, la Fondazione sembra infatti ormai sempre più orientata a concepirsi a tutti gli effetti come una istituzione che assume un ruolo attivo nelle politiche territoriali per il miglioramento del benessere e della qualità della vita delle persone che vivono in un determinato ambito. Un soggetto giuridico che funge da laboratorio di idee nel quale si creano occasioni di riflessione e di azione nell'interesse collettivo. La Fondazione dovrà essere in primo luogo un soggetto facilitatore di relazioni e di collaborazioni che favorisce e sostiene gli altri soggetti, pubblici e privati, che intendono proporre e realizzare progetti a favore delle comunità di Loreto e Castelfidardo, un interlocutore propositivo e multilaterale. Riteniamo cioè che sempre di più la Fondazione dovrà avere un ruolo di erogatore di beni immateriali al servizio della progettualità del territorio, mettendo a disposizione, oltre alle risorse finanziarie, le proprie competenze relazionali, organizzative e professionali per la crescita ed il benessere della collettività di riferimento. Ogni ambito territoriale esprime sia problematiche che risorse umane e finanziarie; siamo convinti che un simile approccio possa generare un effetto moltiplicatore delle seconde, conferendo all'attività erogativa di natura finanziaria un'efficacia che può essere ben superiore al mero valore assoluto espresso in termini monetari, inevitabilmente contenuto perché necessariamente parametrato al valore del patrimonio.

### LA PROGRAMMAZIONE E LE LINEE DI INTERVENTO

Il finanziamento dell'attività istituzionale è assicurato dalle risorse generate dalla gestione del patrimonio, strumentale rispetto alle finalità statutarie della Fondazione e vincolato al perseguimento delle stesse e che viene amministrato, nel rispetto delle disposizioni normative in materia, secondo principi di conservazione e adeguata redditività, al fine di garantire la continuità e la tendenziale stabilità delle erogazioni. Ricordiamo che spetta al Consiglio Generale, attraverso il Piano Programmatico Pluriennale, individuare i settori di intervento scelti all'interno di quelli ammessi ai sensi dell'Art. 1 del Dlgs 153/99 e gli obiettivi da perseguire, mentre spetta al Consiglio di Amministrazione porre in essere l'attività erogativa specifica, determinando le risorse disponibili, sulla base dei risultati di bilancio dell'esercizio precedente e sulla base dell'eventuale utilizzo del fondo di stabilizzazione delle erogazioni. Il processo di pianificazione strategica definisce gli obiettivi dell'attività erogativa e delle politiche di investimento, individuando le azioni e gli strumenti che le consentono di perseguirli nel medio/lungo termine. A questo proposito l'Organo di Indirizzo approva periodicamente due documenti di programmazione che sono:

1. il Documento Programmatico Pluriennale, che contiene le linee programmatiche e gli indirizzi operativi che l'ente adotta per un arco temporale di medio termine, tre anni, tracciando una ripartizione di massima delle risorse finanziarie che si stimano disponibili nel periodo;
2. il Documento Programmatico Previsionale, che viene elaborato annualmente declinando in modo più dettagliato quanto previsto dal Documento Programmatico Pluriennale in vigore. Le finalità



da raggiungere nel corso del singolo esercizio vengono determinate in base all'andamento dell'attività della Fondazione (obiettivi pluriennali raggiunti, reddito prodotto dalla gestione del patrimonio, ecc.) e al contesto socio-economico, con la specificazione degli ambiti di intervento prevalenti, delle priorità di azione, delle disponibilità economiche e dei criteri di selezione dei progetti.

La redazione dei predetti documenti di programmazione è il risultato di un'attenta analisi del tessuto socio-economico e culturale attraverso il costante ascolto dei principali *stakeholders*, allo scopo di conseguire una conoscenza del territorio tale da individuare i settori di intervento cui destinare al meglio le risorse disponibili e di intraprendere un percorso condiviso orientato a soddisfare le istanze raccolte. A fronte della limitatezza dei fondi è infatti necessario operare per priorità e in modo coerente, confrontandosi con gli altri soggetti, istituzionali e non, per evitare duplicazioni di iniziative, frammentazione delle attività e perseguimento di obiettivi diversi. Il metodo dell'attività istituzionale necessariamente dovrà caratterizzarsi per tre fattori:

- ❖ progettualità, la Fondazione sempre di più dovrà prendere in considerazione non richieste di contributo, ma progetti, ovvero iniziative strutturate che esplicitino in primo luogo le ricadute sulla collettività delle azioni da sostenere finanziariamente;
- ❖ sinergia, uno degli elementi che dovranno sempre di più essere valutati nei progetti presentati per il sostegno sarà la capacità di stabilire collaborazioni e relazioni con altri enti ed associazioni del territorio;
- ❖ monitoraggio, in futuro al fine di conferire all'attività della Fondazione sempre maggiore autorevolezza sarà necessario rafforzare la capacità di valutazione dei risultati raggiunti.

Evidenziamo infine che il 2022 rappresenta il terzo esercizio di una programmazione istituzionale che ha preso avvio con l'approvazione del Documento Programmatico Pluriennale 2020-2022 da parte dell'Organo di Indirizzo.

## SETTORI RILEVANTI

il Consiglio Generale nel Documento Programmatico Pluriennale 2020-2022 ha individuato come rilevanti i tradizionali tre settori: Arte Attività e beni Culturali – Istruzione e Formazione – Volontariato, Filantropia e Beneficienza, definendo anche le rispettive percentuali erogative di massima:



prevedendo la possibilità di destinare il restante 15% delle risorse disponibili ad uno o più dei tre settori rilevanti individuati in relazione alle esigenze che si sarebbero manifestate nel corso del triennio.

**RENDICONTO E ANALISI GENERALE DELLE EROGAZIONI DELIBERATE A VALERE SULL'ESERCIZIO 2022**

Nell'esercizio 2022, il Consiglio di Amministrazione, alla luce dell'avanzo di esercizio del bilancio consuntivo 2021, ha effettuato l'attività erogativa utilizzando le disponibilità del fondo per le erogazioni nei settori rilevanti, incrementato di euro 178.147,46 ed ha destinato al fondo di stabilizzazione delle erogazioni la restante parte dello stesso avanzo pari ad euro 175.000.

**Le Risorse Disponibili**

All'inizio dell'esercizio 2022 la situazione delle risorse disponibili per l'attività erogativa si presentava come segue:

Fondo Erogazioni Settori Rilevanti all' 1/01/2022		178.716,56
Fondo Stabilizzazione Erogazioni all' 1/01/2022		293.979,08
Fondo Beneficenza Speciale all' 1/01/2022		6.381,99
<b>Totale Fondi</b>		<b>479.077,63</b>
Erogazioni già deliberate *		18.536,35
<b>Totale Generale</b>		<b>497.613,98</b>

\* Si tratta di erogazioni deliberate nel corso di esercizi precedenti, ma non ancora materialmente liquidate alla data dell'1/01/2022.

**MOVIMENTAZIONE DEI FONDI PER L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE DELLA FONDAZIONE**

Nella tabella seguente viene indicata la movimentazione del "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti", del "Fondo per la stabilizzazione delle erogazioni" e del "Fondo beneficenza speciale" nel periodo 01.01.2022 – 31.12.2022

**Fondo Erogazioni Settori Rilevanti**

Il "fondo Erogazioni Settori Rilevanti" nel corso dell'anno 2022 è stato movimentato come segue:

Fondo Erogazioni Settori Rilevanti all'1/1/2022	178.716,56
Incrementi	3.773,20
Decrementi	109.285,30
<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>73.204,46</b>

Alla data del 31/12/2022 il fondo ammonta quindi a complessivi euro 73.204,46.

**Fondo Stabilizzazione Erogazioni**

Il "Fondo Stabilizzazione delle erogazioni" nel corso dell'anno 2022 è stato movimentato come segue:

Fondo stabilizzazione erogazioni all'1/1/2022	293.979,08
Incrementi	0
Decrementi	0
<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>293.979,08</b>

Alla data del 31/12/2022 il fondo ammonta quindi a complessivi euro 293.979,08.

**Fondo Beneficenza Speciale**

Il "Fondo Beneficenza Speciale" nel corso dell'anno 2022 è stato movimentato come segue:

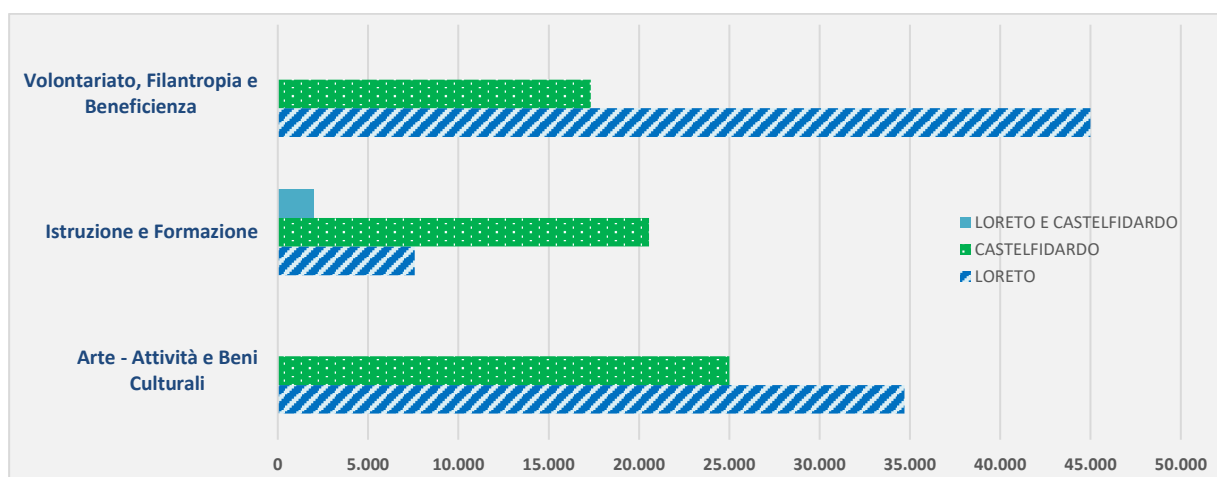
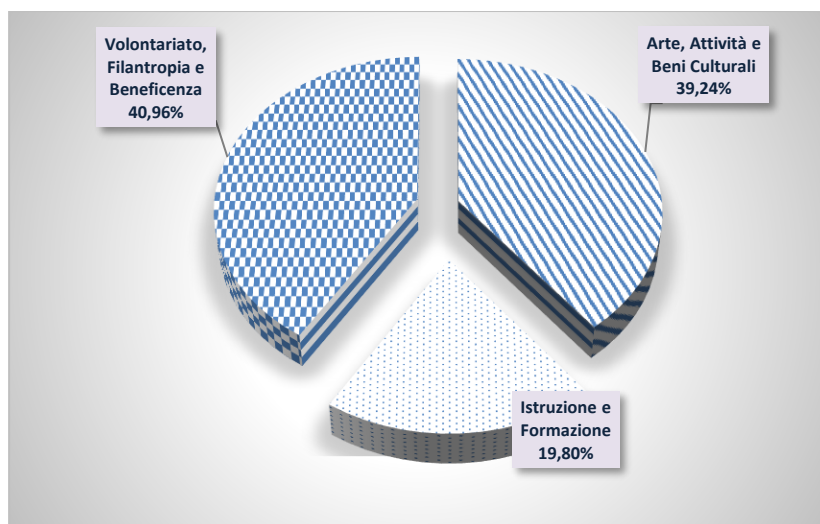
Fondo beneficenza Speciale all'1/1/2022	6.381,99
Incrementi	0
Decrementi	0
<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>6.381,99</b>

Alla data del 31/12/2022 il fondo ammonta quindi a complessivi euro 6.381,99.

### Le Risorse Erogate

Le erogazioni deliberate dalla Fondazione nel corso dell'esercizio 2022, ammontano complessivamente ad euro **152.145,11** e sono ripartite nei settori di intervento e nei territori di Loreto e Castelfidardo come esposto nelle tabelle e nel dettaglio seguenti:

settori	totale	%
<i>Volontariato, filantropia e beneficenza</i>	62.318,41	40,96
<i>Arte, attività e beni culturali</i>	59.700,00	39,24
<i>Istruzione e formazione</i>	30.126,70	19,80
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>152.145,11</b>	



Dalle tabelle si evince che il Consiglio di Amministrazione ha in linea di massima rispettato l'indicazione del Consiglio Generale relativamente alle percentuali erogative, privilegiando gli interventi a favore del welfare, condividendo la necessità di sostenere la fascia di popolazione più fragile ed ha sostanzialmente rispettato la tradizionale suddivisione tra i territori di Loreto e di Castelfidardo.

## RENDICONTO DETTAGLIATO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE

LORETO 2022	Arte - Attività e Beni Culturali	Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficenza	
Fondo contrasto povertà educativa minorile			3.012,00	
Pro Loco Felix Civitas Lauretana - Mostra fotografica dell'Arch. Matteo Duri dedicata ai beni materiali ed immateriali di Loreto	800,00			
Comitato di Quartiere "Villa Musone 2021" - installazione teche contenenti defibrillatori utilizzabili da qualsiasi cittadino per stabilizzazione soggetto in crisi cardiaca.			2.500,00	
Associazione Aldo Moro - Realizzazione di pubblici dibattiti di largo interesse sociale con la partecipazione di personaggi di spicco della vita economica, politica e culturale.	500,00			
Gruppo Ricreativo Arcobaleno APS - Corsi gratuiti di teatro per ragazzi, letture animate in biblioteca, corsi musicali per adulti e bambini, attività culturali e mostre.	1.500,00			
Banda Musicale Città di Loreto - Acquisto di vestiario e di strumenti per i giovani musicisti della Banda.	1.000,00			
Parrocchia Sacro Cuore - Realizzazione del musical "Forza Venite Gente" - Loreto - 26 giugno 2022 - Piazza della Madonna.	1.500,00			
Avis - Sezione Loreto - 21° Concorso borse di studio AVIS - AIDO - ADMO Loreto. Progetto per la scuola e la cultura del donare, rivolto alle scuole primarie, secondarie di I grado e secondarie di II grado.			2.000,00	
Centro Turistico Giovanile "Val Musone" APS - Passione Vivente "La morte del Giusto" - Sacra Rappresentazione della Passione Vivente - Venerdì Santo	2.000,00			
Associazione Loreto Altötting Club - Spettacolo musicale, scambio culturale per i giovani, corsi di lingua tedesca e pubblicazione del periodico del club	1.000,00			
L'Albero delle stelle ASD/APS - Progetto educativo e di scolarizzazione rivolto a bambini normodotati e diversamente abili, attraverso attività multidisciplinari e con l'ausilio degli animali			8.000,00	
Pro Loco Felix Civitas Lauretana APS - Apertura Ufficio presso Corso Boccalini 2 - Attività di accoglienza turistica, organizzazione di eventi culturali e musicali	4.000,00			
Non ti lascio solo APS - Attività rivolte ai caregiver e a quanti interessati alla tematica legata al decadimento cognitivo e alle pratiche di assistenza			1.000,00	
Fondazione Pro Hospice-Loreto - Attività 2022			10.500,00	
Fondo Repubblica Digitale		1.576,02		
Croce Rossa Comitato Loreto - LA CRI CON TE - Progetto di sostegno e supporto psicologico rivolto ad alunni ed insegnanti dell'I.C. Solari - Sportello psicologico, Laboratori espressivi/creativi e Formazione docenti		3.500,00		
Comune di Loreto - Cofinanziamento per la realizzazione di manifestazioni culturali realizzate nell'Estate 2022	10.000,00			
Progetto interno - Concerto Orchestra Sinfonica Rossini di Pesaro per Evento Trentennale del 16/12/2022	9.900,00			
Comune di Loreto - Sostegno alle manifestazioni culturali e turistiche per il periodo natalizio.	2.000,00			
Pro Loco Felix Civitas Lauretana APS - Eventi natalizi "Walking Christmas Family" e "Christmas Festival".	500,00			
IIS "Einstein-Nebbia" Loreto - Progetto "Verde" - Bonifica e riconversione dello spazio verde situato nell'area scolastica esterna dell'Istituto in una innovativa area didattico-laboratoriale.		2.500,00		
Mensa Lauretana della Carità Onlus - Attività di sostegno per famiglie residenti a Loreto in stato di necessità: distribuzione pasti caldi in catering e d'asporto e di vestiario, realizzazione di corsi di telematica, attivazione di un Centro di Ascolto. - progetto rete di sussidiarietà -			10.000,00	
Fondazione con il Sud			649,80	
FUN Fondo Unico Nazionale per il Volontariato			7.329,25	
	<b>34.700,00</b>	<b>7.576,02</b>	<b>44.991,05</b>	<b>87.267,07</b>

<b>CASTELFIDARDO 2022</b>	<b>Arte - Attività e Beni Culturali</b>	<b>Istruzione e Formazione</b>	<b>Volontariato, Filantropia e Beneficienza</b>	
Fondo contrasto povertà educativa minorile			2.008,00	
Fondazione Ferretti - Attività 2022	13.000,00			
Associazione Turistica Pro Loco Castelfidardo - Gestione ufficio informazione turistica e culturale, stage per studenti universitari e delle scuole superiori. Organizzazione concerti di Fisarmonica in Italia e all'estero	2.000,00			
Circolo ACLI-US ACLI CROCETTE ASD/APS - Organizzazione di momenti di gioco, sport e movimento rivolti alla cittadinanza, con particolare attenzione ai soggetti fragili			1.500,00	
ANFFAS A.P.S. CONERO - Centro estivo per persone adulte con disabilità intellettive e relazionali, presso il Centro Ricreativo Oasi dei Pavoni-Anffas Conero, nel periodo giugno-agosto 2022			1.500,00	
Scuola Civica di Musica Paolo Soprani - Organizzazione di corsi di musica vocali e strumentali per solisti e gruppi	1.000,00			
Università della Terza Età - Unire - Università delle Tre Età - APS - Progetto di integrazione tra formazione culturale e condizione esistenziale delle persone adulte-anziane attraverso lezioni di vari argomenti e laboratori operativi, organizzazione di concerti, convegni, visite ai musei, cineforum ecc.	4.000,00			
Istituto Suore S. Anna - Progetto di formazione di circa 200 alunni, della Scuola dell'infanzia e Primaria.		15.000,00		
Centro Caritas e Missioni - Sostegno assistenziale a famiglie in disagio economico e sostentamento gestione Mensa Caritas.			5.000,00	
Parrocchia Collegiata Santo Stefano - Attività di sostegno scolastico, ricreative, religiose e sociali per ragazzi e giovani che frequentano l'Oratorio del Circolo Toniolo.			2.000,00	
Comune di Castelfidardo - Realizzazione della 47.ma edizione del PIF/Premio Internazionale di Fisarmonica - 27settembre - 2 ottobre 2022.	5.000,00			
Fondo Repubblica Digitale		1.050,68		
IIS "Laeng- Meucci" - Realizzazione del Giornale dell'Istituto "Cronache dal Meucci. La scuola raccontata... dagli studenti"		2.000,00		
IIS "Laeng-Meucci" - Progetto "Meucci Radio Web", approfondimento dei nuovi linguaggi espressivi e creazione di identità digitale seguendo i principi della Comunicazione non ostile		1.000,00		
IIS "Leang-Meucci" - Pubblicazione volume per rendere partecipe il territorio della storia della Scuola e delle opportunità che offre oggi alle nuove generazioni e ringraziare quanti hanno contribuito al suo sviluppo e progresso.		1.500,00		
Fondazione con il Sud			433,20	
FUN Fondo Unico Nazionale			4.886,16	
	<b>25.000,00</b>	<b>20.550,68</b>	<b>17.327,36</b>	<b>62.878,04</b>

<b>LORETO E CASTELFIDARDO 2022</b>	<b>Arte - Attività e Beni Culturali</b>	<b>Istruzione e Formazione</b>	<b>Volontariato, Filantropia e Beneficienza</b>	
Osservatorio Permanente Giovani Editori - Progetto "Il quotidiano in classe", lettura critica di più quotidiani a confronto, in forma cartacea e/o digitale, nelle scuole secondarie superiori di Loreto e di Castelfidardo		2.000,00		
	<b>0,00</b>	<b>2.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.000,00</b>

	<b>Arte - Attività e Beni Culturali</b>	<b>Istruzione e Formazione</b>	<b>Volontariato, Filantropia e Beneficienza</b>	
<b>LORETO</b>	34.700,00	7.576,02	44.991,05	<b>87.267,07</b>
<b>CASTELFIDARDO</b>	25.000,00	20.550,68	17.327,36	<b>62.878,04</b>
<b>LORETO E CASTELFIDARDO</b>		2.000,00		<b>2.000,00</b>
	<b>59.700,00</b>	<b>30.126,70</b>	<b>62.318,41</b>	<b>152.145,11</b>

### Fondo per il Volontariato

Il Fondo per il Volontariato è movimentato ai sensi dell'art. 62, commi 3 e 4, del Decreto legislativo n. 117 del 3 luglio 2017 (Codice del terzo settore). Comma 3: *“Ciascuna FOB destina ogni anno al FUN una quota non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo di esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art. 8, comma 1, lettere c) e d), del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153. Comma 4: Le FOB calcolano ogni anno, in sede di approvazione del bilancio di esercizio, le somme dovute ai sensi del comma 3 e le versano al FUN entro il 31 ottobre dell'anno di approvazione del bilancio, secondo le modalità individuate dall'ONC (Organismo Nazionale di Controllo)”*.

L'accantonamento al fondo per il volontariato nell'anno 2022 non può essere effettuato in quanto l'esercizio non presenta un avanzo.

### CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Gli Organi della Fondazione, nel corso dell'anno 2022, pur in un quadro generale di riduzione delle risorse finanziarie a disposizione per l'attività istituzionale, ritengono di avere soddisfatto le richieste pervenute dal territorio grazie al miglioramento della capacità di analisi delle stesse e grazie alla graduale attuazione dell'obiettivo di operare non solo attraverso le erogazioni in denaro, ma anche attraverso il confronto e la relazione con tutti gli organismi non profit del territorio.

Occorre però nuovamente ribadire che le risorse a disposizione per l'attività erogativa in futuro non saranno certamente pari a quelle presenti in passato quando la Fondazione era azionista della banca conferitaria, a causa dell'assenza dei dividendi e della riduzione del patrimonio. Riteniamo pertanto che sarà essenziale continuare la citata azione di ridefinizione ed innovazione dell'attività istituzionale.

### ATTIVITÀ ISTITUZIONALE 2023: LINEE GUIDA ED INDICAZIONI GENERALI

Come evidenziato nelle tavole di bilancio, l'esercizio 2022 si è concluso in maniera negativa, determinando un disavanzo di esercizio di euro -439.667,52. Ne consegue che l'attività erogativa nell'anno 2023 dovrà essere effettuata attingendo le risorse dal fondo di stabilizzazione che era stato prudentemente integrato nell'esercizio precedente. Il Consiglio di Amministrazione infatti, alla luce del forte utilizzo negli ultimi esercizi della disponibilità finanziaria contenuta nel fondo di stabilizzazione ed in ottemperanza all'Art. 2 del Regolamento per l'investimento del patrimonio che recita: *“In coerenza con le finalità degli investimenti, di cui al precedente art. 1, la Fondazione alimenta un fondo per la stabilizzazione delle erogazioni con l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per la realizzazione delle finalità istituzionali e fronteggiare gli effetti sul risultato di gestione della volatilità dei mercati. La Fondazione ritiene adeguato un fondo la cui consistenza sia almeno pari a tre anni di erogazioni. Le politiche di accantonamento e di utilizzo del fondo vengono definite anche con l'intento di perseguire un più generale equilibrio finanziario di lungo periodo”* aveva effettuato, alla luce dell'avanzo

2021, un accantonamento al fondo di stabilizzazione delle erogazioni per euro 175.000 ciò con il chiaro obiettivo di garantire una adeguata capacità erogativa nel tempo, anche a fronte di possibili nuovi risultati negativi della gestione.

#### **INFORMATIVA RELATIVA AL PROCESSO VALUTATIVO POSTO IN ESSERE PER LA VERIFICA DELLA RAPPRESENTATIVITA' DEI SOGGETTI DESIGNANTI DI CUI ALL'ART.8, COMMA 4 DEL PROTOCOLLO**

L'art. 8, comma 4, del Protocollo d'Intesa ACRI-MEF prevede che "Fermo restando quanto stabilito per le Fondazioni di origine associativa dall'art. 4, comma 1, lettera d), del decreto legislativo n. 153/99, le Fondazioni verificano che i soggetti designanti siano rappresentativi del territorio e degli interessi sociali sottesi dall'attività istituzionale della Fondazione. Le Fondazioni, al fine di raccogliere informazioni ed elementi utili per tale valutazione, promuovono uno o più incontri con gli enti, pubblici e privati, espressivi delle realtà locali, attivi nei relativi settori di intervento della Fondazione. I criteri e le modalità di convocazione degli incontri sono preventivamente ed oggettivamente disciplinati; i partecipanti possono intervenire, presentare documenti e proposte. Degli incontri è redatto verbale da sottoporre all'Organo di Indirizzo".

La nostra Fondazione, dopo ad aver recepito tale indicazione nel proprio Statuto (art. 17, comma 3), al fine di dargli concreta attuazione ha promosso nell'anno 2018 una procedura di valutazione al termine della quale l'Organo di Indirizzo ha valutato non significative le manifestazioni pervenute. La stessa procedura di verifica è stata nuovamente deliberata dal Consiglio Generale nella seduta del 2 febbraio 2023 e verrà espletata nel corso dell'anno 2023.

## 4 NOTA INTEGRATIVA

Il Bilancio contabile, relativo all'esercizio 1° gennaio - 31 dicembre 2022 è redatto e composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario.

È corredato dalla Relazione sulla Gestione, redatta dagli Amministratori, che si compone a sua volta di diverse sezioni che illustrano i risultati economico patrimoniali e le attività istituzionali del periodo in esame (Bilancio di Missione).

Tutti i documenti sono stati redatti tenendo presenti:

- ❖ le disposizioni del Decreto Legislativo n.153 del 17/05/1999;
- ❖ le indicazioni contenute nel Provvedimento del Ministero del Tesoro del 19/04/2001, pubblicato nella G.U. del 26/04/2001 n.96 e successive integrazioni, ritenute applicabili in quanto non in contrasto con le disposizioni del D.Lgs 153/99, in attesa dell'emanazione del Regolamento previsto dall'art.9, comma 5, del detto D.Lgs;
- ❖ le norme contenute negli articoli da 2423 e 2435 bis c.c., ove applicabili;
- ❖ i principi contabili forniti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti per gli enti senza fine di lucro;
- ❖ le indicazioni contenute nel Decreto del Direttore Generale del Tesoro del 9 marzo 2023 in ordine alle percentuali degli accantonamenti;
- ❖ le indicazioni pervenute dall'ACRI in materia di omogeneizzazione delle terminologie di bilancio e contenuto delle voci, approvate dal Consiglio dell'ACRI sulla base delle proposte della Commissione bilancio e questioni fiscali dell'associazione;
- ❖ le disposizioni uniformi per la redazione del bilancio delle FOB contenute nel manuale per la redazione del bilancio adottato dall'ACRI a luglio 2014 a seguito dei lavori della Commissione Bilancio e Questioni Fiscali, che contiene regole e principi uniformi applicabili ai bilanci delle fondazioni redatti tenendo conto delle normative di legge e regolamentari, dei principi contabili OIC e delle migliori prassi seguite dalla maggioranza delle associate;
- ❖ le disposizioni contenute nell'art.45 comma 3-octies del DL 73/2022 (convertito con modificazioni dalla Legge 4 agosto 2022 n.122).

Le predette norme del codice civile sono state oggetto di interventi modificativi ad opera del decreto legislativo 18 agosto 2015, n.139 che, in applicazione della direttiva 2013/34/UE ha introdotto, con efficacia dal 1 gennaio 2016, talune innovazioni per le quali la Commissione Bilancio e questioni fiscali di Acri ha svolto un approfondimento volto a verificarne l'applicabilità alle Fondazioni avendo presente, da un lato, il contenuto del richiamato provvedimento dell'Autorità di vigilanza, e, dall'altro, il principio secondo cui le citate norme civilistiche si "osservano in quanto applicabili".

Le modifiche legislative hanno riguardato, per quanto di interesse delle Fondazioni, gli articoli di codice civile concernenti:

1. La redazione del bilancio, introducendo all'art.2423 il "rendiconto finanziario" e il c.d. **principio di rilevanza** secondo cui "non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta";



2. I principi di redazione del bilancio, stabilendo all'art.2423-bis il c.d. **principio di prevalenza della sostanza sulla forma** in base al quale “la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell’operazione o del contratto”;
3. Il contenuto dello stato patrimoniale, con l'introduzione di apposite voci all'art.2424 riferite agli “strumenti finanziari derivati attivi e passivi”, ai “crediti verso imprese controllate”, alle “imposte anticipate”, alle “imposte differite” fra i fondi per rischi e oneri, e con l'eliminazione dell’obbligo di riportare i conti d’ordine;
4. Il contenuto del conto economico, provvedendo all'art.2425 ad introdurre voci specifiche volte a rilevare le rettifiche di valore degli strumenti finanziari derivati e a ricomprendere nell’unica voce imposte sul reddito le imposte correnti, differite e anticipate e ad eliminare l’area relativa ai “Proventi e Oneri straordinari”;
5. Il contenuto del rendiconto finanziario con il nuovo art.2425-ter,
6. I criteri di valutazione, con la previsione all'art. 2426 del criterio del costo ammortizzato: per la valutazione i) dei titoli immobilizzati e non, ove applicabile, ii) dei crediti e dei debiti; dell’iscrizione delle attività e delle passività monetarie e non monetarie in valuta; della valutazione degli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, al fair value;
7. il contenuto della nota integrativa, con l’indicazione:
  - (art.2427) delle informazioni: i) relative agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniali, che recupera le informazioni previste dai conti d’ordine che il d.lgs. n.139/2015 ha ora eliminati dall’art.2424; ii) alla natura e all’effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio (che prima del d.lgs. n.139/2015 andavano richiamati nella relazione sulla gestione di cui all’art.2428);
  - (art.2427 – bis) delle informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari.

In relazione alle disposizioni relative a situazioni che trovano nel Provvedimento del MEF una disciplina e che questa non si pone in contrasto con la norma legislativa, l’Acri ritiene che possa seguitare ad applicarsi il provvedimento ministeriale.

In considerazione delle esigenze di trasparenza e di più puntuale rendicontazione dell’attività istituzionale e della complementarietà delle disposizioni del Provvedimento del MEF rispetto a quelle civilistiche, l’Acri è dell’avviso che le Fondazioni:

- mantengano nello stato patrimoniale i conti d’ordine, ancorché le informazioni relative agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale siano poi illustrate in nota integrativa (come richiesto dal paragrafo 8 del Provvedimento del MEF);
- seguitino a dare evidenza nel conto economico ai Proventi straordinari e agli Oneri straordinari di cui alle voci 11 e 12 del prospetto di conto economico e non di darne conto solo in nota integrativa;
- esplicitino nella relazione sulla gestione, di cui al paragrafo 12.2 del Provvedimento del MEF, la natura e l’effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio, in luogo della nota integrativa, avendo presente quanto previsto dall’OIC 29, ai paragrafi 59 – 67;

- in relazione all'iscrizione dei titoli immobilizzati, possano continuare ad applicare i paragrafi da 10.4 a 10.6 del Provvedimento del MEF in luogo del criterio del costo ammortizzato e, in relazione all'iscrizione dei titoli non immobilizzati, possano continuare ad applicare i paragrafi 10.7 e 10.8 del Provvedimento del MEF in luogo del criterio del costo ammortizzato.
- con riferimento alle disposizioni relative a situazioni non disciplinate in precedenza, l'ACRI pur ritenendo riferibili ai bilanci delle Fondazioni le nuove previsioni relative al contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico e al rendiconto finanziario, ha rilevato come talune di esse non siano immediatamente applicabili.

In proposito, l'ACRI ha ravvisato la necessità di dare evidenza nello stato patrimoniale agli strumenti finanziari derivati attivi e passivi, alle imposte anticipate e alle imposte differite fra i fondi per rischi e oneri, e di includere nel conto economico nella voce imposte sul reddito, le imposte correnti, differite e anticipate non relative a proventi per cui il provvedimento del MEF prevede l'indicazione in Conto economico al netto della tassazione.

Per quanto riguarda le disposizioni in tema di rendiconto finanziario, di strumenti finanziari derivati, di valutazione dei debiti e dei crediti secondo il criterio del costo ammortizzato, la Commissione è dell'avviso che le stesse debbano essere applicate alle Fondazioni tenendo conto delle loro specificità istituzionali.

In particolare, si ritiene opportuno evidenziare di seguito i principi più significativi:

- nell'ottica di rappresentare il valore attuale del patrimonio della Fondazione, la rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla manifestazione finanziaria, e del principio della prudenza;
- le valutazioni sono effettuate appunto secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- le svalutazioni, conseguenti ai criteri di valutazione di seguito illustrati per le singole poste del bilancio e l'ammortamento di elementi dell'attivo sono effettuate con una rettifica in diminuzione del valore di tali poste e di tali elementi;
- per i titoli non immobilizzati iscritti nell'attivo circolante, la valutazione è stata eseguita ai sensi dell'art.2426 co. 1 n.9 c.c., ovvero al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato;
- nella redazione del bilancio si è applicato, ove possibile, il principio di prevalenza della sostanza sulla forma;
- non sono stati effettuati compensi di partite, ad eccezione di quelli previsti dalle disposizioni di cui al citato provvedimento ministeriale 19/04/2001;
- i dati sono esposti rappresentando il raffronto con il precedente consuntivo;
- la svalutazione, l'ammortamento e la rivalutazione degli elementi dell'attivo sono effettuati con una

rettifica in diminuzione o in aumento del valore di tali elementi;

- i dati esposti nel bilancio sono desunti dalla contabilità generale regolarmente tenuta.

#### **Aspetti di natura civilistica:**

La Fondazione è persona giuridica privata, senza fine di lucro, che persegue esclusivamente scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico (d.lgs. 153/99, art.2, e Corte Cost., sent.cit.300/2003).

Essa, pertanto, pur non rientrando – per la sua natura privata – tra i soggetti adempienti funzione pubblica, ha finalità di interesse generale e quindi pubbliche, per cui, pur non potendosi sostituire agli enti locali, può collaborare con essi e con tutti gli altri soggetti pubblici e privati che pure perseguono l'interesse generale del territorio, in rapporto di “sussidiarietà” (Cost., art.118, co 4°). La Fondazione è dotata di piena autonomia: autonomia statutaria, nella formazione appunto degli statuti (autoregolamentazione); autonomia di governance, nella nomina dei componenti dei propri organi e nella scelta degli Enti a cui conferire il potere di designazione di detti componenti (autodichia); autonomia di gestione, nel determinare i propri indirizzi e le proprie decisioni (autogestione) sia nell'amministrazione del patrimonio, sia nella destinazione delle risorse.

Dopo la sentenza della Corte Costituzionale 24-29/9/2003 n.301, l'Autorità di vigilanza (esercitata dal MEF, Ministero dell'Economia e delle Finanze) ha visto affievolirsi la funzione di indirizzo, conservando invece la funzione di controllo sulla conformità alla legge ed allo statuto degli atti delle Fondazioni, di verifica della corrispondenza di tali atti a determinati parametri previamente fissati dal legislatore: appunto il rispetto della legge e dello statuto, la sana e prudente gestione, la redditività del patrimonio e l'effettiva tutela degli interessi contemplati nello statuto (art.2, lett. i, L.461/1998). Ad aprile 2015 è stato firmato un protocollo tra MEF e quasi tutte le Fondazioni di origine bancaria, rappresentate dall'ACRI, le quali si sono impegnate a forme di autoregolamentazione, con particolare riguardo alla gestione patrimoniale ed alla governance, che garantiscano ancor maggiore affidabilità, eliminando ogni residuo dubbio di autoreferenzialità.

#### **Aspetti di natura fiscale:**

##### **a) Imposte indirette**

##### **Imposta sul Valore Aggiunto.**

La Fondazione non è soggetta alla disciplina dell'imposta sul valore aggiunto in quanto dedita esclusivamente ad attività “non commerciale”. Tale circostanza comporta la mancata detrazione dell'imposta a fronte degli acquisti effettuati e delle prestazioni ricevute sia in relazione ai costi sostenuti per la gestione ordinaria della fondazione sia in relazione agli acquisti effettuati a seguito di erogazioni istituzionali. In tal casi, pertanto, l'imposta si trasforma in un componente del costo sostenuto.

##### **b) Imposte dirette**

##### **b.1) Imposta sul Reddito delle Società (Ires)**

Dall'anno 2004 sono entrate in vigore delle norme che hanno variato l'imposizione fiscale delle fondazioni nel tempo e precisamente:

- a) abrogazione del comma 2 dell'articolo 12 del D.lgs 153/99 da parte del DI 168/04 che ha comportato l'eliminazione della riduzione alla metà dell'aliquota Ires per le fondazioni bancarie;

b) applicazione del decreto legislativo n.344/2003 che ha comportato in sede di distribuzione di dividendi:

1. l'eliminazione del credito d'imposta;
2. la tassazione ordinaria del 27,5% (Ires) sul 77,74% del dividendo percepito. A partire dal 1° gennaio 2018 la tassazione è poi aumentata al 100% del dividendo stesso. La normativa applicabile risulta quella prevista per gli enti non commerciali di cui all'art.87, ora 73, lett. c) del TUIR (DPR 917 del 22/12/1986), disciplinata per quel che concerne l'imposta sul reddito (IRES), al Capo III del TUIR art.143 – art.150.

c) Con la legge di Bilancio 2021 (art.1, commi da 44 a 47) si è previsto un alleggerimento dell'imponibile sugli utili percepiti dagli enti non commerciali, fra cui le Fondazioni, disponendo che gli stessi non concorrano alla formazione del reddito soggetto ad IRES nella misura del 50 per cento a decorrere dal 1° gennaio 2021.

### **b.2) Imposta Regionale sulle Attività Produttive**

La Fondazione è soggetta all'Imposta Regionale sulle Attività Produttive disciplinata dal Decreto Legislativo n.446/1997. Alla Fondazione si applica il regime degli Enti non commerciali privati che prevede un'aliquota impositiva pari al 4,73% ed una base imponibile costituita dalle seguenti voci:

- ❖ redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente di cui all'art.50 del TUIR;
- ❖ compensi erogati per collaborazioni coordinate continuative che, per effetto delle modifiche di cui all'art.34 della legge 21 novembre 2000, n.342, a decorrere dal 1° gennaio 2001 costituiscono redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente (a meno che non siano rese da un soggetto – residente o non residente – nell'ambito della propria attività artistica o professionale);
- ❖ compensi erogati per prestazioni di lavoro autonomo occasionale, esclusi quelli corrisposti a fronte dell'assunzione di obblighi di fare, o non fare o permettere, di cui all'art.67, comma 1, lettera l) del citato Testo Unico.

La voce imposte e tasse del Conto economico non rileva la totalità delle imposte corrisposte dalla Fondazione, conseguentemente, non accoglie l'intero carico fiscale, poiché secondo le disposizioni ministeriali i proventi finanziari soggetti a ritenute alla fonte e a imposte sostitutive devono essere contabilizzati al netto dell'imposta subita. L'importo complessivo degli oneri tributari sostenuti dalla Fondazione è evidenziato nella nota integrativa.

### **b.3) Imposta sulle Transazioni finanziarie e Imposta di Bollo**

Nel Suppl. Ordinario n.212/L alla G.U. n.302 DEL 29/12/2012, è stata pubblicata la legge 24 dicembre 2012 n.228, recante disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (Legge di stabilità 2013), che all'art.1, comma 509, prevede che le comunicazioni di cui sopra siano assoggettate all'imposta di bollo. Nell'anno 2022 ciò ha comportato per la Fondazione un maggiore esborso di € 16.560,80 per imposta di bollo.

La legge di stabilità 2013 inoltre ai commi da 491 a 500, introduce un prelievo sulle transazioni finanziarie, associato spesso alla Tobin tax, ma che può essere meglio paragonato alla abrogata tassa sui contratti di borsa.

In particolare, l'imposta in parola si applica, a decorrere dal 1° marzo 2013, al trasferimento di proprietà:

- ❖ di azioni, emesse da società residente;
- ❖ di altri strumenti finanziari partecipativi, emessi ai sensi dell'art. 2346 del codice civile sempre da società residente;

- ❖ di titoli rappresentativi dei sopra detti strumenti emessi da soggetti sia italiani che esteri;
- ❖ di azioni a seguito della conversione di obbligazioni.

L'aliquota dell'imposta a cui assoggettare la transazione dei predetti strumenti finanziaria è lo 0,20% e la base imponibile è costituita dal valore della transazione stessa.

L'aliquota è ridotta, a regime, alla metà per i trasferimenti che avvengano in mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione, come definiti dalle direttive comunitarie.

Il soggetto inciso dall'imposta è l'acquirente e l'imposta viene versata dalle banche, dalle società fiduciarie, dalle imprese di investimento o in mancanza di tali soggetti dall'acquirente stesso.

L'imposta sulle transazioni finanziarie, nelle varie forme sopra illustrate, non è deducibile dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. In relazione alla tassazione delle rendite finanziarie è da evidenziare che dal 12,50 per cento in vigore sino al 2011 si è passati al 20 per cento nel 2012 e da luglio 2014 al 26,00 per cento.

### CRITERI DI VALUTAZIONE

- ❖ La valutazione delle voci è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività. Con riferimento all'art.2423-bis, secondo comma, codice civile, si comunica che i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio.
- ❖ Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, al netto dei rispettivi fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento sono state effettuate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni.
- ❖ Le altre partecipazioni, che figurano nell'attivo immobilizzato, sono iscritte al costo storico di acquisto.
- ❖ Le immobilizzazioni finanziarie che, alla data della chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore al costo sono svalutate a tale minor valore. Questo non sarà mantenuto nei successivi bilanci se saranno venuti meno i motivi della rettifica effettuata.
- ❖ Le attività che non costituiscono immobilizzazioni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore presumibile di realizzazione o di mercato come stabilito dal citato Atto di indirizzo del 19 aprile 2001 (cfr. punto 10.8) e quale criterio prudenziale seguito dalla Fondazione. Per i titoli svalutati nei precedenti esercizi, si è operata una ripresa di valore laddove sono venute meno le ragioni che avevano indotto ad effettuare le svalutazioni.

Per l'anno 2022, come spiegato nella relazione sulla gestione, in linea con l'art.45 del D.L. 73/2022 (convertito in Legge 122/2022) e vista la situazione di turbolenza dei mercati finanziari, per i titoli non immobilizzati si è mantenuto il valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, fatta eccezione per i titoli le cui perdite sono state ritenute di carattere durevole. Per questi ultimi il valore iscritto è stato quello desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore di mercato è espresso:

- ❖ per i titoli quotati dalla quotazione ufficiale dell'ultimo giorno di borsa aperta, criterio previsto all'art.10.8 del Provvedimento del Ministero del Tesoro 19.4.2001;
- ❖ per i titoli non quotati facendo riferimento all'andamento dei titoli quotati aventi analoghe caratteristiche finanziarie ovvero con il metodo dell'attualizzazione dei flussi finanziari, criterio previsto all'art.10.7 del detto provvedimento;
- ❖ le polizze di capitalizzazione, iscritte in bilancio alla voce strumenti finanziari non immobilizzati, sono valutate

al valore di riscatto alla data di redazione del bilancio, se disponibile, ovvero al valore assicurato certificato dalle Compagnie Assicuratrici.

Per quanto riguarda l'individuazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, al paragrafo 7.2 del Principio contabile n.20 del CNDC e del CNR è stato precisato, con riferimento ai titoli quotati in mercati organizzati, ufficiali o meno, che le quotazioni di fine anno non sono considerate rappresentative dell'andamento del mercato, come previsto dal legislatore. In un mercato fortemente caratterizzato da quotazioni in flessione, l'assunzione della media aritmetica dei valori registrati nell'ultimo mese non esprime l'andamento del mercato; occorre allora tenere conto di valori medi inferiori, come quello riferito all'ultima settimana o nel caso di titoli che dovrebbero essere ridotti al valore di mercato alla chiusura dell'esercizio, ma che vengono successivamente venduti ad un prezzo superiore, il valore di mercato è rappresentato dal prezzo di vendita. Ciò a condizione che la vendita ed il trasferimento della proprietà siano stati effettuati entro la data di preparazione del bilancio, che l'acquirente sia a tutti gli effetti un soggetto economico indipendente, che non vi siano pattuizioni aggiuntive che modificano i termini della vendita e, in particolare, che il cedente non si sia impegnato in contropartita ad acquisti futuri di altri beni a prezzi predeterminati.

La Fondazione non detiene direttamente prodotti derivati.

- ❖ I crediti sono iscritti al valore nominale corrispondente al presumibile valore di realizzo. L'art. 2426, comma 1, numero 8) del Codice Civile stabilisce che i crediti e i debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, per quanto riguarda i crediti, del valore di presumibile realizzo. La Commissione Bilancio dell'Acri ha ritenuto che tale criterio può non essere applicato in quanto si presume che gli effetti siano irrilevanti, se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi), principio OIC 15 (paragrafo 33), ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo (OIC 15 paragrafo 35).
- ❖ Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale. I crediti verso banche sono aumentati degli interessi maturati alla data di chiusura dell'esercizio e diminuiti delle spese relative ai conti correnti bancari. Relativamente ad operazioni di ordine di vendita di strumenti finanziari, esse rilevano in aumento delle disponibilità liquide ed in diminuzione degli strumenti finanziari, sulla base della data di regolamento delle stesse.
- ❖ I debiti sono iscritti al valore nominale. In base a quanto disposto dall'art. 2426, comma 1, n.8 del cod. civ. e dal OIC 19, paragrafo 41 il criterio contabile è quello del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale. Tuttavia lo stesso può non essere applicato, data l'irrelevanza degli effetti: ai debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi (OIC paragrafo 42); nel caso di debiti con scadenza superiore ai 12 mesi quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo (OIC paragrafo 45).
- ❖ I ratei ed i risconti sono stati contabilizzati sulla base della competenza economica dei costi e dei ricavi attinenti a più esercizi.
- ❖ Le attività in valuta sono convertite in Euro ai cambi di fine periodo.

## STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

## 1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI ..... 936.244,20

DESCRIZIONE	CONSIST. 01/01/2022	ACQUISTI	SPOST. DALLA VOCE ALLA VOCE	ALIENAZ. ELIMINAZ.	RIVALUTAZ. SVALUT.	AMMORT.	CONSIST. 31/12/2022
BENI IMMOBILI	659.603					5.616	653.986
BENI MOBILI D'ARTE	276.200						276.200
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE ED ELABORATORI	715	718				383	1.051
ALTRI BENI	6.372					1.365	5.007
<b>TOTALI</b>	<b>942.890</b>	<b>718</b>				<b>7.364</b>	<b>936.244</b>

## Precedenti movimentazioni immobilizzazioni materiali

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	PREC. RIVALU T.	PREC. SVALUT.	PREC. AMMORT.	CONSIST. 01/01/2022
BENI IMMOBILI	991.450		320.615	11.232	659.603
BENI MOBILI D'ARTE	276.200				276.200
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE ED ELABORATORI	8.862			8.147	715
ALTRI BENI	35.998			29.627	6.372
COSTI PLURIENNALI	388.550			388.550	
<b>TOTALI</b>	<b>1.701.060</b>		<b>320.615</b>	<b>437.556</b>	<b>942.890</b>

## a) Beni immobili ..... 653.986,54

di cui beni immobili strumentali 170.343,99

Sono iscritti in bilancio al loro costo storico di acquisizione intendendosi, con tale espressione, secondo i casi:

- il prezzo pagato a terzi per l'acquisto dei beni maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.
- i costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale solo quando essi abbiano comportato un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, di sicurezza o di vita utile.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico. I costi di manutenzione aventi natura straordinaria sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi. In materia di ammortamento degli immobili la Fondazione ha ritenuto di adeguarsi alle disposizioni contenute nel nuovo schema di Regolamento di contabilità divulgato in via ufficiale dall'ACRI in data 18 ottobre 2005. Pertanto non sono oggetto di ammortamento i beni immobili diversi da quelli adibiti a sede della Fondazione.

La voce comprende:

Palazzina Loreto Via Bramante	483.642,55
Ufficio di Loreto Via F.lli Branconi n. 29 – sede della Fondazione	170.343,99

**Palazzina Loreto Via Bramante**

In data 15 gennaio 2007 con atto Notaio Dr. Antonino Grassi, Rep. 83306 – Raccolta n.25802 la Fondazione ha acquisito un immobile dall'Istituto delle Suore di Gesù Redentore sito a Loreto Via Donato Bramante n.121 e precisamente:

- a) il fabbricato costituito da terra a cielo dei piani seminterrato, terreno e primo, della consistenza complessiva di metri cubi tremila cento settanta quattro (mc.3.174), censito al Catasto Fabbricati del Comune di Loreto, foglio 6, particella 921, p.S1-T-1, Categ. B/5, Classe 4<sup>^</sup>, mc. 3.174, rendita catastale Euro 1.622,83;
- b) due piccole aree urbane di pertinenza rispettivamente della superficie catastale di metri quadrati duecento sei (mq.206) e metri quadrati trecento nove (mq.309), distinte al Catasto Fabbricati del Comune di Loreto, foglio 6, particella 2166 (già 819/AAB) di mq.206 e particella 2167 (già 2077/AAD) di mq.309.

Il valore del bene indicato in bilancio è comprensivo delle spese di mediazione del costo del passaggio notarile e del tecnico che ha effettuato i rilievi.

Negli esercizi 2014 e 2019 su detto bene immobile, il Consiglio di Amministrazione, sentita la Commissione tecnica, visti i continui segnali negativi del mercato immobiliare nazionale e regionale dove vengono rilevate perdite di valore del comparto immobiliare dal 20 al 30%, visti i cambiamenti tecnologici degli immobili dalla data d'acquisto, visto il mancato utilizzo del bene ha rilevato nel bilancio la perdita durevole del bene così come previsto dall'OIC 9. A seguito dell'applicazione di tale principio contabile, negli esercizi 2014 e 2019, è stata rilevata una svalutazione del costo d'acquisto dell'immobile pari al 27,5% mentre sono stati svalutati completamente i costi portati ad incremento dell'acquisto dell'immobile, quali quelli sostenuti per l'intermediazione, per l'atto pubblico di compravendita e per la perizia tecnica effettuata sull'immobile.

Se negli anni successivi le ragioni che hanno determinato la svalutazione verranno meno, si procederà a ripristinare il valore iniziale (art.2426 co. 1 n.3 c.c.).

**Ufficio di Loreto Via F.lli Branconi n. 29 – sede della Fondazione**

In data 23 dicembre 2019 con atto notaio Nicolò Carlo Rep.n.4883 Racc.n.3851 la Fondazione ha acquistato dalla società Ubi Leasing spa, subentrando nella proposta irrevocabile d'acquisto presentata dalla società The Acs – Scuola Italiana di Alta Formazione srl, un immobile uso ufficio sito a Loreto in Via Fratelli Branconi n.29 (al primo piano di un palazzo signorile fuori dalle mura del centro di Loreto) della superficie catastale di mq. 123, composto da ingresso, quattro locali ufficio, disimpegno e bagno, censito al Catasto Fabbricati al foglio 6, particella 2018 sub.35, rendita catastale euro 929,62 al prezzo 146.400,00. In data 27 dicembre 2019 sono iniziati i lavori di manutenzione ordinaria dell'immobile, al fine del ripristino del bene, essendo da alcuni anni inattivo.

A metà del mese di gennaio 2020, la Fondazione vi ha trasferito la propria sede, dando quindi seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione di dare risoluzione al contratto di locazione dell'immobile in Loreto Via Solari per il quale pagava un canone d'affitto annuo di € 16.511,92 alla società Ubi banca spa.

**b) Beni mobili d'arte ..... 276.200,50**

Sono beni detenuti come stabile investimento della Fondazione. Sono iscritti al costo d'acquisto, maggiorato delle spese di restauro, se ritenute incrementative del loro valore; per la loro natura non sono soggetti ad ammortamento.



La voce rappresenta il valore delle opere d'arte acquisite con fondi propri nell'ottica di una diversificazione degli investimenti patrimoniali. Tali opere sono:

1. carteggio Giovanni Tebaldini – Corrado Barbieri, acquistati nel corso dell'anno 2004 dalla società Lim antiqua sas di Massimo Fino & C. di Lucca;
2. un quadro intitolato “Stella Maris”, acquistato nel corso dell'anno 2005 dall'artista, Sig.ra Nicoletta Gabbutti;
3. un dipinto “Cardinale Gallo” acquistato nell'anno 2006;
4. un piccolo rotolo di seta rossa molto rovinata dipinto con madonnina di Loreto, Basilica e iscrizione (seconda metà del 1700) acquistato nel corso dell'anno 2006 dalla ditta Gasparini Franco;
5. due dipinti a tempera su carta, raffiguranti paesaggi, (27x34 – 46x62) attribuiti a Attilio Alfieri così come descritti nell'expertise del Prof. Armando Ginesi;
6. un dipinto di Beppe Steffanina di un paesaggio, olio su tavola di 22,5 x 16;
7. un dipinto di Giovan Francesco Barbieri detto il “Guercino” raffigurante “San Nicola da Tolentino” (a.1636);
8. due dipinti di Attilio Alfieri di cui uno raffigurante paesaggio (55x40) realizzato su legno e l'altro realizzato con la tecnica dell'acquarello raffigurante un paesaggio (33x25);
9. un dipinto olio su tela raffigurante Anturium (110x70);
10. un dipinto di Attilio Alfieri – Furi Maria Silvia;
11. un dipinto “Visione Lauretana” di Traietti.

**c) beni mobili strumentali ..... 1.050,77**

I beni mobili strumentali sono costituiti essenzialmente dalle attrezzature informatiche degli uffici della sede della Fondazione. Gli ammortamenti vengono effettuati nell'esercizio di entrata in funzione del bene, applicando un'aliquota del 20%.

**d) altri beni ..... 5.006,39**

La voce rappresenta l'acquisto di mobili ed arredi necessari a svolgere l'attività per la vecchia sede di Loreto – Via Solari n. 17 e per la nuova di Loreto - Via F.lli Branconi n.29.

Gli ammortamenti vengono effettuati nell'esercizio di entrata in funzione del bene, applicando un'aliquota del 15%.

**2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE ..... 2.526.971,08**

Come detto in precedenza le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo originario successivamente svalutato in presenza di perdite di valore considerate durevoli, determinabili tenendo conto, tra l'altro, del deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente e, per le società quotate, dell'andamento delle quotazioni di mercato. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora siano venuti meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

La voce è così composta:

**b) Altre partecipazioni..... 81.920,04**

La voce rappresenta, per euro 81.720,04, il valore di carico dell'apporto di natura patrimoniale effettuato

nell'esercizio 2006 a favore della Fondazione con il Sud, a seguito dell'adesione al protocollo di intesa sottoscritto il 5 ottobre 2005 tra le fondazioni di origine bancaria/Acri e il Forum terzo settore.

Tale valore, ancorché non rappresentativo di un investimento della Fondazione, costituisce un diritto di natura patrimoniale nell'ipotesi di scioglimento della Fondazione con il Sud. Nello statuto di quest'ultima, infatti, è previsto che in caso di scioglimento il residuo patrimoniale venga restituito ai fondatori. Per tale motivo l'apporto è stato evidenziato nell'attivo dello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie, con la contestuale iscrizione di un fondo di pari importo a bilanciamento di tale posta attiva, ricompreso nei fondi per l'attività di istituto indisponibili. Il residuo importo di euro 200,00 è invece rappresentato dal versamento della quota sociale di partecipazione alla Consulta Marchigiana per gli anni 2018-2019-2020 e 2021.

#### d) altri titoli ..... 2.445.051,04

La voce accoglie il controvalore di bilancio di obbligazioni e fondi d'investimento sottoscritti dalla Fondazione nell'ambito delle proprie politiche di allocazione del patrimonio. L'iscrizione fra gli immobilizzi finanziari è motivata dalla volontà degli organi della Fondazione di conferire a tali attivi un obiettivo strategico di medio termine consistente nel generare un flusso annuale di redditività in linea con i piani erogativi della Fondazione stessa. Relativamente al Fondo Mediolanum Real Estate, acquisito negli anni precedenti, nel corso di più esercizi è stato svalutato in quanto collocandosi nel comparto immobiliare risente notevolmente delle difficoltà di tale settore. Il medesimo Fondo è stato oggetto negli anni di parziali rimborsi di capitale di cui euro 88.932,81 nel 2022.

- *Dossier Banca Mediolanum* € 1.248.710,80:

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2021	DISINVEST. E/O TRASF. 31/12/2022	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2022	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2022
OBBLIGAZIONE ODEBRECHT 6,75%	186.923,20	53.452,44	9.880,80	54.945,15	43.571,64
MEDIOLANUM REAL ESTATE FOND	648.040,70	397.672,08	88.932,81	322.475,46	308.739,27
PICTET – EMERGING CORP. BONDS	199.995,87	172.620,39	172.620,39		
INVESCO PAN EUROP.HIGH INCOM	199.987,50	196.437,39		151.272,57	196.437,39
OPTIMAL INCOME EURO AH	249.987,50	249.987,50		201.656,37	249.987,50
M&G INVESTMENTS LTD MG DYN	249.987,50	249.987,50		226.954,58	249.987,50
PIMCO GIS INCOME ALLOCATION A	199.987,50	199.987,50		149.769,25	199.987,50
	<b>1.934.909,77</b>	<b>1.520.144,80</b>	<b>271.434,00</b>	<b>1.107.073,38</b>	<b>1.248.710,80</b>

- *Portafoglio Finacobank* € 1.196.340,24

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2021	DISINV. E/O TRASF. 31/12/2022	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2022	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2022
T.ROWE PRICE EUROPEAN HIGH Y.	200.000,00	196.518,38		150.290,14	196.518,38
DNCA INVEST EVOLUTION	200.000,00	198.327,11		183.201,99	198.327,11
JPMORGAN GLOBAL INCOME A DIV.	200.000,00	200.000,00		158.125,32	200.000,00
JPMORGAN INV.FUNDS GLOBAL	200.000,00	200.000,00		146.562,14	200.000,00
INVESCO GLOBAL INCOME FUNDS	200.000,00	200.000,00		171.942,41	200.000,00
FIDELITY FUNDS GLOBAL M. ASSET	201.494,75	201.494,75		149.868,51	201.494,75
	<b>1.201.494,75</b>	<b>1.196.340,24</b>		<b>959.990,51</b>	<b>1.196.340,24</b>

### 3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI .....18.308.953,78

Gli strumenti finanziari: titoli di Stato, azioni, obbligazioni, polizze, fondi e gestioni patrimoniali individuali, sono detenuti in dossier presso Banca Mediolanum e Banca Fineco. Le plusvalenze, rilevate tra il valore di mercato e

quello di bilancio, in aderenza ai principi contabili di riferimento, non sono state contabilizzate, mentre si è provveduto a contabilizzare le svalutazioni emerse in sede di valutazione dei singoli titoli in portafoglio per complessivi € 109.897,24.

Come già evidenziato nella Relazione sulla gestione, a causa della eccezionale situazione di turbolenza dei mercati finanziari avutasi nel 2022, è stata prevista (dall'art. 45 comma 3 – octies DL 73/2022) la possibilità di derogare, per i titoli non immobilizzati, al criterio di valutazione secondo il quale qualora il valore di realizzo desunto dall'andamento del mercato fosse inferiore rispetto a quello di iscrizione in bilancio quest'ultimo andrebbe necessariamente svalutato.

In applicazione di tale deroga si è provveduto a monitorare i titoli anche nel primo trimestre 2023, fino alla data di chiusura del presente bilancio, per analizzare ed individuare quelli che presentavano una perdita durevole. Per questi ultimi infatti non si è proceduto ad applicare la deroga ma sono stati valutati al valore desunto dal mercato.

#### a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale.....3.515.366,84

Trattasi di n.2 gestioni patrimoniali Banor detenute presso il dossier con la società Fineco spa.

Il valore delle stesse è stato svalutato ai valori di mercato in ottemperanza ai principi contabili in quanto, pur non considerando durevole la loro perdita di valore non si è potuto effettuare un monitoraggio puntuale del singolo titolo presente al loro interno e non si sono potuti pertanto accertare i singoli valori dei titoli che la compongono. Le gestioni patrimoniali vengono di seguito analizzate:

#### Gestione Patrimoniale Private Value Bilanciata

Attivata nell'anno 2019 al fine di implementare la diversificazione del portafoglio ed al fine di utilizzare, stante la normativa fiscale in vigore, le minusvalenze presenti sul portafoglio Fineco spa derivanti dalla vendita parziale di azioni Monte Paschi di Siena con le plusvalenze che nel futuro si fossero generate, con un risparmio di imposta del 26%. Il valore totale dell'investimento ammonta a euro 3.500.000,00.

#### Allocazione del portafoglio al 31.12.2022:

17,99% obbligazioni government tasso fisso, 29,44% obbligazioni corporate tasso fisso, 13,59% azioni America, 11,85% azioni Europa, 11,29% fondi obbligazionari Duration Media, 3,35% obbligazioni corporate tasso variabile, 2,07% liquidità euro, 3,59% azioni Italia, 1,96% fondi azionari Asia, 0,83% azioni emergenti, 0,03% obbligazioni convertibili, 0,91% derivati quotati.

GESTIONE PATRIMONIALE BANOR SIM SPA LINEA BILANCIATA - ANNO 2022	
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO ALLA DATA DI APERTURA DELL'ESERCIZIO	€ 3.566.029,32
CONFERIMENTI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	
PRELIEVI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	€ 1.001.190,86
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO COMPRESA LIQUIDITÀ	€ 2.241.154,38
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO AL 22/3/2023	€ 2.271.985,00
RISULTATO DI GESTIONE	-€ 323.684,08
SPESE E COMMISSIONI GESTIONE DELL'ANNO 2022	€ 54.416,50
VARIAZIONE DELL'INDICE DI RIFERIMENTO	-8,34%
RENDIMENTO LORDO NEL PERIODO	-7,68%
RENDIMENTO NETTO NEL PERIODO	-9,10%

## Gestione Patrimoniale Private Value Sviluppo

Allocazione del portafoglio al 31.12.2022:

79,24% liquidità euro, 4,22% azioni America, 3,47% azioni Europa, 5,56% obbligazioni corporate tasso fisso, 2,69 % obbligazioni government tasso fisso, 1,24% fondi obbligazionari Duration Media, 1,21% azioni Italia, 0,60 % obbligazioni corporate tasso variabile, 0,72% fondi azionari Asia, 0,25% azioni emergenti, 0,56% derivati obbligazioni convertibili.

GESTIONE PATRIMONIALE BANOR SIM SPA LINEA SVILUPPO – ANNO 2022	
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO ALLA DATA DI APERTURA DELL'ESERCIZIO	€ 312.005,84
CONFERIMENTI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	€ 1.000.000,00
PRELIEVI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	€ 93,22
RISULTATO DI GESTIONE	-€ 37.700,16
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO COMPRESA LIQUIDITÀ	€ 1.274.212,46
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO AL 22/3/2023	€ 1.275.690,00
SPESE E COMMISSIONI GESTIONE DELL'ANNO 2022	€ 6.046,93
VARIAZIONE DELL'INDICE DI RIFERIMENTO	-11,35%
RENDIMENTO LORDO DA INIZIO ANNO	-9,99%
RENDIMENTO NETTO DA INIZIO ANNO	-11,78%

**b) strumenti finanziari quotati ..... 14.793.586,94**

### DOSSIER BANCA MEDIOLANUM

Nell'anno 2002 è stato attivato un dossier con: Banca Mediolanum – Gruppo Mediolanum.

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2021 ammontava ad € 249.987,50

Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati effettuati disinvestimenti per € 702.713,47 ed investimenti per euro 1.011.927,85. Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a euro 559.201,88.

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZION E BILANCIO 31/12/2021	SOTTOSCRIZ. E/O TRASFERIMENT O 31/12/2022	DISINV. 31/12/2022	VALUTAZION E MERCATO 31/12/2022	VALUTAZION E DI MERCATO 22/3/2023	RIVAL.NE SVALUT.NE 31/12/2022	VALUTAZION E BILANCIO 31/12/2022
BGF CHINA BOND FUND E2 EUR	249.987,50	249.987,50		249.987,50				
ETF XT MS WRL ESG MT	353.925,88		353.925,88	353.925,88				
ETF XT MS WRL ESG MT	353.925,88		353.925,88		308.580,58	321.087,00		353.925,88
AZIONI BANCA INTESA	98.800,09		98.800,09	98.800,09				
AZIONI BANCA INTESA	205.276,00		205.276,00		203.644,00			205.276,00
	<b>1.261.915,35</b>	<b>249.987,50</b>	<b>1.011.927,85</b>	<b>702.713,47</b>	<b>512.224,58</b>	<b>321.087,00</b>		<b>559.201,88</b>

### DOSSIER FINCOBANK

Nell'anno 2015 è stato attivato un dossier con la Società Fineco spa.

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2022 ammontava ad € 14.205.617,93. Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati fatti investimenti per € 2.687.373,85 e disinvestimenti per € 2.548.709,48. Sono state inoltre rilevate, per i titoli esistenti a fine esercizio, svalutazioni per € 109.897,24. Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a € 14.234.385,06.

A maggio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione, per un ulteriore 1.000.000 di euro della polizza CNP (ex Aviva) Core Multiramo Extra Private, avente la caratteristica (come anche quelle già presenti in portafoglio) di essere investita al 70% in gestione separata con capitale garantito a 5 anni e 30% investita sui mercati internazionali.

Sono state diverse le motivazioni che hanno portato a tale investimento tra le quali:

- puntare ad ottenere maggiore flessibilità nel passare dalla parte garantita alla parte più a rischio (e viceversa) senza dovere essere obbligati ad effettuare disinvestimenti in perdita;
- nel corso del 2021 ed ancora di più nel 2022 si sono fatti sempre più chiari gli effetti dell'inflazione, dell'imponente rialzo dei tassi che stava per essere deciso dalle banche centrali e della prevedibile sofferenza che avrebbe contraddistinto il mercato obbligazionario nei mesi a seguire. Difatti, come indicato nella relazione in bilancio, i mercati obbligazionari nel 2022 hanno perso tra il -6% in Usd ed il -20% in Euro. La decisione di puntare su tali polizze in anticipo rispetto al rialzo dei tassi e quindi prima di questo prevedibile calo dell'obbligazionario ha determinato un gran beneficio per il portafoglio della Fondazione. Con queste operazioni si è ridotta drasticamente la parte investita in obbligazioni medio lungo termine portandola dal 43,1% di inizio anno al 31,5% e contemporaneamente innalzando la parte monetaria e/o di breve termine dal 26,5% al 36,8%. La garanzia del capitale sul 70% dell'investimento in polizze Multiramo ha consentito di non risentire del fortissimo aumento dei tassi di interesse, aumento che ha falciato il mercato obbligazionario e che invece non ha minimamente intaccato il rendimento delle gestioni separate.

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE E BILANCIO 31/12/2021	SOTTOSCRIZ. TRASF. 31/12/2022	DISINV 31/12/2022	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2022	VALUTAZIONE MERCATO 22/3/2023	RIV. SVALT. 31/12/2022	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2022
POLIZZA CNP (EX AVIVA) TOP VALOR PRIVATE N. 8314213	2.000.000,00	2.000.000,00			2.006.107,77	2.016.707,00		2.000.000,00
POLIZZA CNP (EX AVIVA) - CORE MULTIRAMO EXTRA A PREMIO UNICO	4.499.940,15	4.499.940,15			4.500.181,51	4.534.009,00		4.499.940,15
POLIZZA CNP (EX AVIVA) – N.8196125	1.000.000,00		1.000.000,00		992.335,56	1.001.221,00		1.000.000,00
CORE INCOME OPPORTUNITY E	199.936,94	190.012,04			167.348,58	167.870,00		190.012,04
FAM ADVISORY 9 OCT 2024	200.000,00	199.936,94			189.533,88	190.9721,00		199.936,94
FAM ADVISORY 5 L ACCAM. FU	200.000,00	198.639,33			173.537,18	175.624,00		198.639,33
UBS KEY SELECTION S	200.000,00	200.000,00			150.926,54	146.474,00	-49.073,46	150.926,54
JUPIPE FLEXIBLE INCOME	200.000,00	190.019,68			128.219,72	130.196,00		190.019,68
H2O ADAGIO SP/SR	17.399,36	17.199,36			9.788,25	8.929,00		17.199,36
MFS PRUDENT WEALTH FUND	200.000,00	198.770,33		198.770,33				
LEGG MASON BRANDYWNE	194.938,09	194.938,09			176.409,87	174.455,00	-18.528,22	176.409,87
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN EUR INC.	200.006,00	200.006,00			186.756,64	180.599,00	-13.249,36	186.756,64
ALLIANZ DINAMIC MULTI ASSET STRATEGY 15 A EUR	300.000,00	300.000,00		300.000,00				
BLACKROCK GLOBAL FUNDS GLOBAL ALLOCATION C2 EUR	250.396,59	250.396,59		250.396,59				
JUPITER GLOBAL ELGY DIV EUR ACC	300.000,00	300.000,00			254.032,28	264.919,00		300.000,00
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERSIFIED A	300.000,00	300.000,00		300.000,00				
PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-A	299.975,14	299.975,14		299.975,14				
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES A (ACC) - EUR	200.000,00	200.000,00			175.848,39	190.434,00		200.000,00
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERSIFIED A	299.992,00	299.992,00			263.404,87	266.491,00		299.992,00
CASH COLLECT EURO STOXX* BANKS (PRICE) INDEX UER	100.000,00	100.000,00			99.635,82	104.603,00		100.000,00
AMUNDI FUNDS GLOBAL MUNDI	300.000,00	300.000,00			272.068,67	275.429,00		300.000,00

XTRACKERS PORTFOLIO INCOME UCITS ETF 10	199.783,98	199.783,98			178.315,20	180.901,00		199.783,98
MORGAN STANLEY INVESTIMENTE FUNDS GLLBAL OPP A	200.000,00	200.000,00			123.868,08	141.944,00		200.000,00
INVESCO GLOBAL CONSUMER TRENDS FUND A ACC USD	250.396,59	216.031,15			126.238,15	135.689,00		216.031,15
NORDEA -1 ALPHA 15 MA FUND	300.000,00	300.000,00		300.000,00				
RAIFFEISEN BILANCIATO SOS	300.000,00	300.000,00			275.219,01	282.141,00		300.000,00
FIDELITY WORLD FAM FUND	200.000,00	200.000,00			194.940,30	200.455,00		200.000,00
BGF GLOBAL ALLOCATION USD	200.295,51	200.295,51			182.996,34	184.595,00		200.295,51
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	200.295,51	200.295,51			186.723,71	188.899,00		200.295,51
SG TARGET GLOBAL COUPON	400.000,00	400.000,00			378.696,09	383.656,00		400.000,00
NEW MILLENIUM AUGUSTUM HI	200.000,00	200.000,00			187.566,18	184.458,00	-12.433,82	187.566,18
PIMCO GLOBAL CORE ASSET A	199.705,38	199.705,38			172.493,37	173.050,00		199.705,38
LEMANIK SICAV ACTIVE SH	200.000,00	199.484,72		199.484,72				
ESG TARGET GLOBAL COUPIN 2026FAM FUND	250.000,00	245.552,60			232.700,09	235.380,00		245.552,60
ALLIANZ CAPITAL PLUS	200.000,00	200.000,00			166.453,59	172.392,00		200.000,00
OSTRUM GLOBAL INFLATION	200.000,00	199.009,46			162.694,22	163.549,00		199.009,46
FAM GLOBAL INFLATION	300.000,00	300.000,00		300.000,00				
MONTEPASCHI AZIONI	3.985.469,10	5.633,97		82,70	120,46	122		5.551,27
BNPPE MWSSSP5C UEC			137.167,59		125.604,98	128.417,00		137.167,59
TRP SICAV GLB FOC GR	150.022,14		150.022,14		129.296,57	135.430,00		150.022,14
ALL DYN ML AS STR 75	300.000,00		300.000,00		255.845,78	257.270,00		300.000,00
ALL EQT INSI CT EUR	150.000,00		150.000,00		133.387,62	132.700,00	-16.612,38	133.387,62
SCH ISF GLB DISRUP A	300.184,12		300.184,12		287.242,80	310.118,00		300.184,12
MS US GRW FD C ACC	250.000,00		250.000,00		209.129,07	233.452,00		250.000,00
ANIMA STAR HIGH	400.000,00		400.000,00	400.000,00				
	<b>20.798.736,60</b>	<b>14.205.617,93</b>	<b>2.687.373,85</b>	<b>2.548.709,48</b>	<b>13.455.666,98</b>	<b>13.653.551,00</b>	<b>-109.897,24</b>	<b>14.234.385,06</b>

#### 4 CREDITI ..... 68.919,20

La voce accoglie il valore nominale dei crediti vantati dalla Fondazione principalmente nei confronti dell'Erario come di seguito esposti:

- voce "erario c/imposte da rimborsare" per Euro 48.668,83: riguardante il credito Irpeg così come evidenziato nella dichiarazione dei redditi del 1997 e 1998 (28.037,93 + 20.630,90) sorto a seguito dell'applicazione della ritenuta a titolo d'acconto sui dividendi distribuiti dalla Carilo spa. Tale posta trova compensazione nella voce del passivo Fondo Contenzioso Tributario Agenzia delle Entrate (cfr. "Passivo, Sezione 3);
- voce "credito ritenute da versare" per Euro 667,17 riguardante il credito relativo ad una eccedenza di versamento di ritenuta nei confronti di un lavoratore autonomo;
- voce "carta di credito prepagata Fineco" per euro 86,77;
- voce "crediti diversi" per Euro 258,23 riguardante l'accredito del contributo del Comune di Loreto per il progetto DCE Marche e per € 2.773,20 riguardante il credito di imposta riconosciuto sui versamenti effettuati al fondo unico nazionale (FUN);
- dalla voce "fondo garanzia progetto consulta" per Euro 15.658,00 riguardante il versamento eseguito nel progetto della consulta per la concessione di controgaranzia a favore di soggetto operante nel terzo settore in sede di assegnazioni di fondi rinvenienti da bandi regionali o europei;
- dalla voce "fondo garanzia Terzo settore – Aciri" per Euro 807,00 riguardante il versamento eseguito nel

progetto dell'Acri relativo all'attivazione di un Fondo di garanzia a sostegno delle esigenze finanziarie delle organizzazioni di terzo settore. Tutti i crediti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

## 5 DISPONIBILITA' LIQUIDE..... 219.662,60

La voce rappresenta le disponibilità liquide esistenti al 31.12.2022 sui c/c bancari in attesa di essere investite e la cassa contanti.

INTERMEDIARIO	SALDO FINALE
C/C APERTI PRESSO FINECOBANK	204.067,46
C/C APERTO PRESSO BANCA MEDIOLANUM	15.363,06
CASSA CONTANTI	222,58
FONDO CASSA VALORI BOLLATI	9,5
<b>TOTALE</b>	<b>219.662,60</b>

## 7 RATEI E RISCONTI ATTIVI..... 21.637,87

Le voci rappresentate dai ratei e risconti sono tali da riflettere la competenza economica e temporale di costi e ricavi dell'esercizio in chiusura ed il loro ammontare è stato concordato con il Collegio dei Revisori. La voce si riferisce a ratei attivi, relativi ai rendimenti degli investimenti finanziari sia immobilizzati che non.

## PASSIVO

### 1 PATRIMONIO NETTO ..... 21.372.169,37

Il Patrimonio, nelle sue diverse componenti, è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statutari della Fondazione.

#### Fondo di dotazione.....14.176.653,01

Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione.

Detta posta rappresenta:

- ❖ per Euro 12.895.771,77 il valore emerso in fase di costituzione della Fondazione che risale all'esercizio 1992/1993
- ❖ per Euro 1.280.881,24 il giroconto eseguito nell'anno 2000, secondo l'indirizzo del Ministero del Tesoro dal Fondo Sottoscrizione aumenti Capitale Sociale.

Nell'esercizio di riferimento il fondo di dotazione non ha subito variazioni.

#### Riserva da rivalutazioni e plusvalenze ..... 7.068.980,41

È una riserva costituita dagli accantonamenti delle plusvalenze realizzate in occasione delle seguenti vendite:

- ❖ n.66.000 azioni alla Banca delle Marche Spa al prezzo di Euro 140,851 contro un valore di carico di Euro 71,6424;
- ❖ n.50.000 azioni alla Banca delle Marche Spa avvenuta nell'anno 2005 al prezzo di Euro 205,00 contro un valore di carico di Euro 71,6424.

La stessa gode dell'agevolazione fiscale di non concorrere a formare il reddito imponibile, perché effettuata in conformità alle direttive del Ministero del Tesoro del 18 novembre 1994 in relazione all'agevolazione introdotta

dal D.L. 31.5.94 N.332, convertito nella Legge 30.07.94 n.474. Nell'anno 2017 a seguito della fusione di Carilo spa in Ubi banca spa si è proceduto a coprire la minusvalenza derivante dal concambio tramite l'utilizzo della riserva per € 483.572,00. Inoltre visto che la Fondazione dall'esercizio 2017 non ha più la propria banca conferitaria, chiedendo preventivamente autorizzazione al Mef, si è proceduto a coprire il disavanzo residuo dell'esercizio 2014 tramite l'utilizzo della riserva per € 1.683.062,78. Nell'esercizio di riferimento tale riserva non ha subito variazioni.

**d) Riserva obbligatoria..... 2.318.353,94**

Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio (dedotta la quota a copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti) e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20%. Nell'anno 2022 non sono stati effettuati accantonamenti essendo presente un disavanzo di esercizio.

**e) Riserva mantenimento integrità economico patrimoniale ..... 0,00**

Viene alimentata con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e ha la finalità, al pari della Riserva obbligatoria, di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota di accantonamento dell'avanzo è stabilita annualmente dall'Autorità di vigilanza; sino ad oggi la quota è stata fissata con un limite massimo del 15%. Tale accantonamento è facoltativo e non può essere effettuato fino a che i disavanzi pregressi non sono stati integralmente coperti.

**f) Disavanzo portato a nuovo ..... 1.752.150,47**

La voce comprende il totale dei disavanzi realizzati negli esercizi precedenti che, come da previsione normativa, verranno coperti destinando allo stesso in via prioritaria il 25% degli avanzi futuri.

**g) Disavanzo residuo .....439.667,52**

La voce rappresenta il disavanzo residuo dell'anno.

**2 FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO ..... 486.634,10**

**a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni..... 293.979,08**

Il Fondo, che non ha natura patrimoniale, è stato costituito negli anni con parte degli avanzi degli esercizi, assumendo la denominazione precisa voluta dall'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19.04.2001. La sua finalità è di contenere la variabilità delle erogazioni di ciascun esercizio in un orizzonte temporale pluriennale, garantendo il rispetto dei programmi di intervento istituzionale approvati e sostenendo altresì iniziative progettuali di particolare rilievo non previste o di carattere straordinario, nell'esercizio 2022 non è stato movimentato come meglio indicato nella tabella sottostante:

CONSISTENZA DELLA RISERVA ALL'1/1/ 2022	€ 293.979,08
ACCANTONAMENTO A BILANCIO	0,00
UTILIZZI NELL'ESERCIZIO 2022	0,00
<b>CONSISTENZA AL 31/12/2022</b>	<b>€ 293.979,08</b>

**b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti..... 186.306,49**

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali. I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo dell'esercizio e vengono utilizzati nel momento dell'adozione delle delibere a favore di enti



beneficiari. Quindi, a fine esercizio essi rappresentano il saldo delle disponibilità stanziato ma non ancora deliberate a favore di singoli enti nell'ambito dell'attività istituzionale.

Detta voce è così formata:

- ❖ per Euro 6.381,99 dal Fondo Beneficenza Speciale costituito da parte dell'avanzo degli esercizi precedenti;
- ❖ per Euro 25.000,00 dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti riguardante l'erogazione effettuata negli esercizi precedenti, al Reparto Radiologia dell'Ospedale di Loreto concessa sotto forma di contratto di comodato relativamente all'acquisto di un programma software da utilizzarsi obbligatoriamente presso la struttura di Loreto;
- ❖ per Euro 81.720,04 dal Fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud. Il 5 ottobre 2005 l'ACRI ha sottoscritto con la Consulta dei Comitati di gestione e, in rappresentanza degli Enti di volontariato, con il Forum permanente del terzo settore, Protocollo d'Intesa per la realizzazione di un piano di infrastrutturazione sociale capace di sostenere la comunità locale nelle regioni dell'Italia meridionale e altresì volto a far cessare le controversie riguardanti l'annullamento dell'Atto di indirizzo del 19/04/2001.
- ❖ per Euro 73.204,46 dal Fondo Erogazioni Settori Rilevanti anno 2021. Tale fondo risulta diminuito, rispetto al valore al 31.12.2021, delle erogazioni deliberate nell'anno 2022.

#### **d) Altri fondi ..... 6.348,53**

Detta voce è così formata:

- ❖ per Euro 4.690,31 dal Fondo Erogazioni del Progetto Sud. Il fondo è stato costituito ed alimentato in anni precedenti con il cosiddetto "extra - accantonamento" in applicazione del Protocollo d'Intesa del 5 ottobre 2005 e delle successive revisioni concordate in sede nazionale tra ACRI e organizzazioni di volontariato firmatarie. In accoglimento dell'accordo ACRI-Volontariato del 23 giugno 2010, visti i conseguenti criteri per l'adempimento degli obblighi di contribuzione alla Fondazione per il Sud, secondo quanto contenuto nelle istruzioni operative ACRI del 24 settembre 2010, la natura dell'impegno da iscriverne a bilancio, a partire dall'esercizio 2010, non si configura più come un "extra - accantonamento" aggiuntivo rispetto all'1/15 di cui all'art.15 L.266/91, ma è da considerarsi a tutti gli effetti come un'erogazione al beneficiario Fondazione per il Sud, di pertinenza del settore Volontariato, Filantropia e Beneficenza. Le somme sono pertanto destinate a permanere nel fondo fino al momento del ricevimento del prospetto di assegnazione fondi trasmesso dall'Acri;
- ❖ per Euro 1.658,22 dal Fondo Iniziative Comuni. La voce in questione comprende l'accantonamento relativo alla adesione da parte di questa Fondazione alla costituzione di un fondo nazionale fra le Fondazioni finalizzato alla realizzazione di iniziative comuni, promosso dall'ACRI, destinato alla realizzazione di progetti di ampio respiro caratterizzati da una forte valenza culturale, sociale, umanitaria ed economica. Tale fondo nazionale viene alimentato dalle Fondazioni aderenti attraverso accantonamenti annuali, in sede di approvazione del bilancio di esercizio, pari allo 0,3% dell'Avanzo di gestione al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali. L'accantonamento al fondo per il 2022 non è stato effettuato in quanto non si è in presenza di un avanzo di gestione.

#### **3 FONDI PER RISCHI ED ONERI ..... 85.146,83**

I Fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite od oneri, aventi natura determinata, di esistenza certa

o probabile per i quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Trovano collocazione in questa voce quei fondi prudenziali destinati a sostenere vari oneri, previsti e non. Complessivamente i fondi ammontano a € 85.146,83 a fine 2022 contro € 91.683,23 del 2021. **Il Fondo contenzioso tributario agenzia entrate** presenta un saldo di € 48.668,83 rimasto invariato rispetto all'anno precedente. **Il Fondo contenzioso legale** ammonta a € 36.478,00 ed è costituito dall'ultima delle dieci quote al cui versamento è stata condannata la Fondazione, a seguito della sentenza sfavorevole del Tribunale di Ancona n. 689/2020. L'importo era ancora presente in tale fondo in quanto non richiesto dalla controparte alla data del 31.12.2022. La cifra è stata comunque saldata a marzo del 2023 e pertanto a tale data il fondo stesso è stato azzerato.

#### 4 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO .....86.212,36

La voce riflette l'effettiva passività maturata nei confronti del personale dipendente in base alle norme vigenti e secondo i relativi contratti di lavoro. Tale passività viene rivalutata sulla base dei parametri di indicizzazione stabiliti per legge. Si evidenzia che i dipendenti sono impiegati per il compimento delle attività istituzionali e che a fine anno 2022 risultano essere in forza nel numero di 2.

DEBITO AL 1° GENNAIO 2022	€ 73.901,69
QUOTA MATURATA NELL'ESERCIZIO (A CARICO DEL CONTO ECONOMICO)	€ 13.096,23
IMPOSTA SOSTITUTIVA CON ADDEBITO DEL FONDO	€ 785,56
QUOTA PAGATA NELL'ESERCIZIO	
<b>CONSISTENZA AL 31 DICEMBRE 2022</b>	<b>€ 86.212,36</b>

#### 5 EROGAZIONI DELIBERATE .....6.188,35

La suddetta voce si riferisce all'ammontare delle deliberazioni già assunte dalla Fondazione, costituenti impegni all'erogazione, ma non ancora erogate. Con riferimento alla destinazione e tenuto conto dei settori di intervento previsti, tutti gli impegni ancora da erogare al 31.12.2022 possono essere così suddivisi:

SETTORI D'INTERVENTO	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZI PRECEDENTI	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZIO 2022	TOTALE IMPEGNI ANCORA DA EROGARE
VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA	3.000,00	2.166,00	5.166,00
ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI	1.022,35		1.022,35
<b>SETTORI RILEVANTI:</b>	<b>4.022,35</b>	<b>2.166,00</b>	<b>6.188,35</b>

#### 6 FONDO PER IL VOLONTARIATO ..... 0,00

La voce comprende l'accantonamento all'ex Fondo regionale per il volontariato così come previsto dall'art.15, comma 1, della legge 266/91 ora sostituito dal FUN così come previsto dall'art. 62 del Dlgs 117/2017, codice del terzo settore. L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'avanzo al netto della copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti, dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti. Nell'anno 2022, non essendoci avanzo di gestione, non si è proceduto ad alcun accantonamento.

#### 7 DEBITI ..... 46.037,72

I debiti sono stati esposti in bilancio al valore nominale, e più precisamente riguardano:

- ❖ per Euro 5.244,48 *fatture da ricevere* per spese di competenza dell'esercizio per le quali non sono ancora giunte le relative fatture;
- ❖ per Euro 3.624,09 *dipendenti c/emolumenti* relativamente allo stipendio dei dipendenti di dicembre;

- ❖ per Euro 3.842,33 *erario c/ritenute irpef dipendenti* relativamente all'irpef sugli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- ❖ per Euro 4.982,03 *contributi inps dipendenti* relativamente all'inps sugli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- ❖ per Euro 17.740,47 *altri debiti* in relazione a Compensi Amministratori e Sindaci del 4 Trim. 2022;
- ❖ per Euro 2.421,82 *contributi inps e inail dipendenti da regolare* appostate in occasione dei contributi relativi alla maturazione delle ferie dei permessi e delle quattordicesime dei dipendenti;
- ❖ per Euro 8.062,00 relative a *dipendenti c/competenze* appostate in occasione della maturazione delle ferie, dei permessi e delle quattordicesime dei dipendenti;
- ❖ per Euro 120,50 *banche c/addebiti da ricevere* relative alle imposte di bollo e alle spese di gestione del deposito titoli di competenze del 2022 ma che saranno addebitati i primi giorni dell'anno successivo.

## CONTO ECONOMICO

**2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI ..... 172.544,43**

**b) da altre immobilizzazioni finanziarie ..... 62.542,51**

La voce è costituita da dividendi e proventi assimilati da strumenti finanziari immobilizzati derivanti dalla gestione del portafoglio titoli al lordo delle commissioni di negoziazione ed al netto dell'imposta maturata.

**c) da strumenti finanziari non immobilizzati ..... 110.001,92**

La voce è costituita da dividendi e proventi assimilati da strumenti finanziari non immobilizzati derivanti dalla gestione del portafoglio titoli al lordo delle commissioni di negoziazione ed al netto dell'imposta maturata.

**3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI ..... 32,55**

L'importo corrisponde agli interessi attivi maturati, alla data del 31/12/2022, sulla somma esistente nel conto corrente detenuto presso Banca Mediolanum. L'importo risulta già al netto delle ritenute di imposta operate.

**4 RIVALUT. /SVALUT. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI ..... 393.589,09**

La voce è costituita dalle svalutazioni di strumenti finanziari non immobilizzati derivanti dalla valutazione degli stessi ai valori di mercato di fine anno. La voce è contabilizzata al netto dell'utile derivante dalla compravendita di valuta estera.

RIVALUTAZIONI NETTE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	0,00
SVALUTAZIONI NETTE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	- € 394.530,40
UTILI DA VALUTAZIONE DIVISA ESTERA	€ 941,31
<b>CONSISTENZA AL 31 DICEMBRE 2022</b>	<b>-€ 393.589,09</b>

**5 RISULTATO DELLA NEGOZ. DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOB. 52.464,70**

La voce "Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati" rappresenta gli utili realizzati a seguito della negoziazione degli strumenti finanziari non immobilizzati dell'attivo dello Stato Patrimoniale. Il dato è esposto al netto dell'imposta applicata dal sostituto d'imposta sulle plusvalenze realizzate (*capital gain*) al netto delle minusvalenze, ove compensabili, anche riferite ad esercizi precedenti. La percentuale dell'imposta applicata, pari al 26%, è stata aumentata da luglio 2014.

**9 ALTRI PROVENTI ..... 6.155,21**

La posta accoglie il recupero del maggior importo accantonato negli anni precedenti al fondo contenzioso legale rispetto al debito finale effettivamente dovuto.

**10 ONERI ..... 274.316,32****a) compensi e rimborsi spese organi statutari ..... 68.753,29**

La posta accoglie i compensi, le medaglie di presenza, i rimborsi spese e gli oneri previdenziali e fiscali dei componenti degli organi statutari della Fondazione rappresentati da: Consiglio di amministrazione, Collegio dei Revisori dei Conti e Organo di indirizzo. Nel totale risulta anche compreso il costo, pari ad euro 4.378,63, sostenuto dalla Fondazione per l'assicurazione D&O stipulata ad inizio 2021 a copertura della responsabilità civile di tutti i componenti gli organi. Si evidenziano qui di seguito i compensi fissi annuali riconosciuti agli organi della Fondazione, nonché il valore aggiornato delle medaglie di presenza così come ridotto a seguito della decisione assunta dall'Organo di indirizzo con decorrenza 1° gennaio 2021.

	Carica	Compenso fisso annuale	Valore medaglia
<b>Consiglio Generale</b>	Consigliere	€ -	€ 180,00
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Presidente	€ 15.200,00	€ 20,00
	Vice Presidente	€ 7.200,00	€ 20,00
	Consigliere	€ 3.600,00	€ 20,00
<b>Collegio dei Revisori</b>	Presidente	€ 5.400,00	€ 67,50
	Sindaco	€ 4.950,00	€ 67,50

*Composizione della Voce*

Consiglio di Amministrazione	€ 38.022,48
Consiglio Generale	€ 10.106,94
Collegio dei Revisori	€ 20.623,87
<b>Totale</b>	<b>€ 68.753,29</b>

NUMERO DEI COMPONENTI DI CIASCUN ORGANO	
Consiglio di Amministrazione	5
Collegio dei Revisori	3
Consiglio Generale	12

**b) per il personale..... 131.760,95**

Salari e Stipendi per il Personale	€ 90.651,51
Rimborso Spese Dipendenti	€ 829,63
Contributi Inps e Inail per il Personale	€ 27.183,58
Quota Tfr Dipendenti maturata Anno 2022	€ 13.096,23
<b>TOTALE</b>	<b>€ 131.760,95</b>

Il costo del personale è comprensivo anche degli oneri per ferie maturate e non godute a tutto il 31.12.2022. Il numero dei dipendenti in forza al 31.12.2022 è di 2 unità impiegate per l'attività dell'Ente.

**c) per consulenti e collaboratori esterni ..... 8.465,00**

Trattasi degli oneri sostenuti per le consulenze fiscali e di tenuta della contabilità.

**e) Interessi passivi ed altri oneri finanziari ..... 24.446,31**

Oneri costituiti dalle commissioni bancarie addebitate nonché, per l'importo di euro 7.331,59, da perdite conseguite a seguito della negoziazione di alcuni titoli.

**f) commissioni di negoziazione ..... 522,96**

Oneri costituiti dalle commissioni di negoziazione per compravendite di strumenti finanziari.

**g) ammortamenti ..... 7.364,18**

La voce comprende gli ammortamenti effettuati nell'esercizio sui beni mobili e sull'immobile strumentale di proprietà.

Ammortamento Fabbricati	€ 5.616,00
Ammortamento Altri beni	€ 1.365,18
Ammortamento Macchine d'Ufficio Elettroniche	€ 383,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 7.364,18</b>

L'ammortamento è stato calcolato in relazione alla stimata vita residua dei beni, in particolare:

- altri beni, aliquota annua di ammortamento 15%;
- fabbricati, aliquota annua di ammortamento 3,00%;
- macchine d'ufficio elettromeccaniche, aliquota annua di ammortamento 20%.

**i) altri oneri ..... 32.609,75**

La voce rappresenta le spese ordinarie sostenute dalla Fondazione per il suo funzionamento. La stessa è composta da:

VOCE DI SPESA	IMPORTO
SPESE GENERALI	29.737,57
POSTALI	156,96
ENERGIA ELETTRICA	1.193,92
TELEFONICHE	1.058,68
CANCELLERIA	462,62
<b>TOTALE</b>	<b>32.609,75</b>

Gli importi compresi nella voce spese generali sono:

Contributo Acri	€ 6.357,00
Costi Noleggio e Manutenzione macchine d'ufficio	€ 1.687,00
Costi Pulizia	€ 3.513,00
Costi per partecipazione convegno nazionale Acri (Cagliari)	€ 1.311,00
Costi per riunioni organi fuori sede	€ 660,00
Costi per trentennale Fondazione Carilo e Consulta Fondazioni marchigiane	€ 5.649,00
Costi per sicurezza sul lavoro (documento valutazione rischi e corsi di formazione del personale)	€ 1.715,00
Costi vari di gestione	€ 8.845,57
<b>TOTALE</b>	<b>€ 29.737,57</b>

**13 IMPOSTE ..... 2.959,00**

Gli oneri fiscali di competenza vengono qui di seguito dettagliati:

1) I.R.E.S.	409,00
2) I.M.U.	2.550,00

**CONSIDERAZIONI FINALI**

L'Organo Amministrativo infine evidenzia che nell'anno 2022 la Fondazione nello svolgimento dell'attività di gestione del proprio portafoglio ha subito la seguente tassazione: su cedole/dividendi € 35.088,17 (tale posta è evidenziata in bilancio come rettifica in diminuzione della voce "Dividendi e Proventi Assimilati"); su utili da negoziazione titoli € 10.706,24 (tale posta è evidenziata in bilancio come rettifica in diminuzione della voce "Utili su Negoziazioni Titoli").

È infine da rilevare che nell'anno 2022 è stata pagata iva sulle fatture d'acquisto non deducibile per € 10.153,72.

## 5 RENDICONTO FINANZIARIO

La redazione del Rendiconto finanziario è divenuta obbligatoria ai sensi dell'art. 2425-ter del Codice civile a seguito delle modifiche apportate, con decorrenza 1° gennaio 2016, dal D.Lgs. n. 139 del 18 agosto 2015. Il prospetto è stato definito dalla Commissione bilancio dell'Acri e si differenzia da quello indicato nel citato art. 2425-ter del c.c. La logica di costruzione del prospetto è quello che utilizza il metodo indiretto, cioè la ricostruzione dei flussi di produzione e assorbimento di liquidità basata sui movimenti intervenuti nell'esercizio sulle poste di bilancio, tenendo anche conto dei risultati economici, al fine di porre in evidenza il contributo fornito dalle aree tipiche di attività delle Fondazioni: a) Risultato della gestione dell'esercizio; b) Attività istituzionale; c) Attività di investimento e gestione patrimoniale.

Rendiconto Finanziario	2022
<b>Avanzo/Disavanzo d'esercizio</b>	<b>(439.668)</b>
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	(393.589)
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	0,00
Riv.ne (sval) att.non fin.	0,00
Ammortamenti	7.364
<b>Av. Dis. al netto delle variazioni non finanziarie</b>	<b>(38.715)</b>
Variazione crediti	695
Variazione ratei e risconti attivi	4.110
Variazione fondo rischi e oneri	(6.536)
Variazione fondo TFR	12.311
Variazione debiti	5.907
Variazione ratei e risconti passivi	
<b>A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio</b>	<b>(31.838)</b>
Fondi erogativi	492.823
Fondi erogativi anno precedente	623.212
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0,00
Acc.to al volont. (L. 266/91)	0,00
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	0,00
<b>B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni</b>	<b>(130.389)</b>
Imm.ni materiali e imm.li	936.244
Ammortamenti	7.364
Riv/sval attività non finanziarie	0,00
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	943.608
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	942.890
<b>Variazione immobilizzazioni materiali e immater.</b>	<b>718</b>
Imm.ni finanziarie	2.526.971
Riv/sval imm.ni finanziarie	0,00
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	2.526.971
imm.ni finanziarie anno precedente	2.798.405
<b>Variazione immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(271.434)</b>
Strum. fin.ri non imm.ti	18.308.953
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	(393.589)
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	18.702.542

Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	18.255.605
<b>Variazione strumenti finanziari non immob.</b>	<b>446.937</b>
<b>Variazione altre attività</b>	<b>0</b>
<b>Variazione netta investimenti</b>	<b>176.221</b>
Patrimonio netto	21.372.169
Copertura disavanzi pregressi	0
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	0
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0
Avanzo/disavanzo residuo	(439.668)
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	21.811.837
Patrimonio netto dell'anno precedente	21.811.837
<b>Variazione patrimonio</b>	<b>0</b>
<b>C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)</b>	<b>176.221</b>
<b>D) Liquidità assorbita dalla gestione (A-B-C)</b>	<b>(338.448)</b>
<b>E) Disponibilità liquide all' 1/1/22</b>	<b>558.111</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12/22(D+E)</b>	<b>219.663</b>

<b>Riepilogo sintetico:</b>	
A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio	(31.838)
B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni	(130.389)
C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali	(176.221)
D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)	(338.448)
E) Disponibilità liquide all' 1/1/22	558.111
<b>Disponibilità liquide al 31/12/22 (D+E)</b>	<b>219.663</b>

## 6. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

al bilancio di esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto chiuso al 31 dicembre 2022 (30° esercizio sociale)

Signori Soci della Fondazione,

sottoponiamo alla Vostra attenzione la Relazione del Collegio dei Revisori sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Abbiamo esaminato il progetto di bilancio predisposto dal Consiglio di Amministrazione, e messo a nostra disposizione nei termini di legge, costituito:

1. dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione;
2. dalla Relazione Economico-Finanziaria;
3. dal Bilancio di Missione;
4. dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa;
5. dal Rendiconto Finanziario.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 è stato predisposto nella seduta del 30 marzo 2023 dall'Organo Amministrativo in ossequio:

- alle previsioni della legge n. 461 del 23 dicembre 1998;
- alle previsioni di cui al D.Lgs. 17 maggio 1999 n.153;
- ai criteri dettati dall'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 e successive integrazioni;
- alle norme contenute negli articoli da 2423 al 2435 bis c.c., ove applicabili;
- ai principi contabili forniti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti per gli enti senza fine di lucro;
- alle indicazioni fornite dall'ACRI (prot. n. 267 del 21 luglio 2014, ed aggiornamenti);
- all'art. 45 comma 3-octies del DI n. 73 del 2022 convertito con modificazioni della legge N. 122 del 4 agosto 2022, relativamente alla valutazione dei titoli non immobilizzati nel bilancio 2022;
- al Decreto del Mef del 9 febbraio 2023, in relazione alle misure dell'accantonamento patrimoniale facoltativo per l'esercizio 2022.

Il bilancio è stato redatto fornendo le informazioni elaborate dalla Commissione Bilancio e questioni fiscali di ACRI, gli orientamenti contabili definiti dalla Commissione Bilancio e questioni contabili di ACRI, con l'esplicita indicazione delle indennità e dei compensi individuali dei componenti gli organi di indirizzo, di amministrazione e di controllo.

### **Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Con riferimento alla funzione di revisione legale, con la presente relazione vi diamo conto del nostro operato.

### **Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto al 31 dicembre 2022, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

### **Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Responsabilità del revisore**

- È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D. Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.
- La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenute nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.
- Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.



- La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.
- Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Relazione sull'attività di "controllo legale dei conti"**

Il Consiglio di Amministrazione, nella nota integrativa, ha illustrato i criteri di valutazione delle varie postazioni ed ha fornito le informazioni richieste dalla Legge, nonché le altre informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del Bilancio medesimo.

Il nostro esame, basato su verifiche a campione, ha rilevato la conformità alla legge della forma e dell'impostazione generale del Bilancio e della relazione del Consiglio di amministrazione, nonché la corrispondenza dei medesimi ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio ha avuto conoscenza attraverso l'attività di vigilanza sulla gestione della Fondazione. Si dà atto, in base ai controlli effettuati, della regolare tenuta della contabilità, della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, della corrispondenza del Bilancio alle risultanze delle scritture contabili ed alle norme che lo disciplinano.

#### **Criteri di valutazione:**

Questo Collegio può confermare che gli Amministratori nella redazione del Bilancio non hanno modificato i criteri di valutazione nei confronti dell'esercizio precedente. Gli Amministratori inoltre non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.2423 c.c. Le valutazioni sono state eseguite secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della funzione economica di ciascun elemento dell'attivo e del passivo.

In particolare, si dà atto che:

- le *immobilizzazioni materiali ed immateriali* sono iscritte al costo storico o di acquisto depurati dai corrispondenti fondi di ammortamento ad eccezione dell'immobile di via Bramante, il cui importo corrisponde al presumibile valore attuale, attualmente detenuto come bene di investimento, e pertanto non ammortizzato.
- La voce *Immobili* inoltre comprende, per un importo pari ad euro 170.344 per un costo di acquisto di euro 146.971 euro, spese incrementative per euro 40.220 (di cui euro 17.506 sostenute nel 2019 ed euro 22.714 sostenute nel 2020), rettificato per un fondo di ammortamento del 3% pari ad euro 16.847 l'immobile destinato a sede della Fondazione.
- le *immobilizzazioni finanziarie* sono iscritte al costo di acquisto eventualmente svalutato in presenza di perdite di valore considerate durevoli; nell'esercizio non vi sono state svalutazioni;
- Per le *attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*, la svalutazione per l'esercizio 2022 ammonta ad € 394.530 di cui € 109.897 riconducibile a fondi detenuti nel dossier FinecoBank e € 284.633 riconducibile alla gestione patrimoniale Banor Sim SpA;
- i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo;
- le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale;
- i ratei ed i risconti sono stati iscritti nel rispetto della competenza economico temporale;
- i debiti sono iscritti al valore nominale che corrisponde a quello di prevedibile estinzione;
- Sempre in un'ottica strettamente prudenziale, che il Collegio stesso ritiene doveroso adottare anche alla luce dei fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si è proceduto a mantenere in bilancio il fondo per rischi e oneri a copertura delle seguenti situazioni:
  - ✓ Fondo contenzioso tributario Agenzia Entrate, non risultano effettuati ulteriori accantonamenti;

Per quanto concerne le voci del conto economico, il controllo a campione eseguito sulla base della documentazione fornita dalla Fondazione, evidenzia la corretta imputazione dei costi e dei ricavi nonché la loro puntuale rilevazione.

In particolare, risultano correttamente appostati in Bilancio:

- gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri futuri di cui si è parlato in precedenza;
- gli accantonamenti ai fondi di quiescenza, nella misura prevista dal vigente CCNL;
- il computo dei ratei e dei risconti attivi e passivi;
- il computo delle fatture da ricevere;
- le imposte sull'esercizio IRES ed IRAP, che riflettono l'effettivo carico tributario riferibile all'esercizio;
- gli ammortamenti, che misurano l'effettiva obsolescenza nonché la residua vita utile dei cespiti a cui si riferiscono;
- le svalutazioni dei titoli iscritti nell'attivo circolante.

- Nella nota integrativa sono dettagliate tutte le movimentazioni dell'esercizio che hanno prodotto variazioni nei fondi.

### **Patrimonio**

Il patrimonio netto, pari ad euro **21.372.169** risulta decrementato per euro 439.668

A seguito del disavanzo dell'esercizio, non si è potuto procedere ad effettuare nessun accantonamento alle riserve e fondi.

Si dà atto che durante l'esercizio, sono state effettuate le opportune verifiche al fine di accertare l'integrità del patrimonio della Fondazione.

### **Giudizio**

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto al 31 dicembre 2022, del risultato di esercizio e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione del Consiglio di Amministrazione, la cui responsabilità compete agli amministratori - con il bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto al 31 dicembre 2022. A nostro giudizio la relazione del Consiglio di Amministrazione è coerente con il bilancio di esercizio della Fondazione al 31 dicembre 2022.

### **B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

#### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**

Conoscenza della Fondazione, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati. Le attività da noi svolte hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. Di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

- La fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza – nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto alla tipologia dell'attività svolta dalla Fondazione e alla sua struttura organizzativa e contabile è stata attuata mediante il riscontro di informazioni acquisite e messe a disposizione dallo stesso Ente.
- Dall'analisi dei documenti di bilancio dell'anno precedente è possibile confermare che:
- l'attività tipica svolta dalla Fondazione non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dallo Statuto;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi tre esercizi, ovvero quello in esame (2022) e quelli precedenti (2019, 2020, 2021). È inoltre possibile rilevare come la Fondazione abbia operato nel 2022 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.
- durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla Fondazione, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi. Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale.
- i rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.
- si è potuto riscontrare che i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Inoltre:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto nonché delle prescrizioni contenute nella Carta delle Fondazioni e nel protocollo ACRI-MEF approvato il 22/04/2015 ed infine sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- nello svolgimento dell'attività di controllo abbiamo applicato le norme di comportamento e i principi di riferimento contenuti nel documento ACRI/CNDCEC denominato "il controllo indipendente nelle Fondazioni di origine bancaria". elaborato in data 21/09/2011.

In particolare:

- Sulla base delle informazioni raccolte nello svolgimento del nostro incarico possiamo ragionevolmente riferire che le azioni poste in essere dagli Amministratori sono conformi a principi di corretta amministrazione e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- abbiamo verificato il rispetto dei regolamenti interni alla Fondazione per quanto riguarda la composizione del patrimonio investito;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei Soci, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione ed alle riunioni del Consiglio Generale, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e di legge che ne disciplinano il funzionamento;
- abbiamo ottenuto dall'Organo Amministrativo informazioni sull'andamento della gestione nonché sulle operazioni di maggior rilievo. Nel corso dell'attività di vigilanza non sono state riscontrate operazioni atipiche o inusuali;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile.
- abbiamo constatato la conoscenza dei compiti e degli obblighi da parte degli Amministratori nell'esercizio del loro mandato.

## B2) Osservazioni in ordine al bilancio di esercizio

La situazione patrimoniale ed economica relativa al 30° esercizio evidenzia un risultato negativo di euro 439.668, rispetto ad un avanzo di euro 610.770 dell'esercizio precedente. I dati in essa contenuta sono sintetizzabili come segue (arrotondati all'unità di euro):

ATTIVITÀ	
Immobilizzazioni materiali ed immateriali	€ 936.244
Immobilizzazioni finanziarie	€ 2.526.971
Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 18.308.954
Crediti	€ 68.919
Disponibilità liquide	€ 219.663
Ratei e Risconti Attivi	€ 21.638
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 22.082.389</b>

PASSIVITÀ	
Patrimonio Netto	€ 21.372.169
Fondi per l'attività d'istituto	€ 486.634
Fondo per rischi ed oneri	€ 85.147
Trattamento di fine rapporto	€ 86.213
Erogazioni deliberate	€ 6.188
Fondo per il volontariato	€ 0
Debiti	€ 46.038
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>€ 22.082.389</b>

SITUAZIONE ECONOMICA	
Risultato gest.patrim.ind.li	€ 0
Dividendi e proventi assimilati	€ 172.544
Interessi e proventi assimilati	€ 33
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immob.it	€ 52.464
Rivalutazione titoli strumenti finanziari non immob.ti	€ 941
Altri proventi	€ 6.155
<b>TOTALE COMPONENTI POSITIVI</b>	<b>€ 232.137</b>
Svalutazione titoli non immob.ti (al netto delle rivalutazioni)	€ 394.530
Svalut.ne attività non finanziarie	€ 0
Oneri e spese	€ 274.316
Imposte	€ 2.959
<b>TOTALE COMPONENTI NEGATIVI</b>	<b>€ 671.805</b>
<b>DISAVANZO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>€ - 439.668</b>

Il Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale applicando i corretti principi contabili e sulla base delle specifiche disposizioni previste dall'art. 9 del D.Lgs 153/1999.

Nell'espletamento della nostra attività avente ad oggetto il Bilancio d'esercizio abbiamo agito secondo diligenza professionale ispirandoci ai Principi di Comportamento raccomandati dagli Ordini Professionali. L'attività svolta sul Bilancio d'esercizio è stata finalizzata ad acquisire, secondo corretti Principi di Revisione, gli elementi necessari per accertare che esso risulti nel suo complesso attendibile circa le informazioni contenute, la correttezza dei criteri contabili adottati e la ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo Amministrativo.

Riteniamo che, in base alle informazioni assunte ed ai documenti reperiti e forniti, il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

### **Conclusioni**

I controlli anche contabili, eseguiti sulla base di verifiche a campione, evidenziano che il progetto di Bilancio così come predisposto dall'organo Amministrativo è redatto con chiarezza e prudenza, risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Fondazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il Collegio dei Revisori esprime, pertanto, parere favorevole in merito alla sua approvazione così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio in ultimo prende atto che non si è ancora completato il procedimento di nomina di ulteriori membri della compagine sociale, indispensabile comunque per ristabilire una piena e completa operatività dell'assemblea dei soci.

*Loreto, 12 aprile 2023*

### **Il Collegio dei Revisori**

Presidente del Collegio: **Francesca Catena**

Componente Effettivo: **Umberto Magi**

Componente Effettivo: **Giuseppe Tarozzi**