



FONDAZIONE
Cassa di Risparmio di Loreto

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2014

22° Esercizio

01/01/2014 - 31/12/2014

Documento:

- ✓ predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 15/04/2015
- ✓ sottoposto a parere dell'Assemblea in data 30/04/2015
- ✓ approvato dal Consiglio Generale in data 30/04/2015

Indice

Relazione del Consiglio di Amministrazione	pag. 1
Relazione Economico – Finanziaria	pag. 6
Bilancio di missione	pag. 16
Stato Patrimoniale	pag. 21
Conto Economico	pag. 24
Nota integrativa	pag. 26
Relazione del Collegio dei Revisori	pag. 47

Organi della Fondazione al 31/12/2014

Consiglio Generale

Membri

Massimo Baldoni
Germano Nazzareno Baleani
Paola Bartolini
Domenico Bellini
Francesco Bompadre
Fabrizio Carelli
Giusy Garofoli
Filippo Mircoli
Pierino Picchio
Antonio Politi
Silvano Principi
Claudio Rossi

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Fulvia Marchiani

Vice Presidente

Stelvio Lorenzetti

Consigliere Anziano

Alfredo Duri

Consiglieri

Roberto Ottavianelli
Mariano Recanati

Collegio dei Revisori

Presidente del Collegio

Giacomo Carlorosi

Sindaci Effettivi

Alberto Carini
Riccardo Giorgetti

Sindaci Supplenti

Rodolfo Balestra
Mirco Orazi

Segretario Generale

Giacomo Gasperi

Assemblea dei Soci

Consiglio di Presidenza	<i>Presidente</i>	Marchiani Fulvia																																																								
	<i>Vice Presidente</i>	Canali Vincenzo																																																								
	<i>Componenti</i>	Gambini Alessandro Ludolini Emilio																																																								
Soci Fondatori	Delegazione Pontificia per il Santuario della S. Casa di Loreto Comune di Loreto Fondazione Opere Laiche Lauretane e Casa Hermes																																																									
Soci Benemeriti	Mons. Angelo Comastri Lamberto Pigni Dina Quadri																																																									
Soci	<table style="width: 100%; border: none;"> <tbody> <tr><td>Abramo Alberto Nicolò</td><td>Grottini Vincenzo</td></tr> <tr><td>Anconetani Marco</td><td>Guidantoni Fabio</td></tr> <tr><td>Ascani Marco</td><td>Longhi Sauro</td></tr> <tr><td>Baldoni Enrico</td><td>Ludolini Emilio</td></tr> <tr><td>Baldoni Giampiero</td><td>Magi Umberto</td></tr> <tr><td>Belmonti Aldo</td><td>Magnaterra Maria Grazia</td></tr> <tr><td>Binci Galeano</td><td>Marasca Stefano</td></tr> <tr><td>Biondi Massimo</td><td>Mariani Alberto</td></tr> <tr><td>Biondini Luigi</td><td>Morelli Alessia</td></tr> <tr><td>Bolognini Franco</td><td>Natali Nicolò</td></tr> <tr><td>Bolognini Sandro</td><td>Palmieri Armando</td></tr> <tr><td>Boromei Lamberto</td><td>Pascucci Vincenzo</td></tr> <tr><td>Borromei Fulvio</td><td>Picchio Sandro</td></tr> <tr><td>Bugari Andrea</td><td>Principi Michele</td></tr> <tr><td>Bussotti Enrico</td><td>Rossini Edi</td></tr> <tr><td>Canali Vincenzo</td><td>Salvucci Carlo</td></tr> <tr><td>Casali Giuseppe</td><td>Sbaffo Livio</td></tr> <tr><td>Cetrari Enrico</td><td>Scalmati Attilio</td></tr> <tr><td>Cocci Sergio</td><td>Serenelli Luciano</td></tr> <tr><td>Colombati Ettore</td><td>Serenellini Alberto</td></tr> <tr><td>Comune di Castelfidardo</td><td>Sertori Roberto</td></tr> <tr><td>Elisei Armando</td><td>Storti Nadia</td></tr> <tr><td>Flamini Pamela</td><td>Talevi Claudio</td></tr> <tr><td>Galassi Nadia</td><td>Tombolini Luca</td></tr> <tr><td>Gambini Alessandro</td><td>Tombolini Marco</td></tr> <tr><td>Garofoli Gianfranco</td><td>Tridenti Giuliano</td></tr> <tr><td>Garotti Ermens</td><td></td></tr> <tr><td>Giombetti Isauro</td><td></td></tr> </tbody> </table>		Abramo Alberto Nicolò	Grottini Vincenzo	Anconetani Marco	Guidantoni Fabio	Ascani Marco	Longhi Sauro	Baldoni Enrico	Ludolini Emilio	Baldoni Giampiero	Magi Umberto	Belmonti Aldo	Magnaterra Maria Grazia	Binci Galeano	Marasca Stefano	Biondi Massimo	Mariani Alberto	Biondini Luigi	Morelli Alessia	Bolognini Franco	Natali Nicolò	Bolognini Sandro	Palmieri Armando	Boromei Lamberto	Pascucci Vincenzo	Borromei Fulvio	Picchio Sandro	Bugari Andrea	Principi Michele	Bussotti Enrico	Rossini Edi	Canali Vincenzo	Salvucci Carlo	Casali Giuseppe	Sbaffo Livio	Cetrari Enrico	Scalmati Attilio	Cocci Sergio	Serenelli Luciano	Colombati Ettore	Serenellini Alberto	Comune di Castelfidardo	Sertori Roberto	Elisei Armando	Storti Nadia	Flamini Pamela	Talevi Claudio	Galassi Nadia	Tombolini Luca	Gambini Alessandro	Tombolini Marco	Garofoli Gianfranco	Tridenti Giuliano	Garotti Ermens		Giombetti Isauro	
Abramo Alberto Nicolò	Grottini Vincenzo																																																									
Anconetani Marco	Guidantoni Fabio																																																									
Ascani Marco	Longhi Sauro																																																									
Baldoni Enrico	Ludolini Emilio																																																									
Baldoni Giampiero	Magi Umberto																																																									
Belmonti Aldo	Magnaterra Maria Grazia																																																									
Binci Galeano	Marasca Stefano																																																									
Biondi Massimo	Mariani Alberto																																																									
Biondini Luigi	Morelli Alessia																																																									
Bolognini Franco	Natali Nicolò																																																									
Bolognini Sandro	Palmieri Armando																																																									
Boromei Lamberto	Pascucci Vincenzo																																																									
Borromei Fulvio	Picchio Sandro																																																									
Bugari Andrea	Principi Michele																																																									
Bussotti Enrico	Rossini Edi																																																									
Canali Vincenzo	Salvucci Carlo																																																									
Casali Giuseppe	Sbaffo Livio																																																									
Cetrari Enrico	Scalmati Attilio																																																									
Cocci Sergio	Serenelli Luciano																																																									
Colombati Ettore	Serenellini Alberto																																																									
Comune di Castelfidardo	Sertori Roberto																																																									
Elisei Armando	Storti Nadia																																																									
Flamini Pamela	Talevi Claudio																																																									
Galassi Nadia	Tombolini Luca																																																									
Gambini Alessandro	Tombolini Marco																																																									
Garofoli Gianfranco	Tridenti Giuliano																																																									
Garotti Ermens																																																										
Giombetti Isauro																																																										
Soci sospesi dalla funzione in quanto componenti di Organi della Fondazione (art. 15 c. 9)	<table style="width: 100%; border: none;"> <tbody> <tr><td>Baldoni Massimo</td><td>Lorenzetti Stelvio</td></tr> <tr><td>Baleani Germano Nazzareno</td><td>Marchiani Fulvia</td></tr> <tr><td>Bartolini Paola</td><td>Mircoli Filippo</td></tr> <tr><td>Bellini Domenico</td><td>Ottavianelli Roberto</td></tr> <tr><td>Bompadre Francesco</td><td>Politi Antonio</td></tr> <tr><td>Carini Alberto</td><td>Principi Silvano</td></tr> <tr><td>Carlorosi Giacomo</td><td>Recanati Mariano</td></tr> <tr><td>Duri Alfredo</td><td>Rossi Claudio</td></tr> <tr><td>Giorgetti Riccardo</td><td></td></tr> </tbody> </table>		Baldoni Massimo	Lorenzetti Stelvio	Baleani Germano Nazzareno	Marchiani Fulvia	Bartolini Paola	Mircoli Filippo	Bellini Domenico	Ottavianelli Roberto	Bompadre Francesco	Politi Antonio	Carini Alberto	Principi Silvano	Carlorosi Giacomo	Recanati Mariano	Duri Alfredo	Rossi Claudio	Giorgetti Riccardo																																							
Baldoni Massimo	Lorenzetti Stelvio																																																									
Baleani Germano Nazzareno	Marchiani Fulvia																																																									
Bartolini Paola	Mircoli Filippo																																																									
Bellini Domenico	Ottavianelli Roberto																																																									
Bompadre Francesco	Politi Antonio																																																									
Carini Alberto	Principi Silvano																																																									
Carlorosi Giacomo	Recanati Mariano																																																									
Duri Alfredo	Rossi Claudio																																																									
Giorgetti Riccardo																																																										
Soci Onorari	<table style="width: 100%; border: none;"> <tbody> <tr><td>Carletti Ettore</td><td>Tombolini Ancilla</td></tr> <tr><td>Guidobaldi Guido</td><td>Valeri Fernando</td></tr> <tr><td>Moretti Adalberto</td><td></td></tr> </tbody> </table>		Carletti Ettore	Tombolini Ancilla	Guidobaldi Guido	Valeri Fernando	Moretti Adalberto																																																			
Carletti Ettore	Tombolini Ancilla																																																									
Guidobaldi Guido	Valeri Fernando																																																									
Moretti Adalberto																																																										

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

È ormai consuetudine, prima di proporre la relazione e il bilancio, ricordare i Soci che nel corso di questo esercizio ci hanno lasciato per sempre. Perciò rendiamo omaggio alla memoria del Socio Elio Mandolini.

Come pure vogliamo ricordare tutti i Soci che per scadenza di mandato non sono qui tra noi ed hanno contribuito alla crescita e alla operatività della Fondazione, esprimiamo loro la gratitudine nostra e delle nostre città.

Diamo infine un caloroso benvenuto ai nuovi Soci: sono presenti tredici nuove persone nella compagine sociale della Fondazione, rinnoviamo loro l'augurio di benvenuto e formuliamo l'auspicio che sappiano operare per il bene del nostro Ente, nell'interesse delle comunità di Loreto e Castelfidardo.

Si chiude con questo bilancio il XXII Esercizio dalla nascita della Fondazione, è il secondo bilancio presentato da questo Consiglio di Amministrazione che si è insediato il 12 settembre 2013, il primo che riassume la gestione di una intera annualità da parte di questo Consiglio.

La presentazione di un bilancio consuntivo ai soci rappresenta sempre un momento di analisi generale dell'anno trascorso e un'occasione in cui si tirano le somme, oltre che dei numeri, degli eventi e del contesto che hanno caratterizzato la gestione. Crediamo che possiate convenire con il Consiglio di Amministrazione sul fatto che il 2014 non sia stato un anno "ordinario" quanto invece sia stato complesso e particolarmente delicato per la nostra Fondazione, in cui sono avvenuti eventi eccezionali, un periodo nel quale gli Organi sono stati chiamati ad assumere decisioni difficili e gravi.

Certamente innanzitutto ci riferiamo al commissariamento di Carilo S.p.A. richiesto da Banca d'Italia e deliberato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, un evento mai accaduto prima, che naturalmente ha un impatto molto forte sul personale e sul tessuto sociale ed economico delle nostre città di riferimento. Ad oggi questa situazione perdura e genera un sentimento diffuso di incertezza e di impotenza, perché non riusciamo a percepire percorsi che volgano verso la soluzione dei problemi. Riteniamo di avere offerto tutta la nostra disponibilità, doverosa per un'Istituzione quale la nostra, per contribuire a risolvere i problemi anche se riteniamo che ciò non sia stato realmente compreso. Abbiamo provato ad offrire il nostro supporto partendo dal ruolo di socio di minoranza che può avere interessi anche diversi dal socio di maggioranza, ma che comunque lavora nell'ottica dell'interesse generale. Pensiamo che la chiarezza dei ruoli e la esplicitazione degli interessi sia un presupposto fondamentale per sedersi al tavolo della trattativa e della ricerca delle soluzioni con onestà intellettuale, al fine di agire per il bene delle comunità alle quali siamo chiamati a rendere conto, ricordiamo che le Fondazioni non sono società a scopo di lucro, ma il loro obiettivo è la tutela del

patrimonio e l'erogazione dei rendimenti. Ad oggi purtroppo dobbiamo constatare, dopo circa un anno, che nulla sappiamo di quale sarà il futuro dell'istituto di credito.

Questo ci ha portato a depositare, nel dicembre 2014, presso il Tribunale di Ancona, l'azione di responsabilità nei confronti di Banca Marche, per il presunto danno causato alla nostra conferitaria. Si è trattato a nostro parere di un atto dovuto ed ineludibile, pur se doloroso, a lungo meditato e discusso in tutti gli Organi della Fondazione, votato all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione. L'azione è finalizzata a tutelare gli interessi del nostro Ente e del territorio nei confronti di chi, ad avviso del nostro consulente legale e del nostro consulente finanziario, forte della propria posizione di maggioranza esercitata contro i principi del codice civile, ha gravemente danneggiato nel corso del tempo Carilo S.p.A., impedendo alla banca di esprimere le potenzialità e la redditività che tutti le hanno sempre riconosciuto. Riteniamo in generale che il danno arrecato alla comunità marchigiana dalla gravissima vicenda del gruppo Banca Marche sia già molto pesante, ma ancor più lo sarà se le istituzioni preposte non sapranno individuare una soluzione che garantisca la ripresa della funzione creditizia per le imprese, la capacità di mantenere la fiducia dei clienti storici, la tutela dei risparmiatori e dei lavoratori.

Venendo alle considerazioni che sono maggiormente proprie del nostro Ente possiamo dire con certezza che prosegue e si rafforza il grande processo di cambiamento e innovazione che si è avviato da alcuni anni all'interno del sistema delle Fondazioni di origine bancaria. Questi Enti, dopo circa venti anni dalla nascita, alla luce delle esperienze eccellenti, ma anche delle problematiche emerse, si stanno profondamente interrogando su ruolo, mission, funzionamento. Un cambiamento dettato dagli eventi e stimolato dall'Acri, gradatamente recepito dalle Fondazioni. Possiamo affermare che in questa direzione il primo mattone è stato posto nel 2012 con l'approvazione della carta delle fondazioni a cui sono seguite le modifiche statutarie e certamente un altro mattone è rappresentato dall'accordo tra Ministero dell'Economia e delle Finanze e l'Acri, avviato nel corso del 2014 e che verrà sottoscritto nel corso del 2015. Si tratta di un atto negoziale tra pubblica amministrazione e Fondazioni che riconoscendo la natura giuridica privata delle stesse, nell'ambito delle linee tracciate nella Legge Ciampi, intende declinare in maniera ancora più stringente i principi che devono caratterizzare la gestione del patrimonio, la governance, le erogazioni.

Le Fondazioni quindi saranno nuovamente chiamate ad adeguare gli statuti e a proseguire il percorso che le allontanerà sempre di più dalla gestione delle banche per inserirle invece nella grande categoria del Terzo Settore, in qualità di enti senza scopo di lucro che debbono gestire un patrimonio a beneficio delle comunità di riferimento. Nel prossimo congresso di Lucca, già fissato per il mese di giugno 2015, tutte queste tematiche verranno ulteriormente approfondite.

Sempre in questa ottica, nel 2014 particolarmente significativo è stato il documento "Le Fondazioni e il Welfare", approvato in occasione dell'assemblea annuale. Si tratta di un testo ricco di spunti e

certamente innovativo che se gli Enti sapranno fare proprio e attualizzare nelle rispettive realtà territoriali potrà aprire la strada a molte novità, sia nel metodo che nel merito. In un momento di gravissima crisi economica e sociale per il paese l'Acri chiede alle Fondazioni di porsi come priorità la fascia della popolazione che risulta più debole, aprendosi alle difficili sfide del momento storico e privilegiando il settore sociale rispetto ad altri settori di intervento. In secondo luogo appare altrettanto importante che la riflessione venga avanzata cercando di concepire il welfare in maniera innovativa rispetto a ciò che in molti casi è stato fatto in passato, ponendosi proprio questo come uno degli obiettivi e collocando le Fondazioni di origine bancaria nella categoria del Terzo Settore, valorizzandone l'aspetto non lucrativo e il ruolo di supporto e non di sostituzione delle politiche pubbliche, secondo il principio di sussidiarietà orizzontale.

Noi condividiamo totalmente le linee proposte dalla nostra Associazione di rappresentanza e possiamo dire con orgoglio che la nostra Fondazione, seppur tra le più piccole, è stata particolarmente apprezzata proprio per la capacità di mettersi in gioco e di accettare la sfida del cambiamento. Abbiamo accolto con piacere la proposta di sperimentare nuove modalità di intervento sul territorio e abbiamo avviato un progetto sul quale stiamo ancora lavorando, monitorato dall'Acri, finalizzato a coinvolgere i Comuni di Loreto e Castelfidardo e le Associazioni del Volontariato che operano nel settore sociale. Il progetto ha l'obiettivo innanzitutto di ottimizzare le erogazioni, evitando inutili duplicazioni ed in secondo luogo di favorire lo sviluppo della capacità di collaborazione tra privato sociale ed ente pubblico.

Se raggiungeremo la finalità la Fondazione nel territorio verrà percepita non più solo come soggetto erogatore, ma come ente che favorisce la rete e promuove la collaborazione, questo ne accrescerà il prestigio e l'efficacia operativa.

Infine ci preme ricordare che nel corso del 2014 sono state insediate due commissioni di lavoro: la commissione sanità e la commissione tecnica per l'edilizia sociale. La prima, composta dai medici soci della Fondazione, ha lo scopo di supportare il Cda nelle scelte che riguarderanno il settore sanitario mentre la seconda, composta dai tecnici soci della Fondazione, ha lo scopo di verificare la praticabilità di iniziative innovative nel settore della garanzia abitativa per categorie ritenute deboli.

Entrando nel merito della gestione, non possiamo non partire dalla constatazione che nel 2014 la banca è stata commissariata e che già dal 2013 la Fondazione non ha più percepito dividendi.

Questa situazione si ripercuote pesantemente sul bilancio della Fondazione sia dal punto di vista patrimoniale che per quanto riguarda il conto economico.

Dal punto di vista patrimoniale vi è la problematica di determinare con ragionevole certezza il valore della partecipazione. In mancanza del bilancio della conferitaria che come noto in caso di procedura straordinaria non viene redatto, abbiamo provveduto, anche a seguito di una espressa richiesta del Collegio dei Revisori, a chiedere al Commissario di Carilo elementi utili a determinare il

valore della partecipazione, ma poiché abbiamo ricevuto esito negativo il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità, ha deciso, in via prudenziale, di svalutare la partecipazione di un importo pari ad euro 2 milioni.

Tale posta potrà essere rivalutata nel momento in cui sarà chiaro il futuro della banca ed il suo relativo valore.

A questo proposito ci permettiamo di affermare che a nostro avviso non è difficile trovare un nuovo partner bancario che capitalizzi e rilanci la nostra conferitaria, occorre però che vi sia la decisione dell'Autorità di Vigilanza di voler distaccare Carilo dal gruppo Banca Marche.

Dal punto di vista patrimoniale evidenziamo poi che si è ritenuto di procedere alla svalutazione dell'immobile di proprietà per euro 210.614,97, al fine di rappresentare un valore più consono all'attuale mercato immobiliare.

La situazione di Carilo si ripercuote sul conto economico della Fondazione poiché non è ipotizzabile nel breve-medio periodo di poter contare sul dividendo che rappresentava solitamente oltre il 50% delle entrate totali. Considerato inoltre che i tassi sono notevolmente scesi e che la tassazione è più che raddoppiata, questo Consiglio di Amministrazione si è trovato nella difficile condizione di dover scegliere tra sostenere i costi ordinari e poco altro oppure impostare una strategia di gestione più dinamica, ricercando redditività nella negoziazione dei titoli e assumendosi conseguentemente un livello di rischio decisamente maggiore rispetto al passato. Tale strategia ha certamente portato risultati significativi poiché il bilancio evidenzia un saldo positivo tra utili da negoziazioni e perdite da negoziazioni, al netto della tassazione, passata dal 12,5% al 26%, pari ad euro 705.823,94, mentre alcune azioni e obbligazioni sono state immobilizzate in quanto estremamente volatili così come il fondo immobiliare mediolanum real estate.

Il bilancio chiude con un disavanzo residuo di euro 1.709.017,07 determinato sostanzialmente dalla svalutazione della nostra partecipazione nella conferitaria.

Per quanto concerne la disponibilità erogativa per l'anno 2015, pur in presenza di un disavanzo di esercizio, questa verrà comunque garantita dagli accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto, effettuati nell'esercizio 2014 in virtù della previsione normativa degli artt. 8 e 9 del Dlgs 153/99.

Nonostante questo nuovo scenario estremamente delicato riteniamo di poter dire che ad oggi manteniamo le erogazioni ai livelli precedenti, rispettando gli impegni già presi pur nei limiti delle risorse disponibili.

Il bilancio di missione mostra dettagliatamente gli interventi istituzionali della Fondazione.

Rilevando infine che purtroppo anche il Comune di Loreto, socio fondatore della Fondazione, è ad oggi commissariato e che anche questo fattore contribuisce alla instabilità del territorio e non

favorisce la collaborazione tra Enti, concludiamo ribadendo ciò che avevamo già detto lo scorso anno in occasione del parere sul bilancio ovvero che la situazione non ci lascia affatto tranquilli e che oggi più che mai è necessaria la coesione e l'impegno di tutti per il bene comune.

Occorre fare di tutto per giocare la partita con lealtà, ma con grande fermezza e determinazione, tenendo conto della complessità dei tempi che viviamo, siamo certi che riusciremo a superare questo delicato momento storico.

Desideriamo infine rivolgere un sentito ringraziamento agli Organi della Fondazione che ci hanno saputo seguire con attenzione e ai componenti le Commissioni Consultive per aver contribuito al raggiungimento degli scopi istituzionali.

Un ringraziamento al Collegio dei Revisori per l'attenta opera di vigilanza e la preziosa collaborazione volta al rispetto dello Statuto sociale e della normativa di legge che regola l'attività delle Fondazioni di origine bancaria.

Un sentito ringraziamento alla struttura amministrativa per l'elevata professionalità e diligenza dei suoi componenti e al Consulente finanziario.

Concludiamo con l'augurio che già era proprio di chi ci ha preceduto, che questa Fondazione, per la quale lo Statuto prevede una durata illimitata, sia amata e guidata con buon senso e saggezza, con doveroso rispetto di tutti coloro che attraverso il lavoro hanno saputo costruire e tramandarci un patrimonio che è di tutti e per tutti. Sappiamolo custodire per riversarne i benefici sul territorio al fine di migliorare i servizi e di dare risposte ai bisogni primari e fondamentali delle comunità locali.

1. Relazione Economico – Finanziaria

1.1 Situazione economica e finanziaria della Fondazione

Nel corso del 2014, il complesso dei proventi netti ammontanti a € 2.138.408,28 dedotta la differenza tra svalutazioni e rivalutazioni nette degli strumenti finanziari non immobilizzati, la svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie, la svalutazione dell'immobile di proprietà e dedotti gli oneri e le imposte, ha generato un disavanzo di esercizio pari a - € 1.385.226,20 contro un avanzo di € 571.250,56 dell'esercizio precedente, pari ad un decremento del 195,24%.

Il forte disavanzo di esercizio è sostanzialmente determinato dalla svalutazione prudenziale della partecipazione Carilo, per un valore pari a € 2.000.000,00, decisa dal Consiglio in relazione alla situazione di commissariamento della banca e dalla svalutazione dell'immobile di proprietà, pari a € 210.614,97, al fine di adeguare la valutazione ai valori di mercato.

Certamente la gestione della Fondazione è oggi più complessa rispetto al passato per le motivazioni che vengono indicate di seguito.

Innanzitutto è da evidenziare che dall'anno 2013 viene a mancare il dividendo della nostra partecipazione nella banca conferitaria che invece nel corso degli anni precedenti aveva costituito una parte molto rilevante delle entrate della Fondazione, mediamente oltre il 50%, poi va sottolineato che nel corso degli ultimi quattro anni vi è stato un forte incremento della tassazione a carico delle Fondazioni di origine bancaria. Tale maggiore imposizione si è manifestata sia sotto forma di nuove imposte di bollo, che nell'anno 2014 ha comportato un esborso per € 34.233,70, sia sotto forma di innalzamento delle aliquote della tassazione delle rendite finanziarie, che sono passate dal 12,50% in vigore sino al 2011, al 20% nel 2012 e al 26% dal luglio 2014, sia sotto forma di aumento della base imponibile di tassazione dei redditi dei dividendi, passati dal 5% al 77,74%.

E' di tutta evidenza che questi fattori contribuiscono a ridurre le voci di entrata e ad innalzare le voci di costo.

Considerato che la mancanza del dividendo della conferitaria perdurerà nel tempo e che non è ipotizzabile una riduzione del nuovo regime impositivo, alla luce della ridotta dimensione del patrimonio, è divenuto determinante focalizzare l'attenzione massima sulla redditività dello stesso. Peraltro il recentissimo protocollo d'intesa Acri – Mef, all'art.13, prevede che in mancanza di un'adeguata performance nella gestione del patrimonio occorre procedere ad una forte ristrutturazione dei costi così come prevede che le Fondazioni debbono raggiungere una adeguata capacità erogativa.

In relazione alla situazione che si è delineata, il Consiglio di Amministrazione da circa due anni ha dovuto porsi il problema di adottare una strategia maggiormente dinamica nella gestione del patrimonio, accettando una assunzione di rischio maggiore, al fine di perseguire un rendimento che consentisse un adeguato livello erogativo.

Per meglio comprendere le scelte adottate dal Consiglio d'Amm.ne riportiamo i dati di bilancio degli ultimi anni.

I dati posti a confronto vanno dall'esercizio 2008 all'esercizio 2014 e possono essere riassunti come segue:

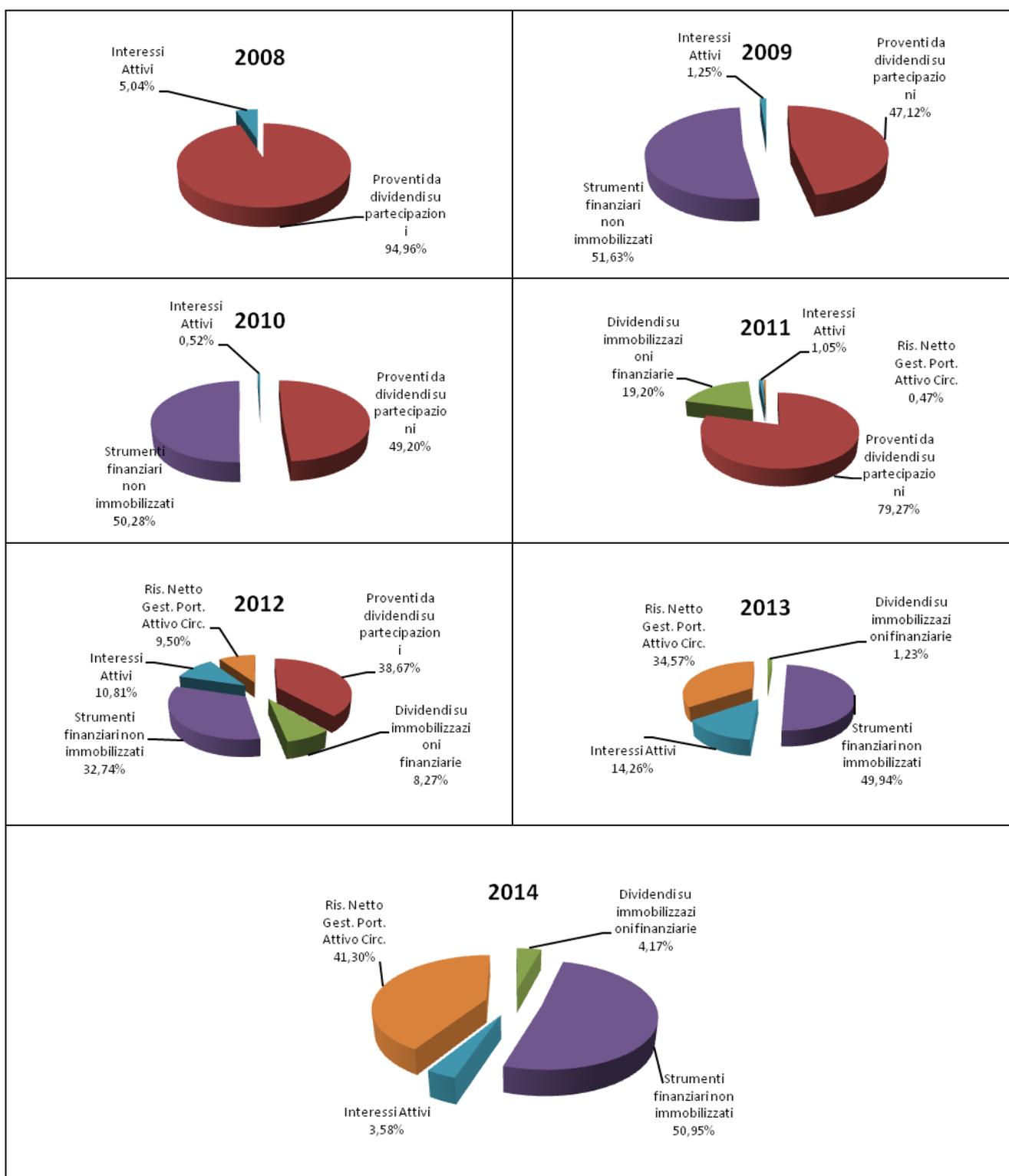
	CONTO ECONOMICO	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
1	RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI	-482.303,65						
	Risultato delle Gestioni Patr. Individuali	-482.303,65						
	TOTALE RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI							
2	DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI							
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie:							
	Proventi da dividendi su partecipazioni	1.054.720,00	875.520,00	583.680,00	614.400,00	552.960,00		
	Div. e Prov. Assimilati .su immobilizzazioni finanziarie				148.819,25	118.273,18	11.407,31	50.761,49
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati	895.306,90	644.475,10	659.898,77	280.943,41	468.145,03	462.260,48	619.743,00

	TOTALE DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI:	1.950.026,90	1.519.995,10	1.243.578,77	1.044.162,66	1.139.378,21	473.667,79	670.504,49
3	INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI							
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati:							
	Interessi Attivi	55.925,12	23.194,86	6.155,35	8.146,11	154.548,81	132.039,90	43.540,62
	Strumenti Finanziari Utili da Negoziazione Titoli				3.662,79	337.821,00	610.940,50	1.424.363,17
	Abbuoni Attivi	3,05	0,05	2,00				
	TOTALE INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	55.928,17	23.194,91	6.157,35	11.808,90	492.369,81	742.980,40	1.467.903,79
4	SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI							
	Rivalutazioni Titoli		327.597,59			58.151,19	3.150,63	15.658,17
	Svalutazione Titoli	-511.332,37	-12.691,56	-58.688,06	-120.628,40	-235.392,10	-143.818,33	-157.389,89
	TOTALE RIVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	-511.332,37	314.906,03	-58.688,06	-120.628,40	-177.240,91	-140.667,70	-141.731,72
9	ALTRI PROVENTI							
	Donazioni Ricevute 5 per Mille			50,04				
	TOTALE INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI			50,04				
6	SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE							-2.000.000,00
	Svalutazione Partecipazione Carilo							-2.000.000,00
7	SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE							-210.614,97
	Svalutazione Immobile							-210.614,97
10	ONERI							
	a) Compensi e rimborsi spese organi statutari	118.657,26	132.104,28	121.063,48	119.570,65	117.203,84	111.050,81	108.049,62
	b) Per il personale:	120.424,18	116.100,62	130.930,23	124.787,85	130.829,96	120.007,99	117.383,90
	c) Per consulenti e collaboratori esterni							
	Consulenze legali e fiscali	6.731,68	47.762,56	6.283,27	7.023,90	29.752,73	6.747,95	6.865,70
	Consulenze finanziarie				6.298,04	19.323,00	25.500,50	30.000,00
	d) Per servizi di gestione del patrimonio	9.036,64						
	e) Interessi passivi e altri oneri finanziari:							
	Interessi Passivi							
	Commissioni Bancarie varie	790,00	507,26	474,67	576,73	1.194,85	5.365,56	35.362,63
	Perdita da negoziazione titoli	20.340,74		4.454,06	275.158,88	8.681,10	115.896,22	718.539,23
	Scarto di Emissione Passivo							
	f) Commissioni di negoziazione	20,00	5,16	362,80	23.432,77	16.046,27	34.412,24	61.688,37
	g) Ammortamenti	1.476,00	1.830,00	1.094,00	1.322,00	5.000,00	5.024,00	25.986,00
	h) Accantonamenti					48.668,83		
	i) Altri oneri: Spese generali di gestione	43.704,45	56.070,81	56.723,35	44.852,41	50.782,55	57.779,26	51.849,81
	Abbuoni Passivi		1,83					
	Spese di Cancelleria	1.007,79	662,02	1.269,29	3.660,86	1.000,54	4.808,24	984,90
	Spese Postali	2.670,18	3.138,63	2.182,20	2.498,27	56,78	1.348,13	1.688,23
	Spese Energia Elettrica					1.750,95	2.407,68	1.976,65
	Spese Telefoniche	3.293,43	1.561,14	2.334,11	2.730,72	1.923,75	2.660,31	2.253,53
	TOTALE ONERI	328.152,35	359.744,31	327.171,46	611.913,08	432.215,15	493.008,89	1.162.628,57

11	PROVENTI STRAORDINARI							
	Sopravvenienza Attiva							
	Plusvalenza da alienazioni beni materiali	50,00						
	TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	50,00						
12	ONERI STRAORDINARI							
	Storno Credito Irpeg		58.161,93					
	TOTALE ONERI STRAORDINARI		58.161,93					
13	IMPOSTE							
	Imposta Ici dell'esercizio	1.684,00	1.684,00	1.684,00	1.684,00	2.551,00	2.550,00	2.550,00
	Imposta Irap dell'esercizio	7.666,00	7.276,00	7.895,00	8.888,00	9.582,19	8.696,32	6.109,22
	Imposta Ires dell'esercizio	15.698,00	13.538,00	9.105,00	9.871,00	8.072,00	474,72	
	TOTALE IMPOSTE	25.048,00	22.498,00	18.684,00	20.443,00	20.205,19	11.721,04	8.659,22
	AVANZO DELL'ESERCIZIO	659.168,70	1.417.691,80	845.242,64	302.987,08	1.002.086,77	571.250,56	-1.385.226,20
14	ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA							
	Acc.to Riserva Obbligatoria	131.833,74	283.538,36	169.048,53	60.597,42	200.417,35	114.250,11	
	TOT. ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	131.833,74	283.538,36	169.048,53	60.597,42	200.417,35	114.250,11	
15	EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO							
	a) nei settori rilevanti	119.900,00	123.070,06	98.773,72	98.708,92	39.610,00	51.172,60	35.805,00
	TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	119.900,00	123.070,06	98.773,72	98.708,92	39.610,00	51.172,60	35.805,00
16	ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO							
	Acc.to Volontariato Esercizio	17.577,83	37.805,11	22.539,80	8.079,66	26.722,31	15.233,35	16.393,97
	TOTALE ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONT.	17.577,83	37.805,11	22.539,80	8.079,66	26.722,31	15.233,35	16.393,97
17	ACC.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO							
	a) al fondo di stabilizz.ne delle erogazioni		402.819,39	78.425,44		308.301,78	13.792,98	
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilev:							
	Fondo beneficenza eserc. Corrente	273.403,99	300.000,00	300.000,00	82.073,37	250.000,00	250.000,00	250.000,00
	Integrazione Attività Istituzionali			27.128,95				
	d) agli altri fondi							
	Fondo beneficenza speciale		20.000,00				40.000,00	21.591,90
	F.do per la realizz.ne del Progetto Sud	17.577,83	37.805,11	22.539,80	8.079,65	26.722,31		
	F.do Iniziative Comune						1.113,94	
	TOTALE ACC.TO AI FONDI PER L'ATT. D'ISTITUTO	290.981,82	760.624,50	428.094,19	90.153,02	585.024,09	304.906,92	271.591,90
18	ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM.							
	Acc.to per l'integrità economica patrimoniale	98.875,31	212.653,77	126.786,40	45.448,06	150.313,02	85.687,58	
	TOT. ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM.	98.875,31	212.653,77	126.786,40	45.448,06	150.313,02	85.687,58	
	AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO							-1.709.017,07

RENDIMENTO ATTIVITA' DELLA FONDAZIONE

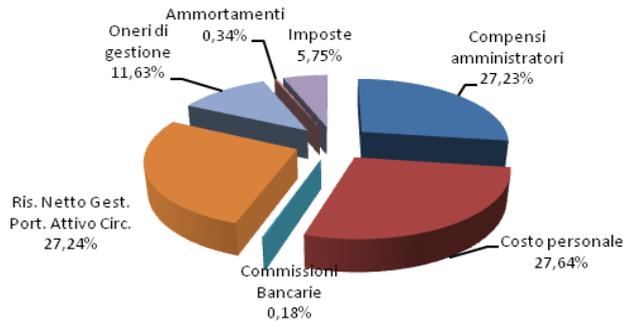
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Risultato Gestione Patrimoniale							
Proventi da dividendi su partecipazioni	1.054.720,00	875.520,00	583.680,00	614.400,00	552.960,00		
Dividendi su imm.ni finanziarie				148.819,25	118.273,18	11.407,31	50.761,49
Strumenti finanziari non immobilizzati		959.386,00	596.394,00		468.145,00	462.269,00	619.743,00
Interessi Attivi	55.925,12	23.194,86	6.155,35	8.146,11	154.548,81	132.039,90	43.540,62
Ris. Netto Gest. Port. Attivo Circ.				3.663,00	135.853,00	319.964,00	502.400,00



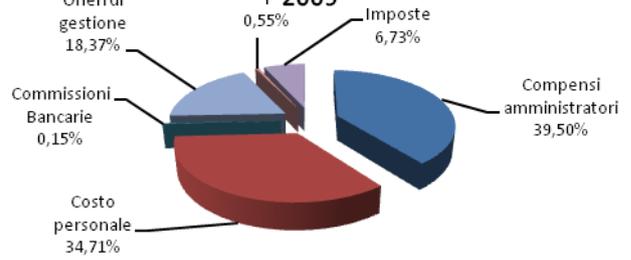
ONERI FONDAZIONE

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Svalutazione Immobile							210.615
Compensi amministratori	118.657	132.104	121.063	119.571	117.204	111.051	108.050
Costo personale	120.424	116.101	130.930	124.788	130.830	120.008	117.384
Consulenze legali e fiscali				7.024	29.753	6.748	6.866
Consulenze finanziarie				6.298	19.323	25.501	30.000
Commissioni Bancarie	790	507	475	577	1.195	5.366	35.363
Ris. Netto Gest. Port. Attivo Circ.	118.690			138.277			
Oneri di gestione	50.676	61.434	62.509	53.742	55.515	69.004	58.753
Ammortamenti	1.476	1.830	1.094	1.322	5.000	5.024	25.986
Accantonamenti					48.669		
Imposte	25.048	22.498	18.684	20.443	20.205	11.721	8.659

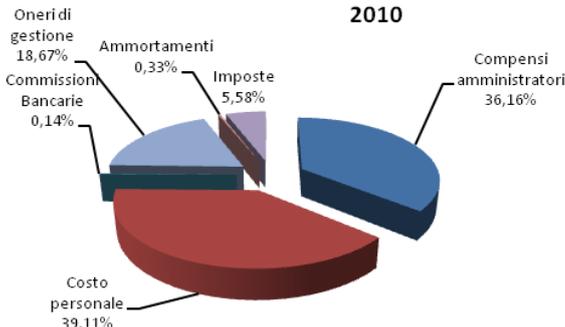
2008



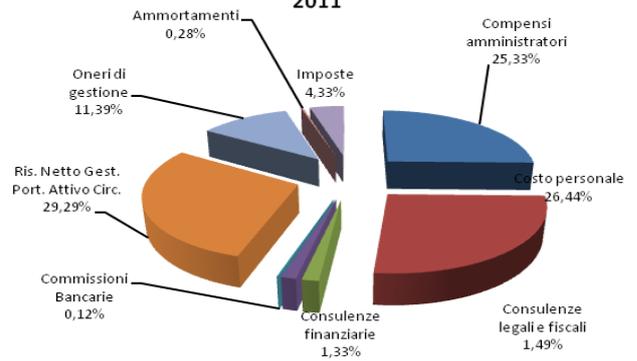
Ammortamenti i 2009



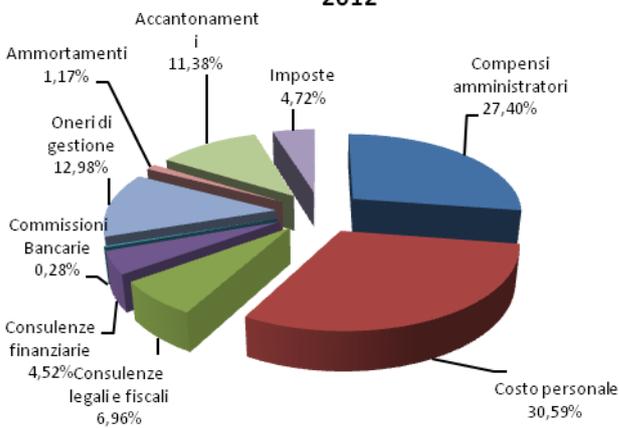
2010



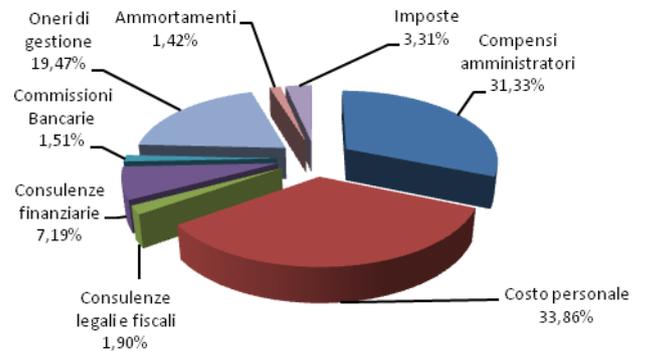
2011



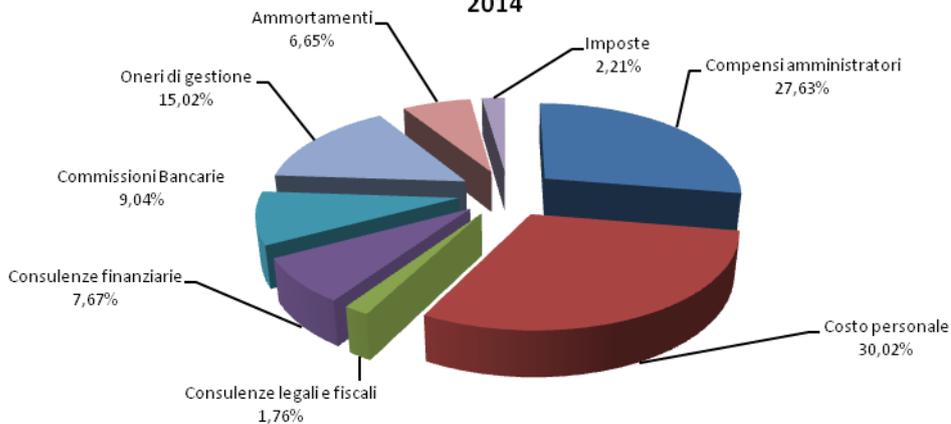
2012



2013



2014



1.2 Andamento della gestione economica e finanziaria e risultati ottenuti nella gestione finanziaria del patrimonio

1.2.1 Composizione del patrimonio

La composizione del patrimonio finanziario della Fondazione è il seguente:

Attività finanziarie	Valori di bilancio	
	2014	2013
Azioni della società conferitaria (quota immobilizzata)	2.585.172,00	4.585.172,00
Strumenti finanziari	18.270.360,39	19.668.160,21
Disponibilità liquide	8.084.386,94	6.147.895,97
TOTALE	28.939.919,33	30.401.228,18

1.2.2 Partecipazione nella Società Bancaria Conferitaria

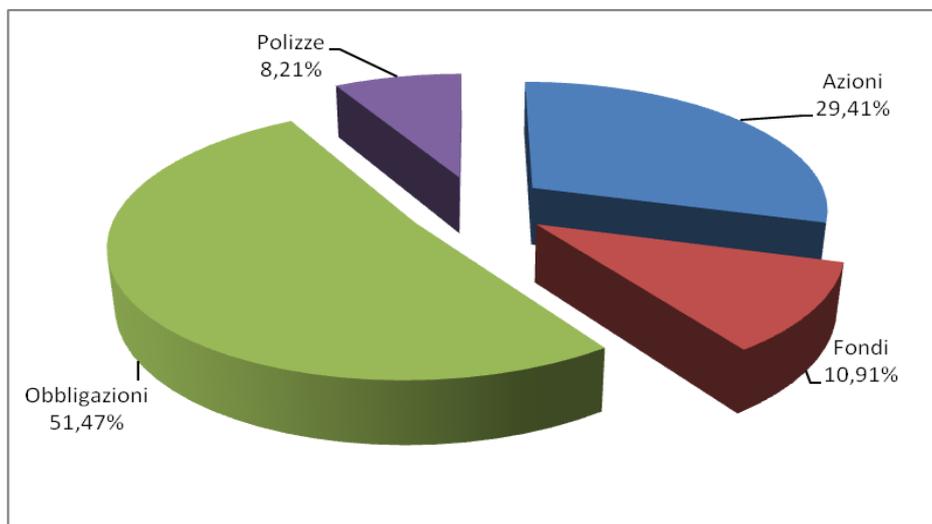
Dopo la vendita parziale della partecipazione avvenuta a luglio 2005 non si registrano nell'esercizio variazioni. La partecipazione, costituita pertanto da 64.000 azioni, dopo la svalutazione di euro 2.000.000, risulta iscritta a bilancio ad euro 2.585.172,00.

La partecipazione nell'anno 2014 non ha prodotto alcun rendimento perché la Carilo S.p.A. nel bilancio consuntivo 2013 non ha riportato utili e quindi non ha distribuito dividendi a valere sul bilancio 2014 della Fondazione.

1.2.3 Strumenti finanziari

Il nostro portafoglio finanziario alla data del 31-12-2014 era così composto:

	Azioni	Fondi	Obbligazioni	Polizze	Totale
Banca Mediolanum		656.363,70	5.308.382,14		5.964.745,84
Banca Carilo S.p.A.	4.813.227,38	387.313,20	3.567.934,08		8.768.474,66
Banca della Provincia di Macerata		499.946,00		1.500.000,00	1.999.946,00
Banca Generali	559.410,76	249.977,50	527.825,63		1.337.213,89
Finlabo		199.980,00			199.980,00
Totale	5.372.638,14	1.993.580,40	9.404.141,85	1.500.000,00	18.270.360,39



Composizione nel dettaglio dei portafogli presso i singoli gestori e relative tipologie e quotazioni dei titoli:

BANCA MEDIOLANUM				
POSIZIONE	DATA ACQUISTO	TIPOLOGIA	CEDOLA	PREZZO ACQUISTO
Mediolanum Real Estate	09-01-06/01-07-09	Fondo	3,100%	4,82
Challenge Total Return	02- Mag-10	Fondo		10,43
Pop. Lodi 3/15 4.625% (**)	1-Mar-08	Obblig.	4,625%	93,80
cert CP16 MS 12/16 (**)	1-Dec-10	Obblig.	6,600%	100,00
HSBC 3.625% 2020 (call Giugno 2015)	12-Apr-12	Obblig.	3,625%	99,96
HSBC Subordinated Perpetual USD 6.375% call 17/9/24 (1.28518)	18-Sep-14	Obblig.	6.375% USD	102,35
Owens Illinois 4.875% 31/03/2021	15-Apr-13	Obblig.	4,875%	105,90
Banco do Brasil 3.75% 2018	21-Aug-13	Obblig.	3,750%	98,94
Odebrecht 6.75% USD 2022	21-Aug-13	Obblig.	6.75% USD	99,15
Piaggio 4.625% 30/4/2021	15-May-14	Obblig.	4,625%	104,10
ENEL TV 2018	12-Apr-12	Obblig.	4,450%	100,44
AirFrance 6.25% Gennaio 2018	8-Feb-13	Obblig.	6,250%	104,25
Caixa Catalunya Covered 4.875% 29/6/2017	15-Apr-13	Obblig.	4,875%	101,03
Rexel 5.125% 15/06/2020	15-Apr-13	Obblig.	5,125%	104,95
Renault 4.65% 11/4/2016 CNY (Yuan)	15-Apr-13	Obblig.	4.65% CNY	100,30
Republic of Portugal 6.4% 15.2.2016	11-Oct-13	Obblig.	6,400%	103,14
Indesit 4.5% 26 aprile 2018	2-May-13	Obblig.	4,500%	100,21
Hellenic Petroleum 8% 10 maggio 2017	3-May-13	Obblig.	8,000%	102,45
Intralot 9.75% 15.8.2018	11-Oct-13	Obblig.	9,750%	106,88
CGGFP France Renewable Energies 5.875% 2020	10-May-14	Obblig.	5,875%	103,38
Kazagro National Holding 3.255% 22/5/2019	23-May-14	Obblig.	3,255%	99,69

CASSA DI RISPARMIO DI LORETO				
POSIZIONE	DATA ACQUISTO	TIPOLOGIA	CEDOLA	PREZZO ACQUISTO
Monte Paschi Azioni	1-Apr-14	Azioni		1,5752
Salvatore Ferragamo Azioni	31-Jan-14	Azioni		23,15
Brunello Cucinelli Azioni	31-Jan-14	Azioni		20,42
Unicredit Azioni	12-Aug-14	Azioni		6,400
Monte Paschi Azioni	12-Aug-14	Azioni		1,071
Tods Azioni	5-Feb-14	Azioni		98,39
Deutsche Bank	5-Feb-14	Azioni		35,62
Ishare ETF Emerging Markets	9-Jun-14	Fondo		84,458
Eurozon A Più 1219	31-Oct-14	Fondo		4,99
EDP Finance 4.125% 20/1/2021	21-Nov-13	Obblig.	4,125%	99,76
Carilo 13.04.15	13-Mar-12	Obblig.	4,250%	100,00
Banca Carige Covered 4.25% 25.11.15	27-Jul-12	Obblig.	4,250%	99,56
Mediobanca 4.625% 11/10/2016	9-Oct-12	Obblig.	4,625%	102,50
Veneto Banca 4.25% 18/01/2016	6-Nov-13	Obblig.	4,25%	100,86
Unicredit 2017 fix-float	16-Nov-13	Obblig.	6,00%	101,0800
Dexia Credioip 4.25% 22/10/2018	15-Oct-13	Obblig.	4,25%	97,5900
Banca Intesa 4% 9/8/2019 fix float	21-Nov-13	Obblig.	4,00%	101,7500
Intel 4.8% USD 2041 call 2018 (@1.3671)	28-Jan-14	Obblig.	4.8%U SD	101,06
Pemex 2026 3.75%	25-Apr-14	Obblig.	3,75%	101,500

BANCA DELLA PROVINCIA DI MACERATA				
POSIZIONE	DATA ACQUISTO	TIPOLOGIA	CEDOLA	PREZZO ACQUISTO
Crescendo	20-Aug-10	Polizza	min 1.75%	1,00
Carmignac Patroimoine A Eur Acc	12-Jul-13	Fondo		553,47
Julius Baer Luxury Brand	12-Jul-13	Fondo		196,47

BANCA GENERALI				
POSIZIONE	DATA ACQUISTO	TIPOLOGIA	CEDOLA	PREZZO ACQUISTO
Telecom 4% 2020	22-Jan-14	Obblig.	4,00%	100,43
Kuwait Projects 4.8% USD	13-Feb-14	Obblig.	4,80%	102,69
Azimut Holdings Azioni	16-Mar-14	Azioni		23,94
DWS Invest China Bonds Fund	4-Mar-14	Fondo		111,29

FINLABO				
POSIZIONE	DATA ACQUISTO	TIPOLOGIA	CEDOLA	PREZZO ACQUISTO
Finlabo Dynamic Equity	27-Oct-14	Fondo		113,18

Il rendimento del portafoglio è stato il seguente:

1. il rendimento cedolare dei titoli in portafoglio, evidenziato che alcune posizioni non prevedono l'erogazione della cedola, ammonta complessivamente a € 670.504,49. Restano esclusi dal suddetto importo gli utili derivanti dall'attività di negoziazione per un importo pari a € 1.424.363,17.
2. il portafoglio nella sua globalità, tenuto conto dei rendimenti cedolari, dei proventi da negoziazione al netto delle perdite, delle svalutazioni al netto delle rivalutazioni, degli interessi attivi e delle commissioni da negoziazione, ha registrato nell'anno un rendimento che si attesta in Euro 1.216.448,96, pari al 4,62% al netto delle imposte.

1.2.5. Disponibilità liquide

I depositi e le giacenze di Cassa tenuti dalla Fondazione nel corso dell'esercizio, pari a € 8.084.386,94 alla data del 31/12/2014 sono stati mantenuti non solo per sopperire alle ordinarie operazioni di gestione, ma anche ai fini del transito per gli investimenti, per l'attività di negoziazione ed in considerazione della buona remunerazione.

La forte liquidità presente nei conti alla data del 31/12/2014 è comunque in prevalenza determinata dal disinvestimento di alcuni strumenti finanziari avvenuto a ridosso della conclusione dell'anno.

1.3. Riepilogo rendite dell'esercizio

Tabella delle fonti reddituali

	2014	2013
Proventi da Titoli	2.094.867,66	473.667,79
Interessi e proventi assimilati	43.540,62	132.039,90
Risultato gestioni patrimoniali individuali		
Totale	2.138.408,28	605.707,69
Svalutazioni finanziarie	157.389,89	143.818,33
Rivalutazioni finanziarie	15.658,17	3.150,63
Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni finanziarie		610.940,50
Perdita da negoziazioni titoli	718.539,23	115.896,22
Commissioni di negoziazione	61.688,37	34.412,24
Risultato della gestione patrimoniale finanziaria	1.216.448,96	925.672,03

Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione già in chiusura dell'esercizio 2011 ha nominato un consulente finanziario esterno, di comprovata esperienza, al fine di poter contare su di una consulenza competente e indipendente e al fine di assicurare un costante monitoraggio degli investimenti patrimoniali in relazione al raggiungimento degli obiettivi fissati in sede di programmazione. Il lavoro del Consulente ha dato e sta continuando a dare buoni risultati economici che permettono alla Fondazione di sopperire alla mancanza del dividendo.

Naturalmente è molto difficile prevedere l'andamento futuro dei mercati nazionali e internazionali tuttavia il Consiglio d'Amm.ne, in relazione alla citata mancanza del dividendo, ritiene inevitabile continuare nella strategia intrapresa, caratterizzata da un maggiore dinamismo e un conseguente maggiore rischio rispetto al passato, pur cercando di mantenere un portafoglio coerente con la natura della Fondazione e rispettoso del Regolamento per gli investimenti del patrimonio.

Tale strategia si basa sostanzialmente sull'incremento dell'attività di negoziazione attraverso il costante monitoraggio dei mercati finanziari e sulla vendita di strumenti finanziari che nel tempo maturano una plusvalenza.

È auspicabile che, poiché come detto anche nell'anno 2015 verrà a mancare nel conto economico il dividendo della nostra partecipazione in Carilo, sia possibile raggiungere l'obiettivo di un avanzo di gestione che, seppur inferiore agli anni trascorsi, consenta di effettuare le erogazioni adeguate senza ricorrere all'utilizzo del fondo di stabilizzazione delle erogazioni.

2 Bilancio di missione

In sintonia con il principio di trasparenza, nel bilancio di missione la Fondazione dà conto alla propria comunità dell'attività svolta, illustrando i criteri e le risorse utilizzate per tradurre in realtà gli obiettivi perseguiti nei settori d'intervento e con riferimento alle diverse tipologie di beneficiari.

Nell'ottica di dare continuità alla propria attività erogativa, la Fondazione nell'esercizio 2014 si è concentrata sugli obiettivi fissati dal Piano Programmatico Pluriennale relativo al Triennio 2014-2016 e ai criteri stabiliti dal Consiglio Generale con il Documento Programmatico Previsionale.

Nell'ambito dei tre settori rilevanti, le risorse finanziarie disponibili sono state così ripartite:

SETTORI RILEVANTI	%
Arte, Attività e Beni Culturali	35,70
Istruzione e Formazione	23,79
Filantropia, Beneficenza e Volontariato	40,52
Totale	100,00

In tali ambiti, la Fondazione ha perseguito l'intento di realizzare progetti di ampio respiro con ricadute sociali di rilievo e di garantire l'erogazione a manifestazioni che hanno assunto il carattere della stabilità, non facendo però mancare il sostegno ad una serie di piccole iniziative, comunque meritevoli, che arricchiscono l'offerta culturale, sociale e formativa del ns. territorio.

2.1 Rendiconto dell'attività erogativa

2.1.1 Risorse disponibili

Per l'anno 2014 la situazione delle risorse disponibili si presentava come segue:

Fondo Erogazioni Settori Rilevanti	19.280,39
Fondo Stabilizzazione Erogazioni	1.006.979,08
Fondo Beneficenza Speciale	48.432,29
Totale Fondi	1.074.691,76
Erogazioni già deliberate	87.162,60
Totale Generale	1.161.854,36

2.2.2 Fondo Beneficenza Speciale.

Il "Fondo Beneficenza Speciale" nel corso dell'anno 2014 è stato movimentato come segue:

Fondo beneficenza Speciale all'1/1/2014	75.386,36
Incrementi	21.591,90
Decrementi	26.954,07
Saldo al 31/12/2014	70.024,19

2.2.3. Fondo Stabilizzazione Erogazioni.

Alla data del 31/12/2014 ammonta a complessivi euro 1.006.979,08.

Fondo stabilizzazione erogazioni all'1/1/2014	1.006.979,08
Incrementi	
Decrementi	
Saldo al 31/12/2014	1.006.979,08

2.2.4 Fondo per il Volontariato.

L'accantonamento al fondo nell'anno 2014 è stato effettuato per € 16.393,97. Il "fondo per il

volontariato" dalla sua costituzione è stato avvalorato per complessivi € 513.163,68.

Viene utilizzato su iniziativa del Centro di Servizio e del Comitato Regionale di Gestione, nell'esercizio è stato utilizzato per 24.889,45 ed a bilancio ammonta a € 33.460,18.

2.2.5 Criteri di individuazione dei progetti finanziati.

La politica erogativa viene effettuata attraverso la selezione dei progetti alla luce delle esigenze e dei bisogni preponderanti della comunità di riferimento. Ogni iniziativa è prima valutata per verificarne l'ammissibilità quindi esaminata per verificarne la meritevolezza alla luce anche dell'efficacia attesa.

Nello specifico la valutazione è tesa ad individuare gli elementi caratterizzanti l'iniziativa, quali lo scopo, gli obiettivi, le strategie, i tempi e le risorse proprie disponibili.

Successivamente si analizza la coerenza dei risultati attesi rispetto agli obiettivi e alle finalità perseguite.

Relativamente ai progetti pluriennali e a quelli di particolare rilevanza, anche sotto l'aspetto economico, vengono coinvolti i soggetti con i quali si è iniziato un percorso sinergico (Comuni, Enti, Associazioni, ecc.).

2.2.6 Rendiconto delle erogazioni effettuate

La Fondazione nel corso dell'anno 2014 è riuscita a mantenere costante l'impegno erogativo.

Per quanto concerne la disponibilità erogativa per l'anno 2015, pur in presenza di un disavanzo di esercizio, questa verrà comunque garantita dagli accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto, effettuati in virtù della previsione normativa degli artt. 8 e 9 del Dlgs 153/99.

In conclusione il 2014 ha visto la Fondazione mantenere inalterato il proprio ruolo di sostegno per i territori di Loreto e Castelfidardo attraverso i finanziamenti evidenziati nel prospetto.

LORETO	Arte - Attività e Beni Culturali	Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficenza
Ass. Rass. Internaz. Musica Sacra Lauretana	16.000,00		
Associazione Raggi di Speranza - Accoglienza e ospitalità minori della Bielorussia			5.000,00
Centro Turistico Giovanile "Val Musone" - Sacra Rappr. Passione Vivente	2.000,00		
Libera Università Lauretana per la Terza Età - Corsi Anno Accademici 2013-2014			1.000,00
A.I.D.O. - Sez. Loreto - Progetto divulg. cultura donazione organi e trapianto			1.000,00
Gruppo di Volontariato Vincenziano - Sostegno famiglie bisognose			1.000,00
I.S.I.S. "Einstein - Nebbia" - Informatizzazione aule		10.000,00	
Associazione Comitato Pellegrinaggio a Loreto - 36.ma Ed. Pell. Macerata - Loreto			1.000,00
AVIS Comunale di Loreto - Borse di studio			2.500,00
Istituto Comprensivo "G. Solari" - Allestimento CI@ssi 2.0		15.000,00	
Gruppo Ricreativo Arcobaleno - Corso di teatro per bambini - Allest. Spettacoli			1.000,00
Associazione Culturale "Aldo Moro" - Portale web dell'Associazione	500,00		
Banda Musicale "Città di Loreto" - Acquisto strumenti musicali	1.500,00		
Pro Loco "Felix Civitas Lauretana" - Servizio accoglienza turistica	7.000,00		
Parrocchia San Flaviano - "Scuola materna Gesù Bambino"		2.000,00	
Centro Sociale Ricreativo Culturale - Gite e manifestazioni sociali			1.000,00
Ass. Avulss - Loreto - Onlus - Assistenza e animazione centri per anziani e disabili			1.000,00
Soc. Coop. Didattica e Sperim. X Ist. Immacolata Concezione		4.000,00	

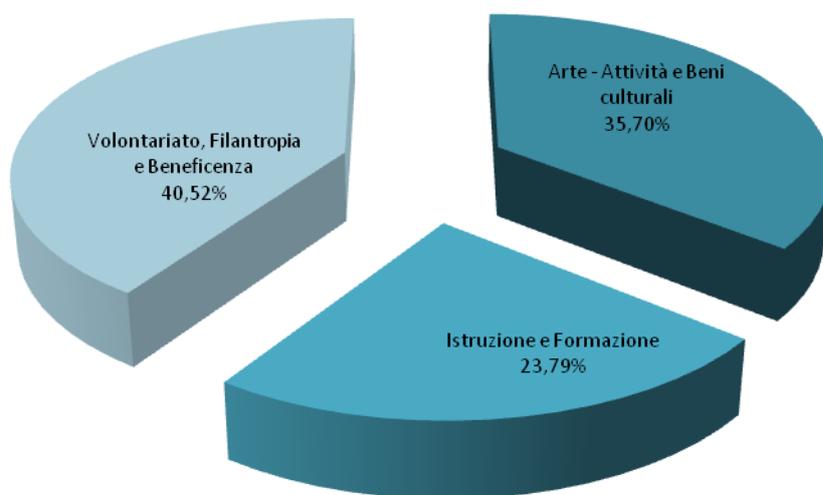
L'Albero delle stelle (ASD APS) - Centri estivi e Progetto "Costruire per donare"			3.000,00	
Comune di Loreto - Eventi e manifestazioni culturali	7.000,00			
C.R.I. Comitato Loc. Loreto - Sportello accoglienza stranieri			500,00	
Parrocchia San Flaviano - Ospitalità corso per immigrati			500,00	
Fondazione Pro Hospice-Loreto - Attività di volontariato			8.000,00	
Celebrazione Bramantesche	10.000,00			
C.R.I. Comitato Loc. Loreto A.P.S. - I rata acquisto ambulanza			15.000,00	
ASUR Marche Area Vasta, 2 - Servizio di Citologia - I rata acquisto macchinari vari			8.000,00	
Associazione Nazionale Carabinieri Ispettorato Marche - Raduno Nazionale	1.000,00			
Associazione "Antonio Cifra" - Istituzione Cappella Musicale	5.000,00			
Ass. Amici del Centro Giovanni Paolo II - Rappr. Teatrale			1.000,00	
Ass. Arma Aeronautica Loreto - Museo Aeronautico	1.000,00			
Ass. Loreto Altötting Club - Concerto "Melodie Famose in concerto"	1.000,00			
Parrocchia Sacro Cuore - Musical "Aggiungi un posto a tavola"	500,00			
Ass. L'Impronta Onlus - Attività di sostegno allo studio		2.000,00		
GVHL - Gruppo Volontari Hospice Loreto - Servizio Gruppo Volontari			1.500,00	
Istituto Comprensivo "G. Solari" - Progetto di zooantropologia didattica		2.000,00		
Istituto Comprensivo "G. Solari" - Laboratorio di Filosofia		1.500,00		
Associazione Mensa Caritas Lauretana			15.000,00	
	52.500,00	36.500,00	67.000,00	156.000,00

CASTELFIDARDO	Arte - Attività e Beni Culturali	Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficenza
Fondazione Ferretti	19.805,00		
Istituto Suore S. Anna - Assistenza scolastica alunni - corsi di aggiornamento		20.000,00	
Associazione "Dove si incrociano le vie" - III Edizione del Progetto "Agirabilia"			1.000,00
Comune di Castelfidardo - Settore Protezione Civile - Acquisto modulo antincendio			2.000,00
Istituto Comprensivo Mazzini - Laboratorio Teatrale		1.000,00	
Istituto Comprensivo Mazzini - Classe digitale 2.0		4.000,00	
Associazione Culturale Adartis - Sito internet dell'Associazione	500,00		
Parrocchia Collegiata Santo Stefano - Attività dell'Oratorio Parrocchiale			5.000,00
Comune di Castelfidardo - 39.ma Ediz. Premio Int. Fisarmonica	15.000,00		
Ass. "Festa dei Crocettari Doc" - Pubblicazione Calendari Crocette 2015	2.500,00		
Ass. Turistica Pro Loco Castelfidardo - Attività e manifestazioni culturali	12.000,00		
Scuola Civica di Musica Paolo Soprani - Corsi di Musica		2.000,00	
Associazione Culturale "7note per Castelfidardo" - Formazione artistica giovani talenti		1.000,00	
Parrocchia Sant'Agostino - Risanamento Convento Sant'Agostino	7.000,00		

Croce Verde Onlus - Acquisto automezzo trasporto disabili			8.000,00	
Istituto "A. Meucci" - "Terrazza del buon vivere"		3.000,00		
Istituto "A Meucci" - Giornale scolastico		1.000,00		
Istituto Comprensivo "Paolo Soprani" - Progetto formativo "Sulle ali della Musica"		4.000,00		
Nuovo Centro Didattico Musicale Italiano - Rassegna Musicale Nazionale "Luigi Ferrari Trecate"			1.000,00	
Associazione Culturale "Castelfidardo for music" - Corsi accademici di perfezionamenti per strumenti a fiato			800,00	
Università della Terza Età - Unire - Università delle Tre Età - Corsi Anno Accademico 2014/2015			1.500,00	
Associazione "Gruppo Raoul Follereau" - Attività ricreative per persone portatrici di handicap			2.600,00	
Museo Internazionale della Fisarmonica - Completamento lavori di allestimento del museo	2.500,00			
Centro Caritas e Missioni Castelfidardo			16.000,00	
	59.305,00	36.000,00	37.900,00	133.205,00

LORETO E CASTELFIDARDO	Arte - Attività e Beni Culturali	Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficienza	
Osservatorio Permanente Giovani Editori - Il Quotidiano in classe		2.000,00		
Bando "Un progetto per il mio futuro"			10.000,00	
Sostegno popolazioni colpite alluvione di Senigallia			5.000,00	
ANFASS Onlus Conero - Acquisto mezzo di trasporto			7.000,00	
	0,00	2.000,00	22.000,00	24.000,00

TOTALE	Arte - Attività e Beni Culturali	Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficienza	Totale
LORETO	52.500,00	36.500,00	67.000,00	156.000,00
CASTELFIDARDO	59.305,00	36.000,00	37.900,00	133.205,00
LORETO E CASTELFIDARDO	0,00	2.000,00	22.000,00	24.000,00
	111.805,00	74.500,00	126.900,00	313.205,00



Alle somme erogate ai territori di Loreto e Castelfidardo va aggiunto l'importo di Euro 11.599,22, erogato alla Fondazione con il Sud come da accordo Acri - Volontariato del 26.03.2010. L'importo viene determinato annualmente dall'Acri e comunicato alle Fondazioni.

Fondazione con il Sud	€ 11.599,22
-----------------------	-------------

Egregi Signori,

a norma dell'art. 34 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione ha predisposto il Bilancio relativo all'esercizio 1° gennaio 2014 – 31 dicembre 2014. Questo è stato redatto nel rispetto delle indicazioni contenute nel Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro che, in sostanza, conferma integralmente i criteri emanati per la stesura del bilancio dell'esercizio precedente.

Inoltrato al Collegio dei Revisori per la dovuta Relazione ed all'Assemblea dei Soci, perché formuli il prescritto parere, il documento nella sua completezza viene quindi sottoposto all'approvazione dell'Organo di indirizzo.

Esso è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota integrativa.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	AL 31/12/2014	AL 31/12/2013
1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	972.171,21	1.100.908,24
a) Beni Immobili Strumentali	593.642,55	804.257,52
b) Beni mobili d'arte	276.200,50	276.200,50
c) Beni Mobili strumentali		
Macchine d'uff. elettr. ed elettrom.	5.885,03	1.422,02
Impianti di comunicazione		
d) Altri beni	21.444,20	19.028,20
e)costi pluriennali	74.998,93	
2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	7.415.361,87	4.993.167,62
b) Altre partecipazioni	2.585.172,00	4.585.172,00
d) Altri Titoli		
Dossier Cassa di Risparmio di Loreto	3.309.959,27	
Dossier Banca Mediolanum spa	1.520.230,60	407.995,62
3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	13.440.170,52	19.260.164,59
a) Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Mediolanum		
Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Banca Intesa		
Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Carilo spa		
Strum.Finanz.Aff.Gest.Patrim.Banca Prov.Macerata		
b)Strumenti Finanziari quotati:		
Dossier Banca Mediolanum spa	4.436.192,24	6.336.584,48
Dossier Banca Carilo spa	4.258.515,39	5.405.647,67
Dossier Finlabo	199.980,00	
Dossier Banca Generali	1.337.213,89	
c)Strumenti Finanziari non quotati:		
Dossier Banca Provincia di Macerata	1.999.946,00	2.495.406,82
Dossier Banca Mediolanum spa	8.323,00	622.525,62
Dossier Banca Carilo spa	1.200.000,00	4.400.000,00
4 CREDITI	59.487,37	57.168,83
Esigibili entro l'esercizio successivo:		
Debitori Diversi	7.640,50	
Debit/Erario c/Imposte da Rimborsare	48.668,83	48.668,83
Credito Imposta Irap	2.702,00	897,00
Credito Imposta Ires	476,04	7.603,00
5 DISPONIBILITA' LIQUIDE	8.084.386,94	6.147.895,97
Banche	8.084.260,51	6.147.830,75
Cassa Contanti	85,23	20,52
Fondo Cassa Valori Bollati	41,20	44,70
6 RATEI E RISCONTI ATTIVI	170.625,30	253.549,73
Ratei Attivi e Risconti Attivi	170.625,30	253.549,73
TOTALE ATTIVO	30.142.203,21	31.812.854,98

PASSIVO	AL 31/12/2014	AL 31/12/2013
1 PATRIMONIO NETTO	28.432.238,59	30.141.255,66
a) Fondo di dotazione	14.176.653,01	14.176.653,01
c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	11.235.615,19	11.235.615,19
d) Riserva obbligatoria	2.157.023,20	2.157.023,20
e) Riserva Manten. Integrità Econom. Patrim.	2.571.964,26	2.571.964,26
g) Disavanzo esercizio	-1.709.017,07	
2 FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	1.388.637,78	1.394.112,88
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1.006.979,08	1.006.979,08
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:		
Fondo beneficenza Speciale	70.024,19	75.386,36
Fondi per Erogazioni nei Settori Rilevanti:		
Di cui:		
Fondo Erog. Rep. Radiologia Osp. Loreto	25.000,00	25.000,00
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2011		
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2012		3.875,39
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2013	19.280,39	250.000,00
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2014	250.000,00	
d) altri fondi		
Fondo Accordo 2010 Acri - Volontariato	17.055,14	31.758,11
Fondo Iniziative Comuni	298,98	1.113,94
3 FONDI PER RISCHI ED ONERI	48.668,83	48.668,83
Fondo Contenzioso Tributario Agenzia Entrate	48.668,83	48.668,83
4 TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	25.215,49	19.200,64
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	25.215,49	19.200,64
5 EROGAZIONI DELIBERATE	122.967,60	106.121,85
a) nei settori rilevanti	122.967,60	106.121,85
6 FONDO PER IL VOLONTARIATO	33.460,18	41.955,66
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2010		
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2011		
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2012	1.832,86	26.722,31
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2013	15.233,35	15.233,35
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2014	16.393,97	
7 DEBITI	91.014,74	61.539,46
Fatture da ricevere	39.176,03	7.093,22
Creditori Ritenute da versare	6.881,66	30,00
Imposta Irap		
Altri debiti	25.240,86	33.298,52
Dipendenti c/emolumenti	3.562,50	3.770,09
Dipendenti c/competenze	5.514,13	6.856,40
Erario c/ritenute Irpef Dipendenti	3.294,16	3.570,66
Contributi Inps dipendenti	4.700,00	4.864,34
Contributi Inps Inail Dipendenti da regolare	1.645,40	2.056,23
Contributi Ricevuti	1.000,00	
TOTALE PASSIVO	30.142.203,21	31.812.854,98

CONTO ECONOMICO

AI 31/12/2014

AI 31/12/2013

1 RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI	0,00	0,00
Risultato delle Gestioni Patr. Individuali	0,00	0,00
2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	670.504,49	473.667,79
b) da altre immobilizzazioni finanziarie:		
Proventi da dividendi su partecipazioni		
Div.e Prov.Ass.su immobilizzazioni finanziarie	50.761,49	11.407,31
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	619.743,00	462.260,48
3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	1.467.903,79	742.980,40
b) da strumenti finanziari non immobilizzati:		
Interessi Attivi	43.540,62	132.039,90
Strum.Finanz.Utili da Negoziazione Titoli	1.424.363,17	610.940,50
Abbuoni Attivi		
4 SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI	-141.731,72	-140.667,70
Rivalutazioni Titoli	15.658,17	3.150,63
Svalutazione Titoli	-157.389,89	-143.818,33
6 SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-2.000.000,00	
Svalutazione Partecipazione Carilo	-2.000.000,00	
7 SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE	-210.614,97	
Svalutazione Immobile	-210.614,97	
10 ONERI	1.162.628,57	493.008,89
a) Compensi e rimborsi spese organi statutari	108.049,62	111.050,81
b) Per il personale:	117.383,90	120.007,99
c) Per consulenti e collaboratori esterni:		
Consulenze legali e fiscali	6.865,70	6.747,95
Consulenze finanziarie	30.000,00	25.500,50
e) Interessi passivi e altri oneri finanziari:		
Commissioni Bancarie varie	35.362,63	5.365,56
Perdita da negoziazione titoli	718.539,23	115.896,22
f) Commissioni di negoziazione	61.688,37	34.412,24
g) Ammortamenti	25.986,00	5.024,00
h) Accantonamenti		
i) Altri oneri: Spese generali di gestione	51.849,81	57.779,26
Spese di Cancelleria	984,90	4.808,24
Spese Postali	1.688,23	1.348,13
Spese Energia Elettrica	1.976,65	2.407,68
Spese Telefoniche	2.253,53	2.660,31
13 IMPOSTE	8.659,22	11.721,04
Imposta IMU dell'esercizio	2.550,00	2.550,00
Imposta Irap dell'esercizio	6.109,22	8.696,32
Imposta Ires dell'esercizio		474,72
AVANZO/DISAVANZO DELL'ESERCIZIO	-1.385.226,20	571.250,56
14 ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA		114.250,11
Acc.to Riserva Obbligatoria		114.250,11
15 EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	35.805,00	51.172,60
a) nei settori rilevanti	35.805,00	51.172,60
16 ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	16.393,97	15.233,35

Acc.to Volontariato Esercizio	16.393,97	15.233,35
17 ACC.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	271.591,90	304.906,92
a) al fondo di stabilizz.ne delle erogazioni		13.792,98
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilev:		
Fondo Erogaz.Settori Rilevanti Corrente	250.000,00	250.000,00
Erogazioni non deliberate		
d) agli altri fondi		
Fondo Beneficenza Speciale	21.591,90	40.000,00
Fondo Accordo Acri 2010 Volontariato		
Fondo Accantonamento Iniziative Comuni		1.113,94
18 ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM.		85.687,58
Acc.to per l'integrità economica patrimoniale		85.687,58
AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO	- 1.709.017,07	

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

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

NOTA INTEGRATIVA

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 è stato redatto secondo le norme contenute nelle disposizioni dell'Atto di Indirizzo del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001 in G.U. n.96 del 26.04.2001, delle disposizioni del Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro e del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 25 marzo 2013 e da altre leggi applicabili in quanto compatibili, con particolare riferimento agli articoli 2426 (criteri di valutazione) e 2427 (contenuto della Nota Integrativa) del Codice civile.

Il bilancio è costituito da:

- Stato patrimoniale, che evidenzia le attività e le passività, che costituiscono il patrimonio della Fondazione;
- Conto economico, che riporta i proventi conseguiti e gli oneri sostenuti nell'anno, oltre ai risultati derivanti dalla valutazione delle voci di bilancio, con la successiva destinazione delle risorse nette prodotte. Il Conto economico tiene conto del fatto che le Fondazioni non svolgono attività commerciale e che perseguono finalità di utilità sociale. La prima parte rendiconta, per competenza, la formazione delle risorse prodotte nell'anno ed i costi di gestione evidenziando un avanzo/disavanzo dell'esercizio. La seconda parte evidenzia la destinazione dell'avanzo/disavanzo conseguito alle riserve patrimoniali e alle finalità statutarie.
- Nota integrativa, che fornisce le informazioni inerenti ad ogni posta esplicitata negli schemi contabili.

E' inoltre corredato dalla Relazione degli amministratori sulla gestione, suddivisa in due sezioni:

- Relazione economica e finanziaria, che oltre ad offrire un quadro di insieme sulla situazione economica, fornisce informazioni circa l'andamento della gestione finanziaria e dei risultati ottenuti nel periodo, nonché della strategia di investimento adottata, in particolare sull'orizzonte temporale, gli obiettivi di rendimento, la composizione del portafoglio e l'esposizione al rischio.
- Bilancio di missione, che illustra l'attività istituzionale svolta dalla Fondazione e indica tra le altre informazioni le delibere assunte nel corso dell'anno e i soggetti beneficiari degli interventi.

I principi adottati, per la redazione del Bilancio d'esercizio e della Nota Integrativa permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera, in ossequio a quanto previsto dall'art.2423 del codice civile in materia di redazione del bilancio e dall'art.2423-bis per i principi di redazione del bilancio.

In particolare segnaliamo che:

- la singolarità dell'attuale situazione dei mercati finanziari ha orientato la Fondazione alla scelta di immobilizzare alcuni strumenti finanziari relativi ai settori energetici, bancari, fondi immobiliari, rilevandoli in bilancio tra le immobilizzazioni finanziarie anziché nell'attivo circolante;
- il bilancio è stato redatto privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma;
- nella redazione del bilancio non si è ricorso alla facoltà di deroga dai principi generali;
- gli ammontari delle voci di bilancio dell'esercizio in corso sono perfettamente comparabili con quelli delle voci del bilancio dell'esercizio precedente ad eccezione dell'immobile di proprietà della Fondazione e della partecipazione nella conferitaria che sono state opportunamente svalutate;
- non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente;
- la svalutazione, l'ammortamento e la rivalutazione degli elementi dell'attivo sono effettuati con una rettifica in diminuzione o in aumento del valore di tale elementi;
- la rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento, e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio della Fondazione;

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

Aspetti di natura fiscale:

a) Imposte indirette

a.1) 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 caso, 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 e precisamente:

- a) abrogazione del comma 2 dell'articolo 12 del D.lgs 153/99 da parte del Dl 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.

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.

Come è noto, il comma 655 dell'articolo unico della legge di stabilità 2015, pubblicata nel S.O. n.99 alla G.U. n.300 del 29 dicembre scorso, ha sensibilmente modificato il regime tributario degli utili percepiti dagli enti non commerciali, quali sono le Fondazioni, previsto dall'art.4, comma 1, lett. q), del d.lgs. n.344/2003, aumentando la percentuale di utili imponibili ai fini IRES dal 5% al 77,74% del loro ammontare.

Il legislatore, inoltre, ha disposto l'applicazione della nuova modalità di tassazione degli utili messi in distribuzione dal 1 gennaio 2014, con deroga esplicita all'art.3 dello statuto dei diritti del contribuente, legge n.212/2000, concernente la non retroattività delle disposizioni tributarie.

La retroattività della nuova modalità di tassazione è stata mitigata al successivo comma 656 dalla concessione di un credito d'imposta, pari alla maggiore imposta IRES dovuta nel solo periodo d'imposta 2014, in applicazione della nuova base imponibile dei dividendi. Con riferimento alla quantificazione del credito, ai fini della determinazione della "maggior imposta IRES", si deve procedere mettendo a confronto l'imposta dovuta, calcolata tenendo conto della maggiorazione della quota imponibile dei dividendi, con quella calcolata computando i dividendi nella misura del 5%, fermi restando la spettanza degli oneri deducibili e detraibili, nonché degli eventuali crediti d'imposta. Ne consegue che la maggiore IRES dovuta corrisponde alla differenza tra imposta al netto di oneri deducibili, detraibili e l'eventuale credito "art bonus" calcolata sulla nuova base imponibile, e quella che ipoteticamente si sarebbe determinata senza l'introduzione della modifica apportata dalla Legge di Stabilità.

Nell'anno 2014 la Fondazione non ha diritto al credito d'imposta in quanto l'imposta IRES dovuta è stata azzerata dai crediti d'imposta spettanti per la tassazione su dividendi esteri percepiti e dagli oneri detraibili dall'imposta spettanti a seguito di erogazioni liberali a favore degli istituti scolastici di ogni ordine e grado, finalizzate all'innovazione tecnologica, all'edilizia scolastica e universitaria e all'ampliamento dell'offerta formativa, ex art. 15, comma 1, lett. 1-octies) del TUIR. Senza tali oneri l'incremento della tassazione sarebbe stata di € 13.585,36 su di un imponibile di € 65.573,56.

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 ad imposte sostitutive, devono essere contabilizzati al netto dell'imposta subita. L'importo complessivo degli oneri tributari sostenuti dalla Fondazione è evidenziato nella parte conclusiva della 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 2014 ciò ha comportato per la Fondazione un maggiore esborso per € 34.233,70.

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% in vigore sino al 2011 si è passati al 20% nel 2012 e da luglio 2014 al 26%.

CRITERI DI VALUTAZIONE

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31.12.2014. 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.

Al fine di accrescere il grado di intelligibilità del bilancio, di seguito si illustrano i contenuti delle principali poste tipiche:

Stato Patrimoniale Attivo

1.Immobilizzazioni materiali e immateriali.

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusi i costi accessori e l'Iva, rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state determinate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione e, in particolare, dell'utilizzo della destinazione e della durata economica-tecnica dei cespiti.

Ai sensi del paragrafo 10.6 dell'Atto di indirizzo del 19 aprile 2001, nell'esercizio in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

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.

Relativamente all'unico immobile di proprietà della Fondazione sito a Loreto in Via Bramante, il Consiglio, visti i continui segnali negativi del mercato immobiliare nazionale e regionale, visti i cambiamenti tecnologici degli immobili dalla data d'acquisto ad oggi, 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 è stata rilevata una svalutazione del costo d'acquisto dell'immobile pari al 15% 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.).

I mobili d'arte sono iscritti al costo storico di acquisto e non sono stati ammortizzati.

Le aliquote di ammortamento applicate, sono le seguenti:

- macchine d'ufficio elettroniche 20,00%,
- arredamenti 15,00%.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e dell'Iva e al netto dell'ammortamento "diretto" effettuato. L'aliquota di ammortamento applicata è del 20,00%.

2.Immobilizzazioni finanziarie.

I criteri di valutazione in bilancio delle attività finanziarie sono redatti in conformità alle previsioni dell'art.2426 del cod.civ. e del punto 10 del provvedimento del Tesoro del 19 aprile 2001 che reca disposizioni per la redazione del bilancio 2000, fino ad oggi applicato per effetto di specifiche disposizioni ministeriali di "proroga". Alle Fondazioni non si applicano i principi internazionali di valutazione e redazione del bilancio (IAS), per i vincoli normativi e gestionali che impongono alle stesse il mantenimento del patrimonio e la tutela degli interessi previsti dallo statuto. Nel dettaglio i criteri di valutazione prevedono, per le società conferitarie, che vengano iscritte al costo di acquisto o al valore di conferimento. Il costo originario viene 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 partecipazione nella Cassa di Risparmio di Loreto spa facente parte del gruppo Banca Marche è sempre stata iscritta al valore rilevato all'atto del conferimento.

Dal 31/12/2011 al 31/12/2013 le azioni della capogruppo Banca Marche sono passate da un valore di mercato di € 0,790 ad un valore di € 0,28. Ad agosto 2013 Banca d'Italia ha disposto la gestione provvisoria prima ed il commissariamento poi della capogruppo Banca Marche richiamando gli articoli 70 e 75 del Testo Unico Bancario e motivandolo, tra l'altro, per gravi perdite patrimoniali e gravi irregolarità amministrative. Ad aprile 2014 è stato disposto il commissariamento della Cassa di Risparmio di Loreto spa vista l'impossibilità da parte di Banca Marche di eseguire l'aumento di capitale sociale necessario a riportare il capitale alla soglia minima di vigilanza a seguito delle perdite riportate dalla banca nell'esercizio 2013. Questo Consiglio ha sempre rappresentato la propria disponibilità a risolvere il problema nella Cassa di Risparmio di Loreto spa ed ha sempre richiesto il distacco della Carilo da Banca Marche spa. A dicembre 2014 la Fondazione ha depositato presso il Tribunale di Ancona, l'azione di responsabilità per direzione e coordinamento contro gli Amministratori di Banca Marche spa richiedendo un risarcimento danni di circa 13 Milioni di euro. A seguito della segnalazione da parte del Collegio dei Revisori, la Fondazione ha richiesto al Commissario di Carilo Dott. Claudio Gorla, a marzo 2015, una valutazione della partecipazione al fine di verificare che il valore espresso in bilancio corrisponda al valore di mercato. Nella risposta ricevuta è stata evidenziata l'impossibilità a fornire il dato richiesto a causa della procedura di commissariamento. Il Consiglio d'amm.ne della Fondazione, vista l'impossibilità a reperire informazioni in merito, visto il comportamento delle altre fondazioni socie di Banca Marche che hanno in più riprese proceduto a svalutare la partecipazione, viste le notizie che quotidianamente appaiono sui giornali circa la difficoltà a presentare un piano definitivo di salvataggio di Banca Marche spa, appurato che il futuro di Carilo spa può essere considerato per Banca d'Italia solo successivamente alla risoluzione del commissariamento di Banca Marche spa, ritiene necessario svalutare la propria partecipazione Carilo spa per € 2.000.000,00 essendo necessario applicare i principi contabili OIC n.20 e OIC n.21 e quanto dispone il paragrafo 10.6 del Provvedimento del Tesoro.

3.Strumenti finanziari non immobilizzati.

Gli strumenti finanziari non immobilizzati sono iscritti in bilancio al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio come stabilito dal citato Atto di indirizzo del 19 aprile 2001 (cfr. punto 10.8) e quale criterio prudenziale costantemente seguito dalla Fondazione.

Il valore di mercato è espresso:

- per i titoli quotati dalla quotazione ufficiale dell'ultimo giorno di borsa aperta;
- 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;
- 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.

4.Crediti.

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, così come indicato all'art.2426, comma 1, punto 8 del codice civile. Non esistendo al momento attuale particolari condizioni di inesigibilità, non è stato operato alcun accantonamento al Fondo rischi ed oneri.

5.Disponibilità liquide.

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale e sono costituite dal saldo della cassa contanti, dal saldo cassa valori bollati e dal saldo dei conti correnti attivi intrattenuti con controparti bancarie. 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.

7.Ratei e risconti.

I ratei e i risconti accolgono le quote di oneri e proventi, comuni a due o più esercizi, al fine di realizzare il principio della competenza temporale, tenendo conto delle condizioni e dei tassi dei singoli rapporti.

Stato Patrimoniale – Passivo.

1.Patrimonio netto – Fondo di dotazione

Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione. E' costituito dal fondo patrimoniale derivato alla Fondazione a seguito dell'iniziale conferimento dell'azienda bancaria.

Patrimonio netto – Riserva da rivalutazioni e plusvalenze

Accoglie le rivalutazioni e le plusvalenze derivanti dalla cessione delle azioni della banca conferitaria successivamente all'iniziale conferimento.

Patrimonio netto – Riserva obbligatoria

Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio 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%.

Patrimonio netto – Riserva per l'integrità del patrimonio

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 dall'Autorità di vigilanza annualmente; sino ad oggi la quota è stata fissata con un limite massimo del 15%. Tale accantonamento è facoltativo.

2.Fondi per l'attività d'istituto.

Tra i fondi per l'attività d'istituto troviamo:

b. Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

I Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti accolgono le somme stanziare a favore dell'attività istituzionale nei settori che la Legge definisce "rilevanti".

I Fondi vengono utilizzati nel momento dell'adozione delle delibere a favore di enti beneficiari e, quindi, a fine esercizio essi rappresentano il saldo delle disponibilità stanziare ma non ancora deliberate a favore di singoli enti nell'ambito dell'attività istituzionale.

I fondi per le erogazioni nei settori rilevanti accolgono altresì:

- il Fondo Progetto 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 quanto attiene la determinazione del predetto importo, il criterio generale individuato prevede che esso sia calcolato in proporzione alla media degli accantonamenti ai fondi speciali per il volontariato (ex art.15 L.266/91) effettuati dalla Fondazione nei tre anni precedenti;

- il Fondo nazionale iniziative comuni – di cui al protocollo d'intesa 9/10/2012 Acri/Fondazioni – viene alimentato con accantonamenti annuali pari allo 0,30% dell'Avanzo di gestione al netto degli accantonamenti e riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per integrità del patrimonio). Il protocollo d'intesa costituisce il quadro programmatico entro cui l'Acri e le Fondazioni intendono collaborare per il perseguimento degli scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico nell'ambito dei settori ammessi attraverso il finanziamento delle iniziative individuate dall'Acri e finalizzate alla realizzazione di progetti di ampio respiro, sia nazionali che internazionali, caratterizzati da una forte valenza culturale, sociale, umanitaria ed economica.

c. Fondi per le erogazioni negli altri settori statuari

Tali fondi hanno la medesima natura e funzione dei precedenti e sono ad essi complementari in termini di copertura dei settori di intervento previsti dalla normativa.

3.Fondi per rischi ed oneri

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.

4.Trattamento di fine rapporto di lavoro dipendente.

Riflette gli accantonamenti previsti dalle disposizioni di legge e dai contratti collettivi di lavoro vigenti a favore dei lavoratori dipendenti e copre interamente i diritti maturati dal personale per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio. Tale passività viene rivalutata sulla base dei parametri di indicizzazione stabiliti per legge.

5.Erogazioni deliberate.

Vengono iscritte al valore nominale. Le suddette voci si riferiscono all'ammontare delle deliberazioni già assunte dalla Fondazione, costituenti impegni all'erogazione, ma non ancora erogate.

6.Fondo regionali per il volontariato ex articolo 15, L. 266/1991

La voce comprende l'accantonamento al Fondo per il volontariato così come previsto dall'art.15, comma 1, della legge 266/91 e successive modificazioni ed integrazioni.

Per quanto concerne le modalità di calcolo del predetto accantonamento si rinvia a quanto precisato nella relativa sezione a commento delle voci di Conto economico nella nota integrativa.

7.Debiti.

I debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale, secondo il principio di competenza.

CONTO ECONOMICO

2. Dividendi e proventi assimilati

I dividendi azionari sono stati rilevati per competenza nell'esercizio nel corso del quale viene deliberata la loro distribuzione.

3. Interessi e proventi assimilati

Gli interessi e proventi, rilevati secondo il principio della competenza d'esercizio, sono esposti al netto

della ritenuta a titolo di imposta o dell'imposta sostitutiva, così come disposto al paragrafo 9.1 dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001.

4.Svalutazione/ Rivalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati.

La voce rappresenta l'ammontare delle svalutazioni e delle rivalutazioni di titoli, effettuate secondo i criteri indicati al punto 3. Stato Patrimoniale – Attivo.

6.Svalutazione/Rivalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie.

La voce rappresenta il risultato delle valutazioni degli strumenti finanziari immobilizzati (paragrafo 9.4 del Provvedimento del tesoro).

7.Svalutazione/Rivalutazione netta di attività non finanziarie.

La voce rappresenta il risultato delle valutazioni delle attività non finanziarie, come le immobilizzazioni materiali e immateriali (paragrafo 9.5 del Provvedimento del tesoro).

10.Oneri

Gli oneri sono rilevati e contabilizzati, indipendentemente dalla data di pagamento, secondo i principi della competenza temporale attraverso l'opportuna rilevazione di ratei e risconti attivi o passivi, e della prudenza, in funzione della conservazione del patrimonio della Fondazione.

13.Imposte

La voce accoglie l'onere per le imposte IRES,IRAP e IMU, relative all'esercizio ed altre imposte dirette ed indirette corrisposte nell'esercizio.

Disavanzo/Avanzo dell'esercizio

Esprime l'ammontare delle risorse da destinare all'attività istituzionale e alla salvaguardia del patrimonio. E' determinato dalla differenza fra i proventi e i costi di gestione e le imposte. In base all'Avanzo vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge. Nell'esercizio 2014 il bilancio a seguito delle svalutazioni si chiude con disavanzo che verrà coperto nei successivi esercizi destinando allo stesso in via prioritaria il 25% degli avanzi annuali successivi così come previsto dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 20/03/2015, Protocollo N. 32429. In tale decreto viene inoltre stabilito che non è consentito effettuare l'accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio sino a quando non siano stati totalmente coperti i disavanzi pregressi. La Fondazione, con atto motivato, può incrementare la percentuale, considerate le esigenze sia di salvaguardare il patrimonio sia di garantire continuità all'attività istituzionale.

15.Erogazioni deliberate in corso d'esercizio

Rappresenta la somma delle delibere prese nel corso dell'anno sulla base dell'Avanzo di esercizio in corso di formazione nel medesimo periodo. La posta non rileva l'intera attività istituzionale svolta dalla Fondazione, in quanto non comprende le erogazioni deliberate a valere sulle risorse accantonate ai Fondi per l'attività di istituto. L'entità complessiva delle erogazioni deliberate nell'anno è esplicitata nel Bilancio di missione.

17.Accantonamenti ai Fondi per l'attività di Istituto

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo di esercizio.

Avanzo/Disavanzo residuo

Avanzo/Disavanzo non destinato o coperto e rinviato agli esercizi futuri.

ATTIVO:

1.IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – Euro 972.171,21.

DESCRIZIONE	Cons. 1/01/2014	Acquisizioni	Spostamenti dalla voce alla voce	Alien.ni Elim.ni	Rivalut./ Svalutaz.ni	Ammortamento	Consistenza 31/12/14
Beni Immobili	804.258	-	-	-	210.615	-	593.643
Beni Mobili d'Arte	276.200	-	-	-	-	-	276.200
Macchine d'ufficio elettroniche ed elaboratori	1.422	6.247	-	-	-	1.784	5.885
Altri Beni	19.028	7.869	-	-	-	5.453	21.444
Costi Pluriennali	93.748					18.749	74.999
TOTALI	1.194.656	14.116	-	-	-210.615	25.986	972.171

Precedenti movimentazioni immobilizzazioni materiali

DESCRIZIONE	Costo storico	Precedenti rivalutazioni	Precedenti svalutazioni	Precedenti ammortamenti	Consistenza 1/01/2013
Beni Immobili	804.258	-	-	-	804.258
Beni Mobili d'Arte	276.200	-	-	-	276.200
Macchine d'ufficio elettroniche ed elaboratori	2.132	-	-	710	1.422
Altri Beni	23.342	-	-	4.314	19.028
TOTALI	1.105.932	-	-	5.024	1.100.908

1a) beni immobili non strumentali

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:

- il fabbricato costituito da terra a cielo dei piani seminterrato, terreno e primo, della consistenza complessiva di metri cubi tremilacentosettantaquattro (mc.3.174), censito al Catasto Fabbricati del Comune di Loreto, foglio 6, particella 921, p.S1-T-1, Categ. B/5, Classe 4[^], mc. 3.174, rendita catastale Euro 1.622,83;
- due piccole aree urbane di pertinenza rispettivamente della superficie catastale di metri quadrati duecentosei (mq.206) e metri quadrati trecentonove (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 del costo di intermediazione, del costo per l'atto pubblico di compravendita e per la perizia tecnica effettuata sull'immobile..

Nel presente esercizio su detto bene immobile, il Consiglio visti i continui segnali negativi del mercato immobiliare nazionale e regionale dove vengono rilevate perdite di valore del comparto immobiliare dal 20 al 30% (Osservatorio congiunturale sulle industrie costruzioni luglio 2014), visti i cambiamenti tecnologici degli immobili dalla data d'acquisto ad oggi, visto il mancato utilizzo del bene, ha rilevato nel bilancio la perdita durevole, così come previsto dall'OIC 9. A seguito dell'applicazione di tale principio contabile, è stata rilevata una svalutazione del costo d'acquisto dell'immobile pari al 15% 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.).

1b) beni mobili d'arte

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

I beni d'arte sono costituiti:

1. Dal carteggio Giovanni Tebaldini – Corrado Barbieri, acquistato nel corso dell'anno 2004 dalla società Lim antiqua sas di Massimo Fino & C. di Lucca;
2. Dal quadro intitolato "Stella Maris", acquistato nel corso dell'anno 2005 dall'artista, Sig.ra Nicoletta Gabbucci;
3. Dal dipinto "Cardinale Gallo" acquistato nell'anno 2006;
4. Dal 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. Da due dipinti a tempera su carta, raffiguranti paesaggi, (27x34 – 46x62) attribuiti a Attilio Alfieri così come descritti nell'expertise del Prof. Armando Ginesi;
6. Da un dipinto di Beppe Steffanina di un paesaggio, olio su tavola di 22,5 x 16;
7. Da un dipinto di Giovan Francesco Barbieri detto il "Guercino" raffigurante "San Nicola da Tolentino" (a.1636);
8. Da 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. Da un dipinto olio su tela raffigurante Anturium (110x70);
10. Da un dipinto di Attilio Alfieri – Furi Maria Silvia;
11. Da un dipinto "Visione Lauretana" di Traietti.

I beni mobili d'arte, sono stati valutati al costo d'acquisto e non sono ammortizzati.

1c)beni mobili strumentali

La voce rappresenta l'acquisto di attrezzature informatiche.

Gli ammortamenti vengono effettuati nell'esercizio di entrata in funzione del bene, applicando un'aliquota del 20% (cfr. Conto Economico, Sezione 6 – 10 Oneri –h- Ammortamenti).

1d) altri beni

La voce rappresenta l'acquisto di mobili ed arredi necessari a svolgere l'attività nella nuova sede di Loreto – Via Solari n. 17.

Gli ammortamenti vengono effettuati nell'esercizio di entrata in funzione del bene, applicando un'aliquota del 15% (cfr. Conto Economico, Sezione 6 – 10 Oneri –h- Ammortamenti).

1e) costi pluriennali

La voce è costituita dalle consulenze già pagate e maturate dei professionisti incaricati della causa depositata presso il Tribunale di Ancona nei confronti di Banca Marche spa. Gli accantonamenti sono stati stabiliti ad un'aliquota del 20% in relazione alla previsione di durata della causa.

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – Euro 7.415.361,87.

2.b) Partecipazioni - Euro 2.585.172,00

La posta rappresenta il valore di conferimento delle azioni della Carilo Cassa di Risparmio di Loreto Spa, che ammontano a n.64.000 dopo la cessione di n.116.000 azioni alla Banca delle Marche Spa al netto della svalutazione di € 2 milioni effettuata con il presente bilancio.

Si forniscono inoltre i dati richiesti dal Ministero:

Sede: Via Solari n.21 – Loreto (AN),

Attività svolta: la società ha come fini statutarie la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme;

Risultato dell'ultimo esercizio: non disponibile;

Patrimonio netto: non disponibile;

Quota Capitale Posseduta: 21,19%.

2.d) Altri Titoli – Euro 4.830.189,87.

La voce rappresenta obbligazioni,azioni e fondi, iscritte tra le immobilizzazioni.

Relativamente alle obbligazioni, la Fondazione ha deciso di immobilizzare negli esercizi precedenti

tutte le obbligazioni che subivano sui mercati finanziari delle forti fluttuazioni, esprimendo così la volontà di detenerle fino alla scadenza. Nell'esercizio in corso tale comparto è stato incrementato dalla immobilizzazione di obbligazioni del settore energetico con dei buoni flussi cedolari, rinnovando così l'impegno a detenerle fino a scadenza.

Relativamente al Fondo Mediolanum Real Estate acquisito negli anni precedenti, nell'esercizio in corso si è deciso d'immobilizzarlo, in quanto collocandosi nel comparto immobiliare risente notevolmente delle fluttuazioni in corso nei mercati immobiliari. Con tale scelta la Fondazione ritiene l'investimento durevole e procederà negli esercizi successivi a svalutare il fondo in presenza di perdite di valore durevoli, secondo i principi contabili OIC n.20 e OIC n.21 e dal paragrafo 10.4 del Provvedimento del Tesoro.

Relativamente alle azioni, sono state immobilizzate le azioni Monte Paschi di Siena spa essendo considerato per la Fondazione un investimento duraturo. Tali azioni nella prima metà del 2014, grazie ad una intensa attività di negoziazione che né ha sfruttato la volatilità, hanno notevolmente contribuito alle plusvalenze della Fondazione. Successivamente invece le azioni sono state acquistate, anche aderendo all'aumento di capitale e in parte al fine di mediare il prezzo di acquisto, in ottica di medio periodo, ipotizzando un apprezzamento stabile determinato da tre fattori: prezzo molto basso delle azioni, forte rafforzamento patrimoniale con conseguente rilancio della banca, ripresa economica del paese seppur lenta e graduale. Gli eventi che si sono succeduti: la mancata ripresa economica che era stata ipotizzata per il secondo semestre 2014 e l'esito degli stress test della BCE in ottobre che ha evidenziato la necessità di un nuovo aumento di capitale, hanno depresso il valore del titolo ponendolo fortemente sotto pressione. L'andamento di borsa nei primi mesi del 2015 e le politiche del governo italiano, in modo particolare la riforma delle banche popolari e l'ingresso del Ministero del Tesoro nella compagine sociale, rappresentano un segnale di stabilizzazione che ha permesso una prima ripresa di valore, ora occorrerà attendere gli eventi dopo il nuovo aumento di capitale per un ulteriore apprezzamento del titolo.

In particolare si evidenzia:

- Portafoglio Banca Mediolanum € 1.520.230,60 :
 - Obbligazioni Banca Popolare di Lodi – Capitale Investito € 187.995,62 Sottoscritto il 03/08 – Scadenza 03/2015,
 - Obbligazioni Certificato C.P. MS. 2016 – Capitale Investito € 220.000,00 Sottoscritto il 12/10 – Scadenza 12/2016,
 - Mediolanum Real Estate Fondo - valore immo.to € 648.040,70,
 - Obbligazione Hellenic Petroleum 8% sc.10 maggio 2017 – Capitale Investito € 204.900,00 – Sottoscritto in data 03/05/2013,
 - Obbligazione CGGFP France Renewable Energies 5,875% Sc.2020 – Capitale Investito € 259.294,28 – Sottoscritto in data 10/05/2014.
- Portafoglio Carilo € 3.309.959,27 :
 - Azioni Monte Paschi di Siena spa – Capitale Investito € 3.309.959,27 – Sottoscritto in data 01/04/2014, 1/07/2014 e 12/08/2014.

3.STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI Euro 13.440.170,52.

3.b-c) strumenti finanziari quotati e non quotati Euro 13.440.170,52.

Il portafoglio di strumenti finanziari, titoli di Stato e obbligazioni sono detenuti in dossier presso Banca Provincia di Macerata, Banca Mediolanum spa, Banca Cassa di Risparmio di Loreto spa, Banca Generali e Finlabo Investments Sicav.

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 €130.764,86 e la rivalutazione per € 1.081,09 relativa ad un titolo che negli anni precedenti era stato sottoposto a svalutazione con conseguente esposizione di un valore al di sotto del costo di acquisto. (si veda punto 4. del Conto Economico)

BANCA MEDIOLANUM

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

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2014 ammontava ad €6.959.110,10.

Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati immobilizzati il Fondo Real Estate al valore al 01/01/2014 e l'obbligazione Hellenic Petroleum, sono stati disinvestiti € 3.391.458,52, sono stati investiti € 907.347,82 è stata rilevata una svalutazione per € 46.142,33 ed una rivalutazione per € 15.658,17.

Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a euro 4.444.515,24.

Identificazione	Costo acquisto	Valutazione bilancio 31/12/2013	Sottoscrizione 31/12/2014	Disinvestimento 31/12/2014	Valutazione Mercato 31/12/2014	Rivalutazione e 31/12/2014	Svalutazione e 31/12/2014	Valutazione Bilancio 31/12/2014
MEDIOLANUM VITA DI PIU KEY 33 BIS	39.051,44	39.051,44		39.051,44				
FONDO REAL ESTATE	999.998,24	648.040,70		648.040,70				
HSBC SUBORDINATED USD 3,75%			397.176,04		417.819,78			397.176,04
AIRFRANCE 6,25% GENNAIO 2015	316.196,42	316.196,42			328.860,00			316.196,42
OWENS ILLINOIS 4,875% 31/3/2021	212.520,58	210.000,00			220.130,00	2.520,58		212.520,58
REXEL 5,125% 15/6/2020	262.908,85	262.908,85			268.750,00			262.908,85
CAIXA CATALUNYA COVEREDE 4,875	209.882,72	207.220,00			221.370,00	2.662,72		209.882,72
RENAULT 4,65% 11/4/2016	247.085,22	239.546,78			267.664,50	7.538,44		247.085,22
INDESIT 4,5% 26/4/2015	250.740,75	250.740,75			272.037,50			250.740,75
HELLENIC PETROLEUM 8%	204.900,00	204.900,00		204.900,00				
PIAGGIO 4,625% 30/04/2021			260.924,48		257.125,00		3.799,48	257.125,00
KAZAGRO NATIONAL HOLDING 3,25% 22/05/2019			249.247,30		232.575,00		16.672,30	232.575,00
BANDO DO BRASIL 3,75%	248.171,93	248.171,93			253.750,00			248.171,93
ODEBTECHT 6,75%	186.963,20	182.501,91			179.401,82		3.100,09	179.401,82
INTRALOT 9,75%	216.590,46	216.590,46			206.260,00		10.330,46	206.260,00
REPUBLIC OF PORTUGAL 6,4%	254.332,18	250.651,20			253.587,63	2.936,43		253.587,63
ENEL TF 2018	252.210,28	252.210,28			270.000,00			252.210,28
HSBC 3,625% 2020	924.133,14	922.590,00			910.350,00		12.240,00	910.350,00
PORTUGAL TELECOM 4,625%	201.200,00	201.200,00		201.200,00				
FINMECCANICA 4,875%	249.483,30	249.483,30		249.483,30				
BTP 4,40%	628.559,27	627.780,00		627.780,00				
EDP 4,125% FINANCE	349.390,34	349.390,34		349.390,34				
MEDIOLANUM COUP - STRATEGY	599.793,42	575.151,18		575.151,18				
BTP GBP 6%	497.928,06	496.461,56		496.461,56				
CHALLENGE TOTAL RETURN	8.323,00	8.323,00			9.398,39			8.323,00
	7.360.362,80	6.959.110,10	907.347,82	3.391.458,52	4.569.079,62	15.658,17	46.142,33	4.444.515,24

BANCA CARILO

Nell'anno 2005 è stata attivato un dossier con: Cassa di Risparmio di Loreto spa.

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2014 ammontava ad € 9.805.647,67.

Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati fatti, disinvestimenti per € 6.729.832,96 è stato investito per € 2.443.948,24 è stata rilevata una svalutazione per € 111.247,56 e sono stati spostati dal portafoglio Mediolanum € 50.000,00 obbligazioni EDP Finance 4,125%.

Il valore di bilancio finale ammonta a euro 5.458.515,39.

Identificazione	Costo acquisto	Valutazione bilancio 31/12/2013	Sottoscrizione 31/12/2014	Disinvestimenti 31/12/2014	Valutazione Mercato 31/12/2014	Rivalutazione 31/12/2014	Svalutazione 31/12/2014	Valutazione Bilancio 31/12/2014
REPUBBLICA DI ROMANIA 4,625%	357.350,00	350.725,94		350.725,94	350.725,94			
POPOLARE DI MILANO 7,125%	205.940,00	205.940,00		205.940,00				
BTP 4,75% 1/9/2028	407.200,00	407.200,00		407.200,00				
BBV A 4,5%	331.845,45	331.845,45		331.845,45				
MEDIOBANCA 3,625%	300.780,00	300.780,00		300.780,00				
MPS 5% 2018 COVERED	215.091,75	215.091,75		215.091,75				
UNICREDIT 2017 FIX-FLOAT	202.429,30	202.429,30			203.775,04			202.429,30
DEXIA CREDIOP 4,25%	347.872,78	347.872,78			332.707,24		15.165,54	332.707,24
BANCA INTESA 4% FIXF	513.528,08	513.528,08			542.188,90			513.528,08
CD CARILO 02/01/2014	2.000.000,00	2.000.000,00		2.000.000,00				
EDP FINANCE 4,125%20/01	50.000,00	50.000,00			58.052,60			50.000,00
LUXOTTICA AZIONI	251.067,60	251.067,60		251.067,60				
DEUTSCHE BANK AZIONI	347.157,30	347.157,30		347.157,30				
HSBC AZIONI	299.044,76	297.948,90		297.948,90				
TOD'S AZIONI			294.734,70		216.000,00		33.840,51	260.894,19
DEUTSCHE BANK AZIONI			298.740,78		210.000,00		30.766,93	267.973,85
CARILLO 13/04/2015	1.200.000,00	1.200.000,00			1.227.090,08			1.200.000,00
CARILLO 13/04/2014 TF	1.200.000,00	1.200.000,00		1.200.000,00				
INTEL 4,8% USD 2041			104.627,95		115.444,44			104.627,95
SALVATORE FERRAGAMO			254.264,02		224.510,00			254.264,02
BANCA CARIGE COVER	200.958,42	200.958,42			198.365,38		2.593,04	198.365,38
UBI BANCA COVERED 4%	259.138,06	259.138,06		259.138,06				
VENETA BANCA 4,25%	303.110,92	303.110,92			303.110,92			303.110,92
BANCA POPOLARE COVERED	310.055,76	308.981,54		308.981,54				
BANK IRELAND COV	253.956,42	253.956,42		253.956,42				
BRUNELLO CUCINELLI AZIONI			250.805,15		227.919,00		22.886,15	227.919,00
ISHARE ETF EMMERGING MARKETS			337.318,20		360.760,00			337.318,20
MEDIOBANCA 4,625%	307.918,21	307.915,21			322.136,83			307.915,21
EUROZON A PIU' 1219			49.995,00		50.175,38			49.995,00
PEMEX 2026 3,75%			355.250,00		377.003,60			355.250,00
UNICREDIT AZIONI			498.212,44		416.130,00		5.995,39	492.217,05
	9.864.444,81	9.855.647,67	2.443.948,24	6.729.832,96	5.736.095,35	-	111.247,56	5.458.515,39

BANCA PROVINCIA DI MACERATA

Nell'anno 2010 è stata attivata un dossier con: Banca Provincia di Macerata spa.

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2014 ammontava ad €2.495.406,82.

Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati disinvestiti € 495.460,82.

Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a euro 1.999.946,00.

Identificazione	Costo acquisto	Valutazione bilancio 31/12/2013	Sottoscrizione 31/12/2014	Disinvestimento 31/12/2014	Valutazione Mercato 31/12/2014	Rivalutazione 31/12/2014	Svalutazione 31/12/2014	Valutazione Bilancio 31/12/2014
LA MONDIALE EUROP.	1.500.000,00	1.500.000,00			1.671.898,24			1.500.000,00
CARMIGNAC EMERGENTS A.E.	249.976,00	249.976,00		249.976,00				
CARMIGNAC PATRIMOINE	249.976,00	249.976,00			260.259,10			249.976,00
CARMIGNAC EMERGING D.	249.976,00	245.484,82		245.484,82				
JIULIUS BAER LUXURY	249.970,00	249.970,00			270.110,56			249.970,00
	2.499.898,00	2.495.406,82	-	495.460,82	2.202.267,90	-	-	1.999.946,00

BANCA GENERALI

Nell'anno 2014 è stata attivata un dossier con: Banca Generali spa.

Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati investiti € 1.337.213,89.

Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a euro 1.337.213,89.

Identificazione	Costo acquisto	Valutazione bilancio 31/12/2013	Sottoscrizione 31/12/2014	Disinvestimento 31/12/2014	Valutazione e Mercato 31/12/2014	Rivalutazione 31/12/2014	Svalutazione 31/12/2014	Valutazione Bilancio 31/12/2014
TELECOM 4% 2020			301.110,08		320.619,90			301.110,08
KUWAIT PROJECTS 4,8% USD			226.715,55		259.204,35			226.715,55
AZIMUT HOLDING			559.410,76		421.880,94			559.410,76
DWS INVEST CHINA BONDS FUND			249.977,50		251.931,66			249.977,50
	-	-	1.337.213,89	-	1.253.636,85	-	-	1.337.213,89

FINLABO INVESTMENTS SICAV

Nell'anno 2014 è stata attivata un dossier con la Sim Finlabo attraverso il canale UBS spa.

Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati investiti € 199.980,00 attraverso l'acquisto del Fondo Finlabo Dynamic Equity la cui valutazione al 31.12.2014 risultava essere di € 203.937,79.

Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a euro 199.980,00.

4. CREDITI – Euro 59.487,37

La posta è formata:

- dalla 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 -);
- dalla voce "credito IRES" per Euro 476,04 riguardante il credito relativo all'esercizio 2014, che verrà compensato in sede di versamento del primo acconto relativo all'anno 2015;
- dalla voce "credito IRAP" per Euro 2.702,00 riguardante il credito relativo all'esercizio 2014, che verrà compensato in sede di versamento del primo acconto relativo all'anno 2015;
- dalla voce "debitori diversi" per Euro 7.640,50 riguardante l'anticipo del contributo nel progetto

congiunto con la Cassa di Risparmio di Loreto relativo al Bando "Un progetto per il futuro".
Tutti i crediti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

5. DISPONIBILITA' LIQUIDE – Euro 8.084.386,94.

Le disponibilità liquide sono state valutate :

- per la Cassa Contanti, Fondo Valori Bollati al valore nominale pari ad Euro 126,43;
- per le Banche al valore nominale pari ad Euro 8.084.260,51: il valore di questa voce è costituito dall'ammontare disponibile liquido presso la Carilo Spa di Loreto, la Banca Mediolanum spa, la Banca Generali, Banca Provincia di Macerata e Banca Ubs. L' elevata presenza di liquidità è determinata dal disinvestimento di alcune obbligazioni avvenuto a ridosso del 31 dicembre.

La voce evidenzia la giacenza di denaro e valori in cassa e le disponibilità liquide.

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI – Euro 170.625,30.

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:

- ratei attivi, relativi ai rendimenti degli investimenti finanziari sia immobilizzati che non per € 170.563,25;
- risconti attivi, eccedenza Inail relativa alla posizioni dipendenti per € 62,05.

PASSIVO

1. PATRIMONIO – Euro 28.432.238,59.

1 a) Fondo di dotazione: Euro 14.176.653,01.

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.

1 c) Fondo Plusvalenza da cessione: Euro 11.235.615,19.

E' 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.

1 d) Riserva Obbligatoria: Euro 2.157.023,20.

La riserva è stata istituita secondo quanto previsto dall'atto di indirizzo del 19 aprile 2001, commisurando l'accantonamento al 15% dell'avanzo dell'esercizio. Per gli esercizi successivi come stabilito dai Decreti annuali del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro è stato sempre confermato l'accantonamento in ragione del 20% dell'avanzo dell'esercizio. Nell'esercizio non è stato eseguito l'accantonamento a seguito del disavanzo.

Consistenza della riserva al 1° gennaio 2014	€ 2.157.023,20
Accantonamento a bilancio	€ zero
Consistenza al 31 dicembre 2014	€ 2.157.023,20

1 e) Fondo Mantenimento Integrità Economica del Patrimonio: Euro 2.571.964,26.

Nell'esercizio non è stato eseguito l'accantonamento in ragione del 15% dell'avanzo di esercizio come previsto dal decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro sopra citato.

Consistenza della riserva al 1° gennaio 2014	€ 2.571.964,26
Accantonamento a bilancio	€ zero
Consistenza al 31 dicembre 2014	€ 2.571.964,26

1.g) Disavanzo dell'esercizio: Euro 1.709.017,07.

La voce accoglie il risultato dell'esercizio. Tale posta verrà coperta secondo le modalità previste dall'art.2 del decreto del MEF prot. 22691 del 20/3/2015, al comma 1 che recita "nei casi eccezionali in cui siano presenti disavanzi pregressi, e fatte salve le valutazioni dell'Autorità di vigilanza previste dalla legge, il venticinque per cento dell'avanzo dell'esercizio è destinato prioritariamente alla copertura dei disavanzi pregressi" ed ancora al comma 2 "Le fondazioni bancarie possono, con atto motivato, incrementare la percentuale di cui al comma 1, considerate le esigenze sia di salvaguardare il patrimonio, sia di garantire continuità all'attività istituzionale.

2. FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO: Euro 1.388.637,78.

2 a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni: Euro 1.006.979,08.

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 2014 è stato così movimentato.

Consistenza della riserva al 1° gennaio 2014	€ 1.006.979,08
Accantonamento a bilancio	€ zero
Utilizzi nell'esercizio 2014	
Consistenza al 31 dicembre 2014	€ 1.006.979,08

2 b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: Euro 381.658,70.

Detta voce è così formata:

- per Euro 70.024,19 dal Fondo Beneficenza Speciale costituito da parte dell'avanzo degli esercizi;
- per Euro 250.000,00 dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti dell'esercizio corrente;
- per Euro 25.000,00 dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti dell'esercizio precedente riguardante l'Erogazione 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 19.280,39 dal Fondo Erogazioni Settori Rilevanti anno 2014 non ancora destinato;
- per Euro 17.055,14 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 298,98 dal Fondo Iniziative Comuni.

3. FONDI PER RISCHI E ONERI: Euro 48.668,83.

Il fondo oneri per contenzioso fiscale è stato istituito per fronteggiare le eventuali pretese erariali da sostenere a seguito della definizione del contenzioso relativamente alle annualità 1997 e 1998.

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO: Euro 25.215,49.

La voce riflette l'effettiva passività maturata nei confronti del personale dipendente in base alle norme vigenti e secondo i relativi contratti di lavoro. Si evidenzia, che i dipendenti sono impiegati per il compimento delle attività istituzionali e che a fine dell'anno 2013 risultano essere in forza nel numero di 2.

Debito al 1° gennaio 2014	€ 19.200,64
Quota Maturata nell'esercizio (a carico del conto economico)	€ 6.031,62
Imposta sostitutiva con addebito del fondo	€ 16,77
Quota pagata nell'esercizio	
Consistenza al 31 dicembre 2014	€ 25.215,49

5. EROGAZIONI DELIBERATE – Euro 122.967,60.

La voce rappresenta i debiti per contributi ancora non materialmente erogati alla fine dell'esercizio, per i quali è stata assunta, nell'esercizio o in quelli precedenti, la delibera di erogazione.

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO – Euro 33.460,18.

Queste poste evidenziano, per l'anno di formazione, gli impegni all'erogazione a favore dei Fondi speciali costituiti presso le Regioni a disposizione delle organizzazioni di volontariato, di cui si è in attesa, ancor oggi, delle norme attuative di applicazione. Per l'anno 2014 l'accantonamento è stato eseguito per € 16.393,97.

7. DEBITI – Euro 91.014,74.

- I debiti sono stati esposti in bilancio al valore nominale, e più precisamente riguardano:
- per Euro 39.176,03 *fatture da ricevere* per spese di competenza dell'esercizio per le quali non sono ancora giunte le relative fatture;
- per Euro 3.562,50 *dipendenti c/ emolumenti* relativamente allo stipendio dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 3.294,16 *erario c/ ritenute irpef dipendenti* relativamente all'irpef degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 4.700,00 *contributi inps dipendenti* relativamente all'inps degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 25.240,86 *altri debiti* in relazione a Compensi Amm.ri e Sindaci del 4 Trim. 2014;
- per Euro 1.645,40 *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 6.881,66 *creditori ritenute da versare* relativamente all'irpef lavoratori autonomi del mese di dicembre da versare;
- per Euro 5.514,13 relative a *dipendenti c/ competenze* appostate in occasione della maturazione delle ferie, dei permessi e delle quattordicesime dei dipendenti;
- per Euro 1.000,00 relative a *contributi ricevuti* da parte del Comune di Loreto per il progetto I Cammini Lauretani, che dovranno essere riversati a seguito di rendicontazione del progetto.

CONTO ECONOMICO

La Fondazione non svolge alcuna attività commerciale ed è sprovvista di partita I.V.A.

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI – Euro 670.504,49.

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 € 50.761,49;
- 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 € 619.743,00.

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI – Euro 1.467.903,79.

Composizione della Voce

Interessi Attivi	€ 50.761,49
Strumenti Finanziari Utili da Negoziazione Titoli	€ 1.424.363,17

Tali proventi di natura finanziaria, così come previsto dalla normativa vigente, sono esposti al netto dell'imposta sostitutiva, nella misura del 26%. Tale percentuale è stata modificata a Luglio 2014.

4. RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI – Euro 157.389,89.

In tale voce è riportata la svalutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati a seguito della diminuzione del valore di mercato degli stessi.

Le tabelle successive evidenziano il dettaglio delle svalutazioni:

Strumento finanziario	Svalutazione
Piaggio 4,625%	€ 3.799,48
HSBC 3,625% 2020	€ 12.240,00
Intralot 9,75%	€ 10.330,46
Kazagro National Holding	€ 16.672,30
Odebtech 6,75%	€ 3.100,09
Banca Carige Covered 4,25%	€ 2.593,04
Dexia Crediop 4,25%	€ 15.165,54
Brunello Cucinelli Azioni	€ 22.886,15
Unicredit Azioni	€ 5.995,39
Tod's Azioni	€ 33.840,51
Deutsche Bank Azioni	€ 30.766,93
Totale	€ 157.389,89

e delle rivalutazioni:

Strumento finanziario	Rivalutazione
Owens Illinois 4,875%	€ 2.520,58
Caixa Catalunya Covered 4,875%	€ 2.662,72
Renault 4,65%	€ 7.538,44
Republic of Portugal 6,4%	€ 2.936,43
Totale	€ 15.658,17

6. SVALUTAZIONE/RIVALUTAZIONE NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – Euro 2.000.000,00.

La voce rappresenta il risultato delle valutazioni degli strumenti finanziari immobilizzati (paragrafo 9.4 del Provvedimento del tesoro). Nell'esercizio in corso, stante il durevole deprezzamento del Gruppo Banca Marche, dell'incertezza della soluzione del commissariamento del Gruppo Banche Marche, delle valutazioni già espresse nell'azione di responsabilità per direzione e coordinamento nei confronti della capogruppo Banca Marche spa depositata a dicembre 2014 presso il Tribunale di

Ancona, si è provveduto a svalutare la partecipazione nella conferitaria Cassa di Risparmio di Loreto spa.

7. SVALUTAZIONE/RIVALUTAZIONE NETTA DI ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE – Euro 210.614,97.

La voce rappresenta il risultato delle valutazioni delle attività non finanziarie, come le immobilizzazioni materiali e immateriali (paragrafo 9.5 del Provvedimento del tesoro). Nell'esercizio in corso stante il durevole deprezzamento del mercato immobiliare si è provveduto a svalutare l'immobile di proprietà della Fondazione sito a Loreto in Via Bramante.

10. ONERI – Euro 1.162.638,57.

La voce comprende:

a) Compensi Amministratori e Sindaci:

Come previsto dal punto 11.1R dell'Atto di Indirizzo del 19/4/2001 si dettaglia l'ammontare dei compensi e dei rimborsi spese spettanti ai componenti degli organi statutari, ripartito per organo, e il numero dei componenti di ciascun organo.

Composizione della Voce

Consiglio di Amministrazione	€ 50.920,92
Consiglio Generale	€ 29.150,18
Collegio dei Revisori	€ 27.978,52
TOTALE	€ 108.049,62

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

b) Per il personale:

Composizione della Voce

Salari e Stipendi per il Personale	€ 84.632,99
Rimborso Spese Dipendenti	€ 783,46
Contributi Inps e Inail per il Personale	€ 25.935,83
Quota Tfr Dipendenti maturata Anno 2014	€ 6.031,62
TOTALE	€ 117.383,90

Il costo del personale è comprensivo anche degli oneri per ferie maturate e non godute a tutto il 31.12.2014.

Numero dei dipendenti in forza al 31.12.2014 N.2, impiegato per l'attività dell'istituto.

c) Oneri per Consulenti e Collaboratori Esterni:

Composizione della Voce

Consulenze Legali e Fiscali	€ 6.865,70
Consulenze Finanziarie	€ 30.000,00
TOTALE	€ 36.865,70

Nella voce "consulenze legali e fiscali" sono stati imputati i costi di consulenza ordinari.

Nella voce "consulenze finanziarie" sono stati imputati i costi di un'intera annualità relativa alla gestione dei dossier titoli.

e) Interessi Passivi e Altri Oneri Finanziari:*Composizione della Voce*

Commissioni bancarie varie	€ 35.362,63
Perdita da negoziazione titoli	€ 718.539,23
TOTALE	€ 753.901,86

f) Commissioni di negoziazione:*Composizione della Voce*

Commissioni di negoziazione	€ 61.688,37
TOTALE	€ 61.688,37

g) ammortamenti:*Composizione della Voce*

Ammortamento Altri beni	€ 5.453,00
Ammortamento Macchine d'Ufficio Elettroniche	€ 1.784,00
Amm.to Costi Pluriennali	€ 18.749,00
TOTALE	€ 25.986,00

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

- quota d'esercizio ammortamento altri beni, aliquota 15%;
- quota d'esercizio ammortamento macchine d'ufficio elettromeccaniche, aliquota 20%.
- quota d'esercizio ammortamento costi pluriennali, aliquota 20%.

Le quote applicate corrispondono, peraltro, a quelle fiscalmente consentite.

i) Altri oneri: Spese generali di gestione:

La voce rappresenta le spese ordinarie sostenute dalla Fondazione per il suo funzionamento comprensive degli oneri relativi alla locazione della sede dell'Ente.

Composizione della Voce:

Altri oneri e spese generali di gestione	€ 51.849,81
Spese Telefoniche	€ 2.253,53
Spese di Cancelleria	€ 984,90
Spese Postali	€ 1.688,23
Spese Energia Elettrica	€ 1.976,65
TOTALE	€ 58.753,12

La voce altri oneri e spese generali di gestione di € 51.849,81 è così suddivisa:

Contributo Acri 2014	€ 12.075,00
Costi Giornali/Quotidiani	€ 1.056,50
Costi Noleggio e Manutenzione macchine d'ufficio	€ 3.091,59
Costi Tassa Rifiuti	€ 367,00
Costi di rappresentanza	€ 8.306,52
Costi Affitto locali – Carilo spa	€ 16.439,50
Costi Pulizia	€ 3.228,81
Costi vari di gestione	€ 7.284,89
TOTALE	€ 51.849,81

13. IMPOSTE – Euro 8.659,22.

La voce riguarda l'appostazione della imposta Irap calcolata per l'anno 2014 per € 6.109,22 e IMU per € 2.550,00. Inoltre così come richiesto dall'Acri viene fornito l'importo delle imposte subite nella gestione del portafoglio nell'anno 2014 pari ad €292.409,00 circa portate in detrazioni dai ricavi di riferimento.

14. ACCANT.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA – Euro zero.

L'accantonamento alla riserva obbligatoria non è stato determinato nella misura del venti per cento dell'avanzo dell'esercizio come previsto dal punto 9.6 dell'Atto di Indirizzo del 19/04/2001 in quanto l'esercizio si chiude con un disavanzo.

16. ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO – Euro 16.393,97.

L'accantonamento al fondo per il volontariato, previsto dall'art.15, comma 1, della legge 11 agosto 1991, n.266, è stato determinato nella misura di un quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento alla riserva obbligatoria in quanto l'esercizio si chiude con un disavanzo.

17. ACC.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO – Euro 271.591,90.

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2014 effettuato dalla fondazione per soddisfare le richieste di erogazioni che perverranno nell'anno 2015. Gli interventi dovranno riguardare i settori rilevanti della Fondazione.

18. ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGRITA' PATRIM. – Euro zero.

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2014 che non è stato effettuato in quanto l'esercizio si chiude con un disavanzo.

CONSIDERAZIONI FINALI

L'Organo Amministrativo preso atto del disavanzo dell'esercizio 2014, visto l'impegno assunto con il bilancio dell'anno 2013 di vincolare l'utilizzo del fondo di stabilizzazioni erogazioni per un valore pari a € 371.312,87 calcolato come sommatoria su tutte le risorse messe a disposizione nel bilancio 2013 per l'attività erogativa a vario titolo, sino a quando non veniva concluso tutto l'iter d'approvazione del bilancio 2013 di Carilo spa, visto le decisioni assunto in sede di redazione della bozza di bilancio 2014, decide di svincolare detta somma dal conto stabilizzazioni erogazioni.

L'Organo Amministrativo Vi invita, infine, ad approvare il presente bilancio sottoposto al Vostro esame.

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Al 22° esercizio sociale 1° gennaio – 31 dicembre 2014

Signori Soci della Fondazione,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio 2014 predisposto dal Consiglio di Amministrazione costituito dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione, dalla Relazione Economico-Finanziaria, dal Bilancio di Missione, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota Integrativa, messo a disposizione del Collegio dei Revisori.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 è stato redatto dall'Organo Amministrativo in ossequio 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, dal Decreto del Dipartimento del Tesoro del 13 marzo 2006 ed in tema di accantonamento alla riserva obbligatoria, a quanto disposto dal Decreto del Direttore del Dipartimento del Tesoro nonché in ossequio alle indicazioni fornite dall'ACRI.

La situazione patrimoniale ed economica relativa al 22° esercizio evidenzia un **risultato negativo di Euro 1.709.017** (rispetto ad un risultato di euro 571.250,56 conseguito al 31 dicembre 2013).

I dati in essa contenuta sono sintetizzabili come segue:

ATTIVITÀ	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	972.171,21
Immobilizzazioni finanziarie	7.415.361,87
Strumenti finanziari non immobilizzati	13.440.170,52
Crediti diversi	59.487,37
Disponibilità liquide	8.084.386,94
Ratei e risconti attivi	170.625,30
TOTALE ATTIVO	€ 30.142.203,21

PASSIVITA'	
Patrimonio netto	28.432.238,59
Fondi per l'attività dell'istituto	1.388.637,78
Fondo per rischi ed oneri	48.668,83
Trattamento di fine rapporto	25.215,49
Erogazioni deliberate	122.967,60
Fondo per il volontariato	33.480,18
Debiti diversi	91.014,74
TOTALE PASSIVO	€ 30.142.203,21

SITUAZIONE ECONOMICA	
Dividendi e proventi assimilati	670.504,49
Interessi e proventi assimilati	1.467.903,79
TOTALE COMPONENTI POSITIVI	€ 2.138.408,28
Svalutazione titoli (al netto delle rivalutazioni)	141.731,72
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	2.000.000,00
Svalutazione immobilizzazioni non finanziarie	210.614,97
Oneri e spese	1.162.628,57
Imposte	8.659,22
TOTALE COMPONENTI NEGATIVI	€ 3.523.634,48
DISAVANZO DELL'ESERCIZIO	€ 1.385.226,20
Accantonamenti a riserve	323.790,87
DISAVANZO FINALE	€ 1.709.017,07

Relazione sull'attività di controllo legale dei conti

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

Il nostro esame ha rilevato la conformità alla legge della forma e dell'impostazione generale del bilancio e della relazione del Consiglio di Amministrazione, nonché la rispondenza 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 e 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 proprietà della Fondazione per il quale è stata rilevata una svalutazione al fine di adeguare l'originario importo di iscrizione al presumibile valore attuale;
- le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto ad eccezione della partecipazione nella Cassa di Risparmio di Loreto. Relativamente al valore di conferimento per la predetta società è stata rilevata una svalutazione, considerata durevole, al fine di adeguare l'originario importo di iscrizione al presumibile valore attuale. Per gli altri titoli iscritti tra le immobilizzazioni, gli Amministratori non hanno effettuato ulteriori svalutazioni, ritenendo gli eventuali deprezzamenti non durevoli sulla base di motivazioni espresse in nota integrativa;
- le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutate al minore fra costo di acquisto ed il valore corrente di mercato alla data di chiusura del bilancio. Per alcuni titoli è stato utilizzato il prezzo di cessione realizzato successivamente alla data di chiusura del bilancio.
- 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;
- i costi sostenuti per la realizzazione dei progetti deliberati sono stati collegati ai progetti cui si riferiscono non potendo essere più iscritti tra i costi di funzionamento della Fondazione.

Per quanto concerne le voci del conto economico, il controllo a campione eseguito e 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 i quali non hanno subito incrementi e/o decrementi nel corso dell'esercizio;
- gli accantonamenti ai fondi di quiescenza, nella misura prevista dal vigente CCNL;
- il computo dei ratei e 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 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 a **Euro 28.432.238,59** risulta decrementato di Euro 1.709.017,07 per effetto della perdita realizzata nel presente esercizio.

Gli accantonamenti effettuati alle riserve sono stati effettuati a norma dell'art. 8, comma 1, lett. d) del D.lgs. 153/1999 (Decreto Ciampi relativo alle Fondazioni di origine bancaria).

Con riferimento, alla copertura del disavanzo realizzato nel 2014, gli Amministratori hanno concordato di riportarla a nuovo e coprirla negli esercizi successivi destinando allo stesso in via prioritaria il 25% degli avanzi annuali successivi così come previsto dall'art. 2, comma 1 del Decreto del MEF prot. 22691 del 20/03/2015. Sul punto, il Collegio osserva come attualmente la copertura del disavanzo sia assicurata dalla presenza di riserve di patrimonio netto più che sufficienti anche nell'ipotesi in cui negli esercizi futuri la Fondazione non realizzi alcun avanzo di esercizio.

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

Relazione sull'attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge e dallo Statuto.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'attività degli organi sociali che si è svolta nel rispetto della Legge e dello Statuto. 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 maggiore rilievo. Nel corso dell'attività di vigilanza non sono state riscontrate operazioni atipiche o inusuali;
- abbiamo constatato l'adeguatezza e la validità del sistema amministrativo contabile supportato da consulenze esterne;
- abbiamo constatato la conoscenza dei compiti e degli obblighi da parte degli Amministratori nell'esercizio del loro mandato.

Relazione finale sul bilancio d'esercizio.

Il Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale applicando 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 dell'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 e 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 2014.

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

Loreto, 15 aprile 2015

Il Collegio dei Revisori

Presidente del Collegio : **Carlorosi Giacomo**

Componente Effettivo: **Carini Alberto**

Componente Effettivo: **Giorgetti Riccardo**