

FONDAZIONE

Cassa di Risparmio di Loreto

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2021



Indice

1.	Organi della Fondazione	3
2.	Schemi di Bilancio	5
	Stato Patrimoniale Attivo	5
	Stato patrimoniale Passivo	6
	Conto Economico Scalare	7
3.	Relazione sulla gestione	9
	Relazione economica e finanziaria	11
	Bilancio di Missione	29
4.	Nota Integrativa	38
5.	Rendiconto Finanziario	64
6.	Relazione del Collegio dei Revisori	66

1 ORGANI DELLA FONDAZIONE

PRESIDENTE

Giovanna BORTOLUZZI

CONSIGLIO GENERALE

Katia Georgia AMMERATA

Paolo BAIARDELLI

Maria BORRELLI

Fulvio BORROMEI

Elena CAPODAGLIO

Alessandro GAMBINI

Riccardo GIORGETTI

Emilio LUDOLINI

Alessia MARCHEGGIANI

Roberto OTTAVIANELLI

Francesco SEDITA

Floriano VISSANI

COLLEGIO DEI REVISORI

Sindaci Effettivi

Francesca CATENA – Presidente

Umberto MAGI

Giuseppe TAROZZI

Sindaci Supplenti

Giacomo CARLOROSI

Luca GABRIELLI

SEGRETARIO GENERALE

Giacomo GASPERI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Giovanna BORTOLUZZI - Presidente

Enrico BUSSOTTI - Vice Presidente

Filippo MIRCOLI - Consigliere Anziano

Domenico BELLINI

Sandro BOLOGNINI

ASSEMBLEA DEI SOCI

CONSIGLIO DI PRESIDENZA

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

SOCI DI DIRITTO

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

SOCI BENEMERITI

Angelo COMASTRI

SOCI ONORARI

Canali Vincenzo
Cocci Sergio
Tombolini Ancilla
Valeri Fernando

SOCI SOSPESI DALLA FUNZIONE

Bellini Domenico
Bolognini Sandro
Borrelli Maria
Borromei Fulvio
Bussotti Enrico
Gambini Alessandro
Giorgetti Riccardo
Ludolini Emilio
Magi Umberto
Mircoli Filippo
Ottavianelli Roberto

SOCI

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

2. SCHEMI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Esercizio 2021	Esercizio 2020	VARIAZIONE IN ASSOLUTO	VARIAZIONE IN %
1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	942.889,80	950.137,73	-7.247,93	-0,76%
a) Beni Immobili	659.602,54	665.218,54	- 5.616,00	-0,84%
di cui beni immobili strumentali	175.959,99	181.575,99	- 5.616,00	-3,09%
b) Beni mobili d'arte	276.200,50	276.200,50	-	0,00%
c) Beni Mobili strumentali	715,19	954,19	- 239,00	-25,05%
d) Altri beni	6.371,57	7.764,50	- 1.392,93	-17,94%
2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.798.405,08	4.384.731,01	-1.586.325,93	-36,18%
b) Altre partecipazioni	81.920,04	81.720,04	200,00	0,24%
d) Altri Titoli				
Dossier Banca Mediolanum	1.520.144,80	2.176.577,46	- 656.432,66	-30,16%
Dossier Finecobank	1.196.340,24	2.126.433,51	- 930.093,27	-43,74%
3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	18.255.605,43	15.882.481,14	2.373.124,29	14,94%
a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrim.individuale				
Gestione patrimoniale Banor	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	0,00%
b) Strumenti Finanziari quotati:				
Dossier Banca Mediolanum	249.987,50	652.126,15	- 402.138,65	-61,67%
Dossier Finecobank	14.205.617,93	11.430.354,99	2.775.262,94	24,28%
c) Strumenti Finanziari non quotati	0,00	0,00	0,00	0,00
4 CREDITI	68.224,40	67.823,65	400,75	0,59%
di cui esigibili entro l'esercizio successivo:				
Debitori Diversi	258,23	258,23	0,00	0,00%
Debiti v/Erario c/Imposte da Rimborsare	48.668,83	48.668,83	0,00	0,00%
Credito Ritenute da versare	2.790,30	2.383,22	407,08	17,08%
Carta di Credito Prepagata Fineco	42,04	48,37	- 6,33	-13,09%
Fondo Garanzia Progetto Consulta	15.658,00	15.658,00	0,00	0,00%
Fondo Garanzia Terzo Settore - Acri	807,00	807,00	0,00	0,00%
5 DISPONIBILITÀ LIQUIDE	558.111,70	1.036.257,48	- 478.145,78	-46,14%
Banche	557.993,41	1.036.108,61	- 478.115,20	-46,15%
Cassa Contanti	105,19	135,77	- 30,58	-22,52%
Fondo Cassa Valori Bollati	13,10	13,10	0,00	0,00%
6 ALTRE ATTIVITÀ	0,00	0,00	0,00	0,00%
7 RATEI E RISCONTI ATTIVI	17.528,36	23.881,10	- 6.352,74	-26,60%
Ratei Attivi e Risconti Attivi	17.528,36	23.881,10	- 6.352,74	-26,60%
TOTALE ATTIVO	22.640.764,77	22.345.312,11	295.452,66	1,32%

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Esercizio 2021	Esercizio 2020	VARIAZIONE IN ASSOLUTO	VARIAZIONE IN %
1 PATRIMONIO NETTO	21.811.836,89	21.567.528,72	244.308,17	1,13%
a) Fondo di dotazione	14.176.653,01	14.176.653,01	0,00	0,00%
c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	7.068.980,41	7.068.980,41	0,00	0,00%
d) Riserva obbligatoria	2.318.353,94	2.226.738,38	91.615,56	4,11%
e) Riserva Manten. Integrità Econom. Patrim.				
f) Avanzi (Disavanzi) Portati a Nuovo	-1.752.150,47	-1.510.581,01	-241.569,46	15,99%
g) Avanzo (Disavanzo) residuo		-394.262,07	394.262,07	-100,00%
2 FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO	592.460,40	312.603,55	279.856,85	89,52%
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	293.979,08	178.979,08	115.000,00	64,25%
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:				
Fondo beneficenza Speciale	6.381,99	11.757,99	-5.376,00	-45,72%
Fondi per Erogazioni nei Settori Rilevanti:	0,00	0,00	0,00	0,00%
Di cui:				
Fondo Erog. Rep. Radiologia Osp. Loreto	25.000,00	25.000,00	0,00	0,00%
Fondo per la dotazione Fondazione con il Sud	81.720,04	81.720,04	0,00	0,00%
Fondo Acc.to Erogaz.Sett.Rilevanti 2019	0,00	9.583,10	-9.583,10	-100,00%
Fondo Acc.to Erogaz.Sett.Rilevanti 2021	178.716,56	0,00	178.716,56	100,00%
d) altri fondi				
Fondo Accordo Acri 2010 Volontariato	4.690,31	4.690,31	0,00	0,00%
Fondo Iniziative Comuni	1.972,42	873,03	1.099,39	125,93%
3 FONDI PER RISCHI ED ONERI	91.683,23	337.217,83	-245.534,60	-72,81%
Fondo Contenzioso Tributario Agenzia Entrate	48.668,83	48.668,83	0,00	0,00%
Fondo Oscillazioni Investimenti Finanziari	0,00	220.000,00	-220.000,00	-100,00%
Fondo Contenzioso Legale	43.014,40	68.549,00	-25.534,60	-37,25%
4 TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	73.901,69	65.314,07	8.587,62	13,15%
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	73.901,69	65.314,07	8.587,62	13,15%
5 EROGAZIONI DELIBERATE	18.536,35	14.932,35	3.604,00	24,14%
a) nei settori rilevanti	18.536,35	14.932,35	3.604,00	24,14%
6 FONDO PER IL VOLONTARIATO	12.215,41	0,00	12.215,41	0,00%
7 DEBITI	40.130,80	47.715,59	-7.584,79	-15,90%
di cui esigibili entro l'esercizio successivo:				
Fatture da ricevere	1.179,00	2.524,05	-1.345,05	-53,29%
Altri debiti	16.555,63	26.045,91	-9.490,28	-36,44%
Dipendenti c/emolumenti	4.014,11	3.920,42	93,69	2,39%
Dipendenti c/competenze	6.853,16	5.191,21	1.661,95	32,01%
Erario c/ritenute Irpef Dipendenti	3.790,16	3.478,93	311,23	8,95%
Contributi Inps dipendenti	5.686,91	5.000,83	686,08	13,72%
Contributi Inps Inail Dipendenti da regolare	2.051,83	1.554,24	497,59	32,02%
TOTALE PASSIVO	22.640.764,77	22.345.312,11	295.452,66	1,32%

CONTO ECONOMICO	Esercizio 2021	Esercizio 2020	VARIAZIONE IN ASSOLUTO	VARIAZIONE IN%
1 RISULTATO GESTIONI PATRIMONIALI INDIV.LI	190.000,00	0,00	190.000,00	100,00%
Risultato delle Gestioni Patrimoniali Individuali	190.000,00	0,00	190.000,00	100,00%
2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	151.801,45	199.910,96	-48.109,51	-24,07%
b) da altre immobilizzazioni finanziarie:				
Dividendi e Prov. Assimilati su immobiliz. Finanz.	49.996,18	61.957,90	-11.961,72	-19,31%
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	101.805,27	137.953,06	-36.147,79	-26,20%
3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	62,56	0,00	62,56	100,00%
b) da strumenti finanziari non immobilizzati:				
Abbuoni Attivi	62,56	0,00	0,00	0,00%
4 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI	-26.596,22	-223.672,89	197.076,67	88,11%
Rivalutazioni Titoli	21.410,75	49.210,41	- 27.799,66	-56,49%
Svalutazione Titoli	-48.006,97	-268.698,19	220.691,22	82,13%
Perdita da valutazione divisa estera	0,00	-4.185,11	4.185,11	-100,00%
5 RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZ.	566.449,24	328.537,43	237.911,81	72,42%
Strumenti finanziari - Utili da negoziazione titoli	566.449,24	328.537,43	237.911,81	72,42%
6 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZ. FINANZIARIE	0,00	0,00	0,00	0,00%
Rivalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00%
Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00%
7 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE	0,00	0,00	0,00	0,00%
Svalutazione Immobile	0,00	0,00	0,00	0,00%
9 ALTRI PROVENTI				
Altri Proventi	0,00	0,00	0,00	0,00%
10 ONERI	267.987,60	696.078,57	-428.090,97	-61,50%
a) Compensi e rimborsi spese organi statutari	65.688,06	95.259,31	- 29.571,25	-31,04%
b) Per il personale:	125.178,31	123.119,88	2.058,43	1,67%
c) Per consulenti e collaboratori esterni:				
Consulenze legali e fiscali	7.997,18	25.142,03	- 17.144,85	-68,19%
Consulenze finanziarie	15,95	419,31	- 403,36	-96,20%
e) Interessi passivi e altri oneri finanziari:				
Commissioni Bancarie varie	20.702,69	22.497,14	- 1.794,45	-7,98%
Perdita da negoziazione titoli	0,00	75.363,14	- 75.363,14	-100,00%
f) Commissioni di negoziazione	670,80	848,00	- 177,20	-20,90%
g) Ammortamenti	7.247,93	206.544,48	- 199.296,55	-96,49%
h) Accantonamenti			-	
da rischi contenzioso legale	0,00	60.000,00	- 60.000,00	-100,00%
da oscillazioni investimenti finanziari	0,00	48.402,80	- 48.402,80	-100,00%
i) Altri oneri				
Spese generali di gestione	38.446,09	34.939,88	3.506,21	10,03%
Spese di Cancelleria	131,32	314,72	- 183,40	-58,27%
Spese Postali	186,13	721,14	- 535,01	-74,19%

Spese Energia Elettrica	920,00	924,08	-	4,08	-0,44%
Spese Telefoniche	803,14	1.582,66	-	779,52	-49,25%
13 IMPOSTE	2.959,00	2.959,00		0,00	0,00%
Imposta IMU dell'esercizio	2.550,00	2.550,00		0,00	0,00%
Imposta Irap dell'esercizio	0,00	0,00		0,00	0,00%
Imposta Ires dell'esercizio	409,00	409,00		0,00	0,00%
AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO	610.770,43	-394.262,07		1.005.032,50	-254,91%
COPERTURA DISAVANZI ESERCIZI PRECEDENTI	152.692,61	0,00		0,00	0,00%
Copertura Disavanzi Esercizi Precedenti	152.692,61	0,00		0,00	0,00%
14 ACCANT.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	91.615,56	0,00		91.615,56	100,00%
Accant.to Riserva Obbligatoria	91.615,56	0,00		91.615,56	100,00%
15 EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	0,00	0,00		0,00	0,00%
a) nei settori rilevanti	0,00	0,00		0,00	0,00%
16 ACCAN.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	12.215,41	0,00		12.215,41	100,00%
Accant.to Volontariato Esercizio	12.215,41	0,00		12.215,41	100,00%
17 ACCAN.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	354.246,85	0,00		354.246,85	100,00%
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	175.000,00	0,00		175.000,00	100,00%
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:					
Fondo Erogazioni Settori Rilevanti Corrente	178.147,46	0,00		178.147,46	100,00%
d) agli altri fondi					
Fondo Beneficenza Speciale		0,00			
Fondo Accantonamento Iniziative Comuni	1.099,39	0,00		1.099,39	100,00%
18 ACCAN.TO ALLA RISERVA PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO	0,00	0,00		0,00	0,00%
Accan.to per l'integrità economica patrimoniale	0,00	0,00		0,00	0,00%
AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO					

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

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

3. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Gentili Soci e Gentili Colleghi,

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

PREMESSA

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

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

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

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

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

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

Il bilancio dell'esercizio è stato redatto in conformità:

- alle previsioni di cui al D.Lgs. 17 maggio 1999 n.153;
- ai criteri dettati dall'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 e successive integrazioni;
- alle norme contenute negli articoli da 2423 al 2435 bis c.c., ove applicabili;
- ai principi contabili forniti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti per gli enti senza fine di lucro;
- alle indicazioni fornite nel Decreto del Direttore del Dipartimento del Tesoro del 10 febbraio 2017;
- alle indicazioni fornite dall'ACRI (prot. n.267 del 21 luglio 2014, ed aggiornamenti);
- al Documento del MEF prot. 27238 del 9 aprile 2020 relativamente all'utilizzo delle riserve da rivalutazione e plusvalenze;
- al Decreto del 9 febbraio 2022, emesso dal MEF in relazione alle misure dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e dell'accantonamento patrimoniale facoltativo per l'esercizio 2021.

LA GOVERNANCE

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

Il Presidente della Fondazione

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

L'Assemblea dei Soci

L'Assemblea dei soci è la depositaria della continuità storica della Fondazione con l'ente originario ed ha funzioni propositive e consultive. Essa provvede a nominare i soci, a designare il 50% dei componenti l'Organo di Indirizzo ed esprime pareri non vincolanti in merito alle modifiche statutarie, al documento programmatico pluriennale, al documento programmatico previsionale ed al bilancio d'esercizio. Nel 2021 è stata apportata una importante variazione alla norma dello Statuto che disciplina la composizione della base associativa, in quanto è stato inserito in qualità di socio di diritto il Comune di Castelfidardo, portando a 84, dai precedenti 83, il numero dei soci della Fondazione. Alla data di redazione del presente documento il numero dei soci è pari a 59 di cui 11 sospesi in quanto facenti parte degli altri organi istituzionali. Nel corso dei prossimi mesi sarà necessario procedere con la nomina graduale di nuovi soci per completare la compagine associativa.

Il Consiglio Generale

Il Consiglio Generale, composto da 12 membri, è l'organo di programmazione e definizione delle linee generali relative sia all'attività di erogazione che alla gestione patrimoniale, alla politica degli

investimenti, ai bilanci annuali e pluriennali, nomina il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori. Il Consiglio Generale non ha scadenza come organo perché i singoli componenti, che durano in carica sei anni e non possono essere riconfermati all'interno del medesimo organo, hanno date di nomina differenziate nel tempo. Nel rispetto dell'Art. 17 dello Statuto che ha recepito il contenuto dell'Art. 8 dell'Accordo Mef-Acri, periodicamente, viene effettuata una verifica della rappresentatività dei soggetti designanti.

Il Consiglio di Amministrazione

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

Il Collegio dei Revisori dei conti

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

LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA ED OPERATIVA

Al 31 dicembre 2021 l'organico della Fondazione risulta composto da 2 unità alle dirette dipendenze della Fondazione.

LA SEDE DELLA FONDAZIONE

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

SEZIONE 1 - RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

POLITICHE DI BILANCIO

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

Fondazione opera affinché i flussi annui di spesa totale, comprensivi di erogazioni e di oneri di struttura, siano coerenti con i flussi reddituali generati dall'investimento del patrimonio, in relazione alle scelte strategiche elaborate dall'Organo di Indirizzo. Nella definizione delle politiche di bilancio ed erogative, la Fondazione persegue gli obiettivi di stabilizzare le erogazioni nel tempo e di realizzare un'equilibrata destinazione delle risorse tra impegni annuali e continuativi. Le linee generali della gestione patrimoniale e della politica degli investimenti sono individuate dall'Organo di Indirizzo al fine di garantire la tutela del patrimonio per gli anni futuri e per generare una redditività che consenta una attività erogativa adeguata per il territorio di riferimento.

LA GESTIONE

Il bilancio dell'esercizio 2021 evidenzia un risultato della gestione positivo, dopo due esercizi caratterizzati da risultati negativi causati soprattutto da alcuni fattori straordinari. Riteniamo che il risultato conseguito sia stato determinato dai seguenti fattori:

- ❖ la razionalizzazione e l'evoluzione in senso maggiormente professionale dell'attività di gestione del portafoglio avviata nell'agosto 2019 che ha iniziato a dare i suoi frutti;
- ❖ la chiusura del contenzioso legale;
- ❖ la riduzione dei costi di funzionamento della Fondazione avviata a partire da gennaio 2021.

L'analisi delle dinamiche sottostanti alle principali variabili economiche e patrimoniali indica alcuni trend:

- ❖ la capacità reddituale della Fondazione si sta stabilizzando su livelli sostenibili nel medio lungo termine che risultano coerenti con l'azione istituzionale dell'Ente, come pure con l'obiettivo di preservare il valore reale del suo patrimonio;
- ❖ l'andamento dei costi di funzionamento fa registrare una riduzione in linea con gli obiettivi che i competenti organi della Fondazione si erano posti in risposta alle difficoltà insorte a seguito della riduzione del patrimonio, consentendo di liberare risorse a vantaggio dell'attività istituzionale;
- ❖ l'azione istituzionale, pur con minori risorse, si sta indirizzando verso un percorso di razionalizzazione e di maggiore efficacia, soprattutto valorizzando al massimo la relazione con le altre istituzioni del territorio e la collaborazione con le associazioni beneficiarie, anche attraverso modalità di accompagnamento alla elaborazione progettuale.

Ricordiamo che l'esercizio 2021 costituisce il secondo anno di attuazione del Documento Programmatico Pluriennale (DPP) 2020-2022, lo strumento attraverso il quale l'Organo di Indirizzo, come da previsione statutaria, è chiamato a definire per un triennio le linee programmatiche entro le quali la Fondazione deve svolgere la propria attività, gestionale ed istituzionale.

ANALISI ECONOMICA E PATRIMONIALE

Analisi Economica

L'esercizio 2021 si chiude con un avanzo pari ad Euro 610.770,43 e fa segnare un forte incremento rispetto al corrispondente valore dell'esercizio 2020 che come detto, pur in presenza di un positivo rendimento del portafoglio, era stato di segno negativo a causa dei fattori di natura straordinaria che ricordiamo di seguito:

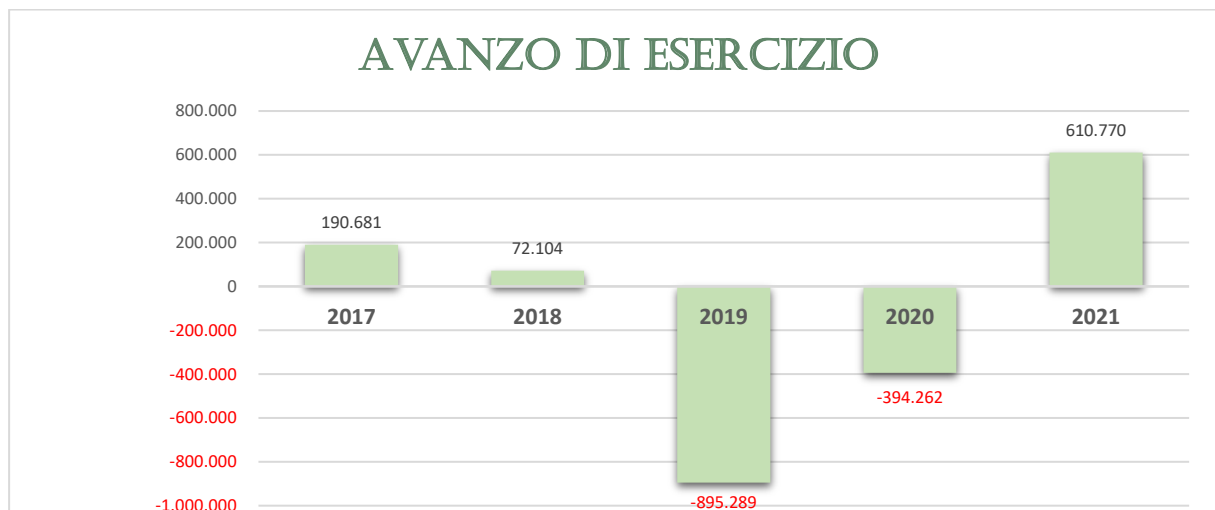
- ❖ valutare gli strumenti finanziari iscritti nell'attivo circolante al valore di mercato al 31/12/2020, non volendo beneficiare della deroga prevista dal D.L. 23 ottobre 2018 N. 119 e dal D. 15 luglio 2019;
- ❖ trasferire dall'immobilizzato all'attivo circolante alcuni titoli che non prevedevano la distribuzione di un dividendo e che nel corso del tempo avevano dimostrato di non mantenere il loro valore di carico;
- ❖ svalutare alcuni strumenti finanziari immobilizzati la cui perdita di valore appariva durevole;
- ❖ imputare a carico dell'esercizio 2020 i costi pluriennali residui riferiti alle spese per il contenzioso legale, ciò in relazione al fatto che il contenzioso citato aveva visto la sua definizione a seguito della sentenza N. 689/2020, non impugnata, ed alla definizione in via transattiva delle altre azioni legali residue;
- ❖ integrare il fondo per i rischi del contenzioso legale;
- ❖ integrare il fondo per la copertura delle oscillazioni degli strumenti finanziari.

Il 2021 segna un miglioramento della capacità reddituale della Fondazione e delle dinamiche sottostanti ed auspichiamo che rappresenti l'inizio di un processo di normalizzazione della gestione, non più influenzata da situazioni straordinarie, anche se siamo consapevoli che il risultato raggiunto nell'esercizio sarà difficilmente replicabile perché superiore all'obiettivo di rendimento individuato. I proventi netti ordinari che rappresentano il rendimento degli investimenti del patrimonio finanziario al netto delle imposte, ammontano ad Euro 881.717,03 e fanno segnare un incremento di Euro 652.304,67 rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente. Il valore, determinato anche da una favorevole situazione dei mercati finanziari, rappresenta un livello di performance superiore all'obiettivo di rendimento dichiarato, pari al 3,5% al lordo della tassazione del patrimonio investito e quindi come detto difficilmente replicabile in futuro.

Gli oneri di funzionamento ammontano ad Euro 267.987,60 ed esprimono una sensibile riduzione rispetto ai valori del 2020 che erano comunque fortemente condizionati da poste di natura straordinaria, confermando l'obiettivo di contenimento dei costi di struttura quale politica avviata dagli attuali organi della Fondazione a valere su tutte le voci di spesa. Dopo aver raggiunto l'obiettivo di contenere i costi entro un valore più in linea con la nuova dimensione patrimoniale dell'Ente, riteniamo che difficilmente si potranno sperimentare ulteriori e significativi tassi di riduzione, vi sono

infatti costi minimi connessi al funzionamento ed alla gestione della Fondazione che risultano incompressibili ed il livello trapiantato nel 2021 con ogni probabilità si avvicina a questo *floor*.

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



L'avanzo di esercizio, consente di alimentare le consistenze patrimoniali della Fondazione di Euro 244.308,17 in virtù dell'accantonamento a copertura delle perdite degli esercizi precedenti per Euro 152.692,61 e della riserva obbligatoria per Euro 91.615,56. Ricordiamo che in presenza dell'accantonamento per le perdite degli esercizi precedenti, il Dlgs 153/99 non prevede l'accantonamento del 15% (massimo) alla riserva per l'integrità del patrimonio.

L'avanzo di esercizio, al netto dei citati accantonamenti patrimoniali, trova destinazione per Euro 12.215,41 al Fondo per il volontariato, per Euro 1.099,39 al fondo iniziative comuni coordinato dall'ACRI e per Euro 353.147,46 ai fondi per le attività erogative della Fondazione. Complessivamente i fondi destinati all'attività istituzionale sono risultati destinatari di una percentuale pari al 58,00% delle risorse nette generate dalla gestione del patrimonio. Tali disponibilità danno una ampia copertura della stima obiettivo delle risorse destinabili alle erogazioni nell'esercizio 2022, pari ad Euro 116.000, come contenuta nel DPP 2022 approvato dall'Organo di Indirizzo nella seduta del 27 ottobre 2021.

La tabella seguente riassume in sintesi la proposta di destinazione dell'Avanzo di esercizio.

AVANZO D'ESERCIZIO	610.770,43
ACCANTONAMENTO A COPERTURA DELLE PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	152.692,61
ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	91.615,56
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	12.215,41
ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	354.246,85
A) AL FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI	175.000,00
B) AI FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI	178.147,46
D) AGLI ALTRI FONDI	1.099,39

Analisi patrimoniale

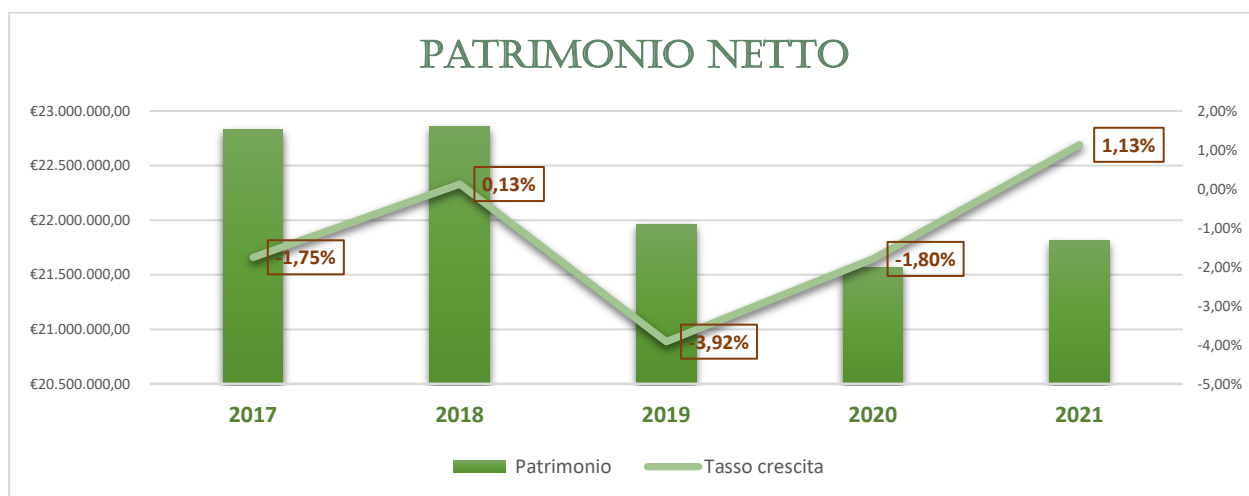
Nell'ultimo esercizio, dopo le note vicende che negli anni precedenti hanno determinato il progressivo azzeramento della partecipazione nella banca conferitaria e la forte perdita di valore dell'investimento nelle azioni MPS, abbiamo assistito ad una stabilizzazione della dotazione patrimoniale della Fondazione.

Grazie agli accantonamenti di legge citati, il patrimonio netto della Fondazione è passato da 21.567.528,72 di fine 2020, a 21.811.836,89 di fine 2021. Certamente tale crescita non risulta sufficiente a dare copertura alla ingente perdita di valore che il patrimonio ha subito nei periodi precedenti tuttavia essa denota una prima moderata inversione di tendenza che lascia bene sperare in ordine alla futura evoluzione dell'aggregato patrimoniale.

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

Questo percorso non potrà prescindere da un dichiarato obiettivo di moderata crescita dello stesso nel medio/lungo termine che possa consegnare alle generazioni future una Fondazione strutturalmente più solida.

Il grafico seguente indica l'andamento del tasso di crescita del patrimonio netto.



LA GESTIONE DEL PATRIMONIO

Principi Generali

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

Nella gestione del patrimonio la Fondazione osserva i seguenti criteri:

- a. ottimizzazione della combinazione tra redditività e rischio del portafoglio nel suo complesso, attraverso la scelta degli strumenti migliori per qualità, liquidabilità, rendimento e livello di rischio, in coerenza con la politica d'investimento adottata;
- b. adeguata diversificazione del portafoglio finalizzata a contenere la concentrazione del rischio e la dipendenza del risultato della gestione da determinati emittenti, gruppi di imprese, settori di attività e aree geografiche;
- c. efficiente gestione finalizzata a ottimizzare i risultati, contenendo i costi di transazione, di gestione e di funzionamento in rapporto alla dimensione ed alla complessità e caratteristiche del portafoglio.

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

Obiettivi

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

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

Modalità operative

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

1. implementazione della strategia, ovvero la condivisione con il consulente degli obiettivi di rendimento da raggiungere nel corretto orizzonte temporale e del livello di rischio massimo accettabile;

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

Allocazione del patrimonio della Fondazione

Il patrimonio della Fondazione appare suddiviso come segue:

- ❖ **Immobilizzazioni materiali** che assommano ad Euro **942.889,80** ed esprimono un peso sul totale dell'attivo del 4,16%; della loro natura e della loro destinazione si riferisce nella nota integrativa;
- ❖ **attivi finanziari** che esprimono un valore di bilancio pari ad Euro **21.530.202,17** e rappresentano, con il 95,09%, la parte preponderante dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **partecipazioni** che nel complesso assommano ad Euro **81.920,04** e rappresentano lo 0,36% dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **crediti** vantati dalla Fondazione pari ad Euro **68.224,40**, tutti di certa esigibilità, che rappresentano lo 0,31% dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **ulteriori voci dell'attivo** che assommano complessivamente ad Euro **17.528,36** che rappresentano lo 0,08% dell'attivo patrimoniale, di esse di da conto in modo più articolato nella nota integrativa.

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

Disponibilità Liquide

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

Intermediario	Saldo finale
<i>Banche</i>	557.993,41
<i>Cassa Contanti</i>	105,19
<i>Fondo cassa valori bollati</i>	13,10
Totale	558.111,70

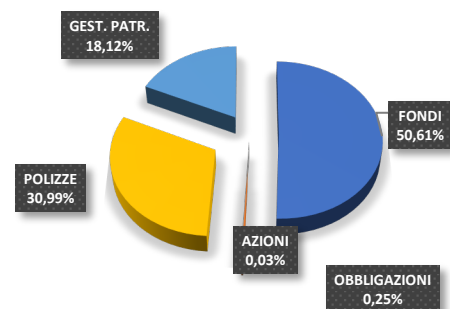
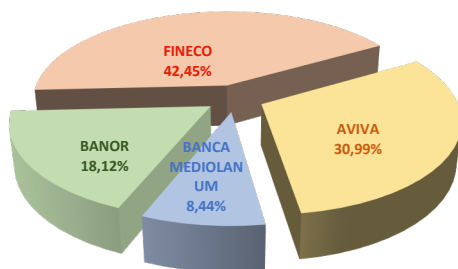
Composizione degli attivi finanziari esclusa la liquidità

Le tabelle seguenti rappresentano la consistenza degli attivi finanziari, esclusa la liquidità, detenuti dalla Fondazione alla data del 31/12/2021, suddivisi per:

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

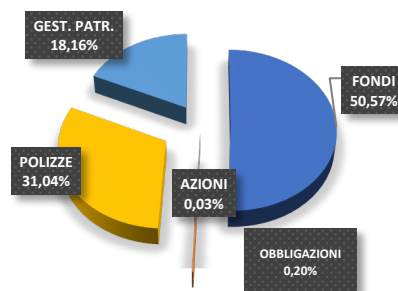
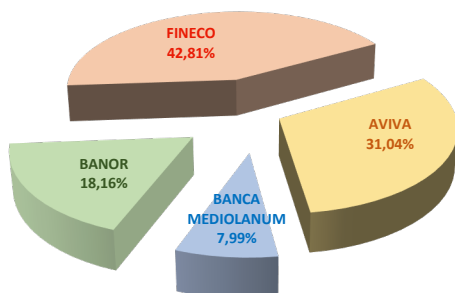
Suddivisione per tipologia di prodotto (sulla base dei valori di bilancio alla data del 31/12/2021):

	FONDI	OBBLIGAZIONI	AZIONI	POLIZZE	GEST. PATR.	TOTALE
AVIVA				6.499.940		6.499.940
BANCA MEDIOLANUM	1.716.680	53.452				1.770.132
BANOR					3.800.000	3.800.000
FINECOBANK	8.896.384		5.634			8.902.018
Totale	10.613.064	53.452	5.634	6.499.940	3.800.000	20.972.090



Suddivisione per tipologia di prodotto (sulla base dei valori di mercato alla data del 31/12/2021):

	FONDI	OBBLIGAZIONI	AZIONI	POLIZZE	GEST. PATR.	TOTALE
AVIVA				6.627.449		6.627.449
BANCA MEDIOLANUM	1.663.964	42.235				1.706.199
BANOR					3.878.035	3.878.035
FINECO	9.134.821		5.634			9.140.455
Totale	10.798.785	42.235	5.634	6.627.449	3.878.035	21.352.138



Asset Allocation

Asset Class	€	%
Monetario	5.648.545	26,5%
Obbligazionario	9.210.751	43,1%
Azionario	5.769.215	27,0%
Altro	723.627	3,4%
Totali	21.352.138	100,0%

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

Diversificazione per area geografica

Area geografica	%
Azionari Nord America	8,7%
Azionari Europa	11,6%
Azionari Paesi Emergenti	4,0%
Azionari Asia-Pacifico	2,0%
Obblig. Global High Yield	1,5%
Obblig. Euro High Yield	11,7%
Obblig. Paesi Emergenti	1,4%
Obblig. Paesi Emergenti Valuta Locale	0,5%
Obblig. Internazionale	5,4%
Obblig. Corporate Area Euro	6,8%
Obblig. Governativi Area Euro	14,7%
Monetario Area Euro	28,3%
Strategie Alternative	2,4%
Commodity	0,9%
Totali	100,0%

Sotto il profilo prettamente strategico l'allocazione di riferimento del patrimonio finanziario è rimasta sostanzialmente stabile nel corso dell'esercizio poiché non sono mutati gli obiettivi di rischio/rendimento di medio-lungo termine della Fondazione.

Dettaglio degli attivi finanziari

Gli attivi finanziari sono suddivisi in due grandi categorie: strumenti finanziari immobilizzati e strumenti finanziari non immobilizzati. Il portafoglio titoli immobilizzati è costituito da quegli attivi che si prestano ad essere mantenuti in modo durevole dalla Fondazione, per finalità di ordine strategico e perché di norma producono un rendimento cedolare sostanzialmente stabile. Ricordiamo che per tali strumenti finanziari il Consiglio di Amministrazione adotta la scelta di detenerli nel tempo, mirando ad iscrivere nei rispettivi bilanci annuali il solo rendimento cedolare, salvo procedere ad una eventuale svalutazione o rivalutazione qualora lo strumento finanziario abbia perso o ripreso valore in maniera durevole. Gli strumenti finanziari non immobilizzati che rappresentano la grande maggioranza del portafoglio della Fondazione, sono invece costituiti da fondi, polizze e gestioni patrimoniali che sono valutati in bilancio al valore di mercato, certificato alla data di chiusura dell'esercizio. Sono rappresentati al minore fra costo di acquisto e valore di mercato, secondo quanto stabilito dall'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro al punto 10.1.

Strumenti finanziari Immobilizzati

DENOMINAZIONE	ISIN	TIPOLOGIA	VALORE ACQUISTO	QUOTAZIONE DI MERCATO AL 31/12/2021	QUOTAZIONE DI BILANCIO AL 31/12/2021
ODEBRECHT 6,75% USD 2022	USG6711KAC92	Obbli.	186.963,20	42.235,39	53.452,44
PICTET -EMERGING CORPORATE BONDS HR	LU0844698406	Fondo	199.995,87	173.045,45	172.620,39

PIMCO GIS INCOME ALLOCATION A EURO	IE00B8N0MW85	Fondo	199.987,50	176.771,31	199.987,50
INVESCO PAN EUROP. HIGH INCOME A	LU1097692153	Fondo	199.987,50	178.292,58	196.437,39
JPMORGAN INV.FUNDS GLOBAL	LU0404220724	Fondo	200.000,00	178.775,25	200.000,00
FIDELITY FUNDS GLOBAL MULTI ASSET INCOME A	LU0987487419	Fondo	199.975,00	182.843,72	201.494,75
T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH Y.	LU0596127786	Fondo	200.000,00	184.139,27	196.518,38
JPMORGAN GLOBAL INCOME A DIV EUR	LU0395794307	Fondo	200.000,00	192.225,87	200.000,00
INVESCO GLOBAL INCOME FUNDS	LU1097688805	Fondo	200.000,00	204.722,60	200.000,00
DNCA INVEST EVOLUTION	LU1055118761	Fondo	200.000,00	218.166,74	198.327,11
M&G OPTIMAL INCOME EURO AH	LU1670724456	Fondo	249.987,50	238.054,68	249.987,50
M&G INVESTMENTS DYNAMIC ALLOCATION	LU1582988132	Fondo	249.987,50	239.508,27	249.987,50
MEDIOLANUM REAL ESTATE CLASSE B	IT0003922249	Fondo	648.040,70	396.386,25	397.672,08
TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI				2.605.167,38	2.716.485,04

Strumenti finanziari non immobilizzati

DENOMINAZIONE	ISIN	TIPOLOGIA	VALORE ACQUISTO	QUOTAZIONE DI MERCATO AL 31/12/2021	QUOTAZIONE DI BILANCIO AL 31/12/2021
RAIFFEISEN BILANCIATO SOS	AT0000785381	Fondo	300.000,00	324.353,82	300.000,00
H2O ADAGIO -SP/SR	FR0013535077	Fondo	17.399,10	17.199,36	17.199,36
ESG TARGET GLOBAL COUPON 2026 FAM FUND	IE0004GRNWK7	Fondo	250.000,00	245.552,60	245.552,60
ESG TARGET GLOBAL COUPON	IE000GG3DWC2	Fondo	400.000,00	408.372,10	400.000,00
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERSIFIED A	IE00B07Q3W33	Fondo	300.000,00	302.569,03	300.000,00
PIMCO GLOBAL CORE ASSET A	IE00B3SWFQ91	Fondo	199.705,39	206.398,60	199.705,38
XTRACKERS PORTFOLIO INCOME UCITS ETF 10	IE00B3Y8D011	Fondo	199.783,98	207.362,13	199.783,98
LEGG MASON BRANDYWNE	IE00B9KHJ624	Fondo	200.000,02	203.061,17	194.938,09
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN A EUR INC.	IE00BBPRD471	Fondo	200.000,00	211.725,01	200.006,00
PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-A	IE00BF055V54	Fondo	299.975,15	323.086,42	299.975,14
FAM ADVISORY 5 L ACCAM. FU	IE00BFM12F49	Fondo	200.000,00	205.286,87	198.639,33
FIDELITY WORLD FAM FUND	IE00BFXY6614	Fondo	200.000,00	224.443,02	200.000,00
JUPITER FLEXIBLE INCOME	IE00BJCX2Q95	Fondo	200.000,00	190.019,68	190.019,68
FAM ADVISORY 9 OCT 2024	IE00BK6GQF80	Fondo	199.936,94	213.337,41	199.936,94
FAM GLOBAL INFLATION	IE00BKVFC857	Fondo	300.000,00	301.526,00	300.000,00
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERSIFIED A	IT0005202020	Fondo	300.000,00	307.006,40	299.992,00
MONTE PASCHI AZIONI	IT0005218752	Azioni	3.985.469,10	5.633,97	5.633,97
CASH COLLECT EURO STOXX* BANKS (PRICE) INDEX	IT0005435307	Fondo	100.000,00	103.353,00	100.000,00
INVESCO GLOBAL CONS. TRENDS FUND A ACC USD	LU0052864419	Fondo	250.396,59	216.031,35	216.031,15
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES A (ACC)	LU0095938881	Fondo	200.000,00	202.353,73	200.000,00
LEMANIK SICAV ACTIVE SH	LU0117369479	Fondo	200.000,00	199.484,72	199.484,72
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -GLOBAL ALLOC. C2	LU0147395726	Fondo	250.396,59	269.642,21	250.396,59
BGF GLOBAL ALLOCATION USD	LU0147396450	Fondo	199.111,00	206.976,17	200.295,51
OSTRUM GLOBAL INFLATION	LU0255251679	Fondo	200.000,00	199.009,46	199.009,46
MORGAN STANLEY INVESTMENTE FUNDS GLOBAL	LU0552385295	Fondo	200.000,00	202.822,29	200.000,00
MFS PRUDENT WEALTH FUND	LU0583242994	Fondo	200.000,00	219.938,54	198.770,33

BGF CHINA BOND FUND E2 EUR	LU0764816798	Fondo	250.000,00	261.905,79	249.987,50
NEW MILLENNIUM AUGUSTUM HI	LU0777019158	Fondo	200.000,00	200.396,87	200.000,00
CORE INCOME OPPORTUNITY E	LU0838856374	Fondo	200.000,00	190.012,04	190.012,04
NORDEA-1 ALPHA 15 MA FUND	LU0994675840	Fondo	300.000,06	326.455,91	300.000,00
ALLIANZ DINAMIC MULTI ASSET STRATEGY 15 A EU	LU1089088071	Fondo	300.000,00	313.825,85	300.000,00
UBS KEY SELECTION S	LU1121266784	Fondo	200.000,00	202.527,00	200.000,00
ALLIANZ CAPITAL PLUS	LU1254136507	Fondo	200.000,00	200.538,38	200.000,00
JUPITER GLOBAL ELGY DIV L EUR ACC	LU1388737576	Fondo	300.000,00	314.758,09	300.000,00
T.ROWE PRICE FUNDS SICAV	LU1614211974	Fondo	199.111,09	207.800,90	200.295,51
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI	LU1883329606	Fondo	300.000,00	306.720,98	300.000,00
GESTIONE BANOR PRIVATE VALUE SVILUPPO		Gest. Patr.	300.000,00	312.005,84	300.000,00
GESTIONE BANOR PRIVATE VALUE BILANCIATA		Gest. Patr.	3.500.000,00	3.566.029,32	3.500.000,00
AVIVA POLIZZA CORE MULTIRAMO EXTRA		Polizza	4.500.000,00	4.620.906,62	4.499.940,15
AVIVA GESTIONE SEPARATA		Polizza	2.000.000,00	2.006.542,21	2.000.000,00
TOTALE TITOLI NON IMMOBILIZZATI				18.746.970,86	18.255.605,43

Redditività del portafoglio

Il portafoglio della Fondazione, nell'anno 2021, nella sua globalità, ha fatto registrare un rendimento pari al 6,53% al lordo della tassazione, prendendo beneficio dal positivo andamento dei mercati finanziari, con livelli di rendimento chiaramente differenziati a seconda del profilo di rischio di ciascuno strumento finanziario. Nell'anno 2021 non sono state effettuate nuove immobilizzazioni. La tabella ed i grafici seguenti riassumono e rappresentano i rendimenti di ciascuna categoria di strumenti finanziari.

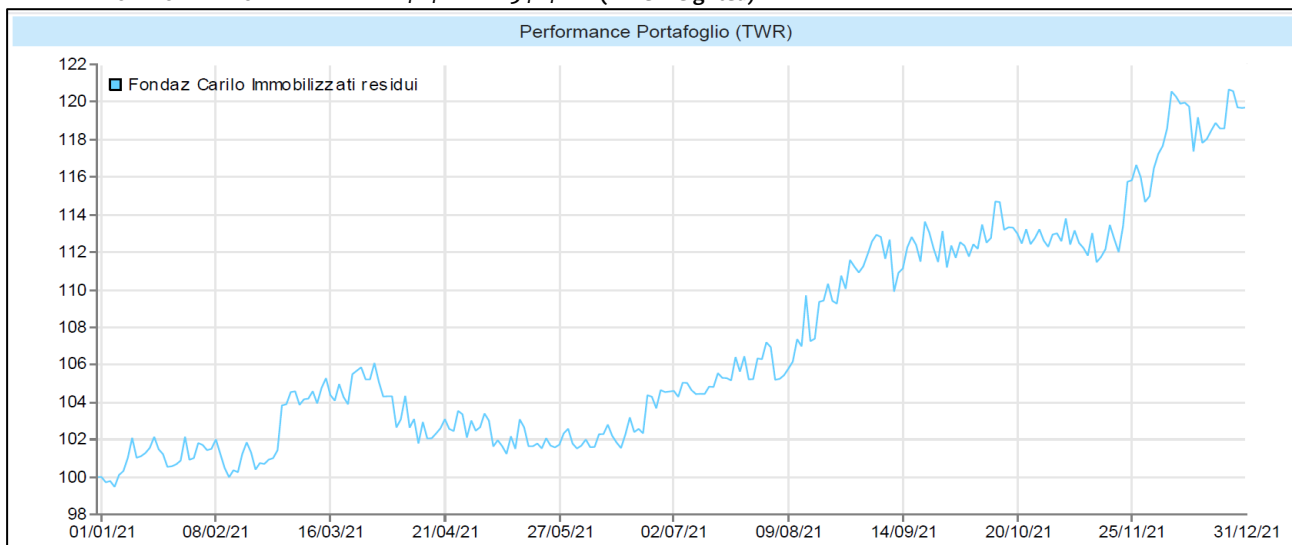
REDDITIVITÀ DEL PORTAFOGLIO ANNO 2021

STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI								
Denominazione	Tipologia	Valore di mercato al 31.12.20	Valore di mercato al 31.12.21	Giacenza media dal 31.12.20 al 31.12.21	Cedole pagate nel periodo	Plus / Minus (comprese cedole)	Rend. %	Rend. % annualizzato
Titoli immobilizzati	Titolo Obb / Fondo imm	834.920	438.622	625.778	36.598	81.466	13,02%	13,02%
Fondi immobilizzati	Fondi	3.074.738	2.166.546	2.328.361	73.728	98.631	4,24%	4,24%
TOTALE IMMOBILIZZATI		3.909.658	2.605.167		110.325	180.097	4,61%	

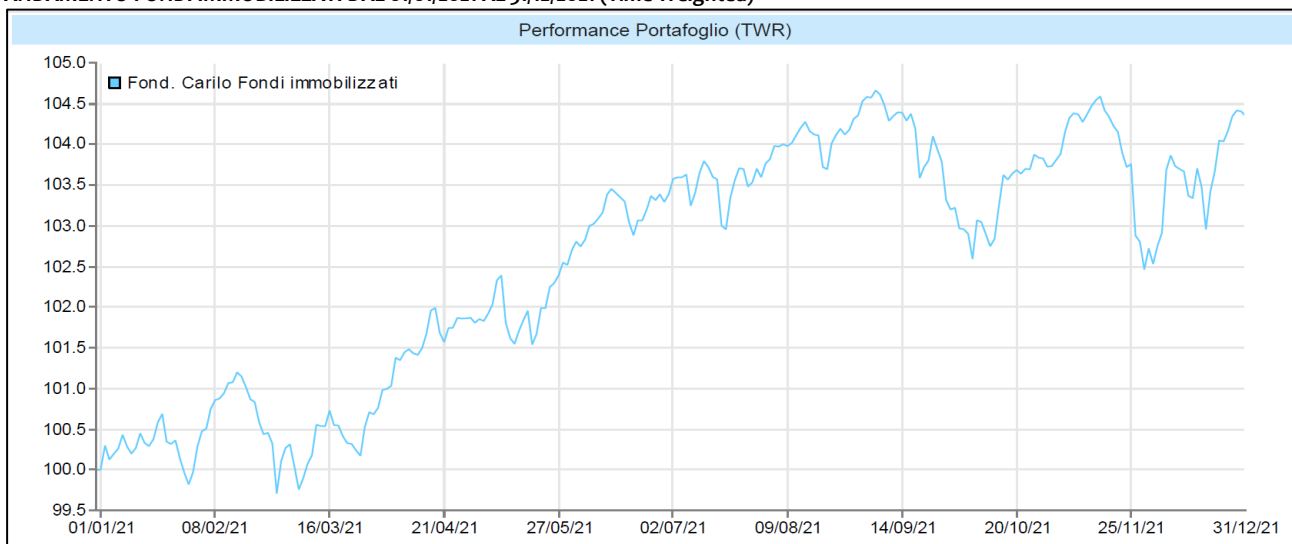
STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI								
Denominazione	Tipologia	Valore di mercato al 31.12.20	Valore di mercato al 31.12.21 o valore di vendita	Giacenza media dal 31.12.20 al 31.12.21	Cedole pagate nel periodo	Plus / Minus (comprese cedole)	Rend. %	Rend. % annualizzato
Aviva Gest sep	Polizza	2.000.000	2.006.542	2.000.000	51.188	57.993	2,56%	2,56%
Aviva Multiramo Extra Private*	Polizza	4.645.170	4.724.680	4.645.170		79.509	1,71%	7,35%
Aviva Multiramo Extra Private **	Polizza	4.500.000	4.620.907	4.500.000		121.070	2,69%	4,20%
Linea Bilanciata	Gest. Pat.	3.566.375	3.566.029	3.566.375		161.067	4,65%	4,65%
Linea Sviluppo	Gest. Pat.	322.729	312.006	322.729		19.480	6,41%	6,41%
Deposito in Risparmio amm.	Titoli, ETF, Fondi	5.699.384	8.241.487	6.745.200	41.668	695.949	10,32%	10,32%
TOTALE NON IMMOBILIZZATI		16.240.201	18.746.971		92.856	1.135.069	6,99%	

TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI + ATTIVO CIRCOLANTE	20.149.859	21.352.138		203.182	1.315.166	6,53%	
--	-------------------	-------------------	--	----------------	------------------	--------------	--

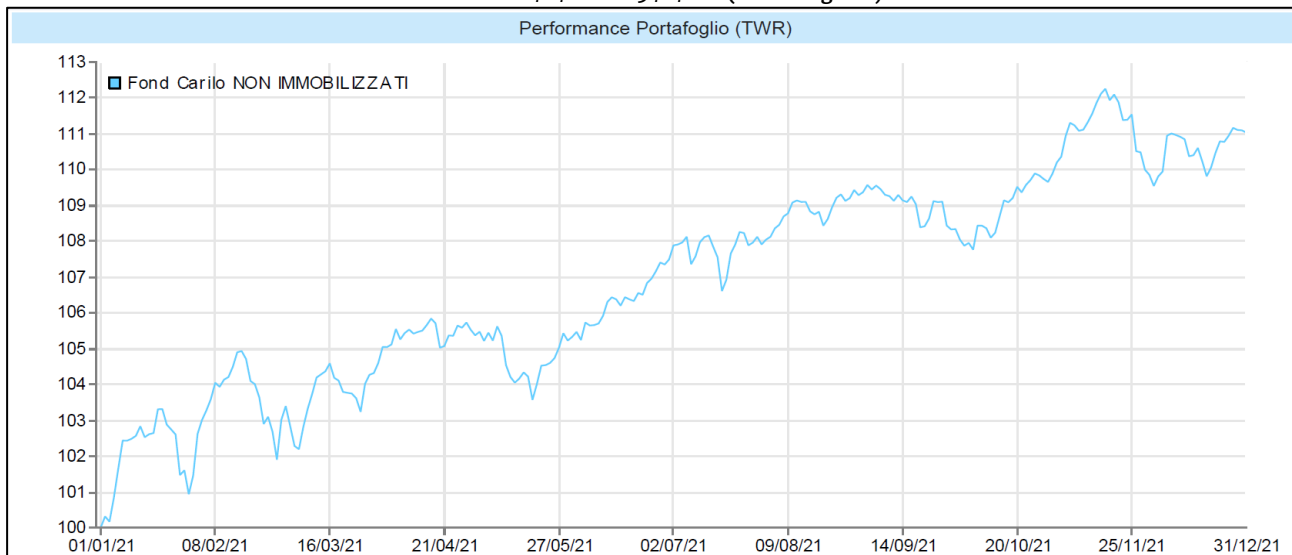
ANDAMENTO TITOLI IMMOBILIZZATI DAL 01/01/2021 AL 31/12/2021 (Time Weighted)



ANDAMENTO FONDI IMMOBILIZZATI DAL 01/01/2021 AL 31/12/2021 (Time Weighted)



ANDAMENTO TITOLI E FONDI NON IMMOBILIZZATI DAL 01/01/2021 AL 31/12/2021 (Time Weighted)



IL CONTESTO

Il Contesto di Riferimento

Il 2021, come l'anno precedente, è stato un anno fortemente condizionato dalla lotta alla pandemia da covid 19, ma l'avvio delle campagne vaccinali di inizio anno ha portato ad una visione maggiormente ottimistica della situazione mondiale ed a rinnovate prospettive di ripresa economica. L'emergere di nuove varianti ha causato il permanere di misure più o meno rigide di contenimento dei contagi, ma l'impatto sull'economia e sulla volatilità dei mercati è stato decisamente contenuto rispetto al 2020, anche per effetto delle soluzioni organizzative già approntate dopo l'emergere della crisi sanitaria. Nel corso dell'anno però, per effetto della generalizzata accelerazione della ripresa economica e per dinamiche proprie del settore energetico, si è registrato un significativo aumento dell'inflazione. Quest'ultimo è stato in un primo momento considerato dalle Banche centrali e conseguentemente dai mercati finanziari come congiunturale e transitorio, legato principalmente al fabbisogno energetico dei comparti produttivi tornati a pieno regime ed all'ampliarsi di alcune rilevanti strozzature nelle catene di approvvigionamento globali. A fronte però della persistenza e dell'ampiezza del fenomeno, le Banche Centrali, negli ultimi mesi dell'anno, hanno manifestato un parziale cambio di atteggiamento. Queste infatti, Federal Reserve in testa, hanno delineato un percorso di normalizzazione della politica monetaria, orientata verso il progressivo aumento del livello dei tassi di interesse.

Queste decisioni hanno fatto salire i tassi, soprattutto quelli a più breve scadenza, fino a quel momento fermi su livelli estremamente contenuti. Il tasso a 10 anni statunitense è passato da 0.9% a 1.5%, il tasso a 2 anni da 0.1% a 0.7% e la stessa riconferma di Powell alla guida della Federal Reserve per i prossimi quattro anni ha indotto i mercati a leggere tale scelta come una implicita intenzione di voler normalizzare la politica monetaria più velocemente del previsto.

Anche in Europa l'inflazione ha toccato livelli sempre più sostenuti, ma in modo differente rispetto agli Stati Uniti. Il fenomeno inflattivo europeo non è stato omogeneamente diffuso su tutti i settori ed è sembrato essere ancora frutto dell'incremento del prezzo delle materie prime più che dell'aumento della domanda interna. L'inflazione europea, quindi, è di tipo esogeno, diversa da quella americana, frutto di un aumento della domanda aggregata. La citata differente natura delle spinte inflazionistiche ed anche un incremento dei prezzi meno marcato che in USA, ha indotto la Banca Centrale Europea ad avere un atteggiamento ancora accomodante, tuttavia anche il nostro Istituto Centrale ha preannunciato in dicembre una graduale riduzione dell'acquisto di titoli a far data da marzo 2022.

Le politiche monetarie restrittive hanno inciso particolarmente sull'andamento dell'economia di molti Paesi emergenti, caratterizzato nel 2021 da una diffusa debolezza.

Andamento dei mercati finanziari

Il 2021 è stato un anno ricco di soddisfazioni per gli investitori, in particolare per chi ha puntato sull'azionario. Sostenuti dalle politiche accomodanti delle banche centrali e dai grandi piani di sostegno all'economia da parte di Stati Uniti e Unione Europea, i mercati finanziari si sono riscattati dopo il magro, seppur positivo, andamento del 2020, condizionato dalle forti perdite accumulate nel primo trimestre per l'emergenza coronavirus ed i lockdown che hanno affossato l'economia reale. Il rimbalzo dell'economia mondiale nel 2021 ha fatto volare gli utili aziendali ed i listini, con benefici su tutti i settori e una corsa ininterrotta da inizio anno a novembre. Complessivamente i mercati dei Paesi sviluppati hanno fatto meglio di quelli emergenti, con Europa e Stati Uniti in testa, mentre Cina e America Latina hanno deluso le aspettative.

A Wall Street l'indice Dow Jones, nell'ultimo anno, ha registrato un incremento del 20,21%, lo S&P500 del 29,38% e il Nasdaq del 23,95%. Gli indici sono stati spinti dai forti guadagni del comparto tecnologico, dei titoli finanziari e dei beni di consumo.

Ottimo anche l'andamento delle piazze finanziarie del Vecchio Continente: a Milano il Ftse Mib ha segnato un rialzo del 24,07%, ancora migliore la performance di Parigi con il Cac 40 in progresso del 29,31%, mentre a Francoforte il Dax ha segnato un incremento del 16,55% e il Ftse 100 di Londra del 13,38%. Complessivamente l'Euro Stoxx 50 ha registrato un rialzo del 21,02%, con i comparti azionari della finanza, dei beni industriali, della salute, della tecnologia e dell'energia fra i più comprati dagli investitori.

Le borse asiatiche hanno invece deluso: se il Nikkei 225 di Tokyo ha guadagnato il 9,07%, le azioni cinesi non hanno tenuto il passo del resto del mondo, lo Shanghai Composite è salito del 6,46% e lo Szi di Shenzhen del 4,98%, mentre l'Hang Seng di Hong Kong ha perso il 12%.

Sul finire dell'anno 2021 a preoccupare i mercati sono state la persistenza del forte rialzo dell'inflazione, il prezzo delle materie prime e le mosse delle banche centrali. In un anno il greggio Wti è balzato del 57% e il Brent del 52,6%, mentre il gas naturale, con il rialzo iniziato a fine agosto, ha registrato un balzo del prezzo del 59%.

La corsa a pieno regime degli indici azionari ha subito una frenata a dicembre, a causa dei timori per la variante Omicron del coronavirus, con una netta battuta d'arresto nell'arco di poche sedute.

In Eurozona a fine anno i tassi sul decennale si sono riportati sopra 1,80%. Lo spread BTP-Bund ha chiuso l'anno in allargamento, poco sopra i 135 punti base, ciò va ricollegato soprattutto a due fattori: una aspettativa di ulteriore allungamento del rialzo dell'inflazione, una politica meno supportiva della BCE. Negli USA i T-Bond chiudono l'anno con tassi invariati con lo spread sul decennale a 79 punti base. Infine sul mercato dei cambi si è assistito ad un generalizzato indebolimento dell'euro contro il dollaro (-6,93%), contro la sterlina (-5,86%) e il franco svizzero (-4,04%) che ha contribuito a incrementare in misura significativa il ritorno degli investimenti a cambi aperti.

I grafici seguenti mostrano l'andamento dei principali indici mondiali.

Grafico principali indici azionari mondiali



Grafico principali indici obbligazionari mondiali



Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

A differenza di quanto inizialmente ipotizzato, il contesto macroeconomico che si sta prospettando per l'anno 2022 appare fortemente mutato a causa del drammatico scenario di guerra che a partire dal febbraio 2022 sta interessando l'Europa. L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia di cui alla data nella quale il bilancio viene redatto non si intravede ancora la fine attraverso una soluzione diplomatica e duratura, ha completamente stravolto gli scenari politici ed economici.

Il 2022 si preannunciava come un anno di transizione verso una maggiore normalità sotto diversi punti di vista:

- ❖ le previsioni di inizio anno immaginavano un ritmo di crescita globale su un livello molto buono;
- ❖ dal punto di vista della pandemia, il mondo intero stava gradualmente rimuovendo le misure restrittive alle attività e agli spostamenti interni ed esteri;
- ❖ si pensava che i fenomeni inflattivi che avevano caratterizzato l'intero 2021 non sarebbero riusciti a mettere a rischio l'elevato livello della domanda di beni e servizi da parte delle famiglie;
- ❖ il progressivo riassorbimento dei colli di bottiglia nelle catene produttive sembrava consentire un recupero dell'offerta, sostenendo la produzione e gli investimenti da parte delle imprese, al fine di ripristinare livelli adeguati di scorte e di innalzare la capacità produttiva negli ambiti dove erano emerse le maggiori carenze nei mesi precedenti.

Alla luce di tutti questi fattori, ad inizio anno 2022, le stime di crescita sulle principali aree geografiche erano tutte superiori al trend storico: per gli Stati Uniti si prevedeva una crescita ad un ritmo del 4%, per l'area euro del 4,3% e per la Cina intorno al 5%.

Nel corso del mese di febbraio invece la situazione è radicalmente cambiata in negativo, si è avuta una rapida escalation delle tensioni geopolitiche tra Russia ed Ucraina ed il 24 Febbraio si è arrivati allo scoppio del conflitto armato ed alla invasione del territorio Ucraino da parte delle truppe Russe.

L'avvio delle ostilità, oltre ad incutere il terrore di un possibile ampliamento del conflitto al livello mondiale, con evidenti conseguenze catastrofiche, ha reso le prospettive economiche molto incerte soprattutto per la possibile introduzione di nuovi limiti alla circolazione di persone e merci e per i rinnovati timori delle possibili conseguenze sulla crescita globale di un'inflazione ai massimi degli ultimi 40 anni, a causa dell'aumento estremamente rilevante dei prezzi dell'energia.

Il dilemma che si pone ora di fronte alle banche Centrali è quello di dare inizio ad una serie di interventi di politica monetaria restrittiva per contenere l'inflazione ma, nel contempo, dosarli in modo da non frenare eccessivamente la crescita. Il 16 Marzo 2022 la Fed ha dato il via a questa tipologia di interventi alzando i tassi di 25 punti base per la prima volta dal 2018, portandoli a una forchetta tra 0,25% e 0,50% e anticipando che ulteriori rialzi "saranno appropriati". Le indicazioni puntano ad un tasso mediano compreso tra 1,75% e 2% per quest'anno, indicando 6 nuove strette entro dicembre, con altri 4 rialzi nel 2023 per arrivare al 2,75%-3%. A differenza della FED, i membri della BCE, riconoscendo la delicatezza del momento hanno dichiarato che faranno tutto ciò che serve per prevenire che una crisi di guerra si trasformi in una crisi economica e finanziaria, ma per il momento preferiscono la cautela rinviando qualsiasi decisione ai prossimi mesi.

La volontà è quella di calibrare la politica monetaria in modo da mitigare l'impatto negativo sulla crescita della guerra tra Russia e Ucraina, di conseguenza è molto probabile che la BCE non aumenterà i tassi fino a quando il conflitto non sarà terminato e/o non ci sarà chiarezza sul suo impatto sull'outlook inflazionistico di medio termine.

Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

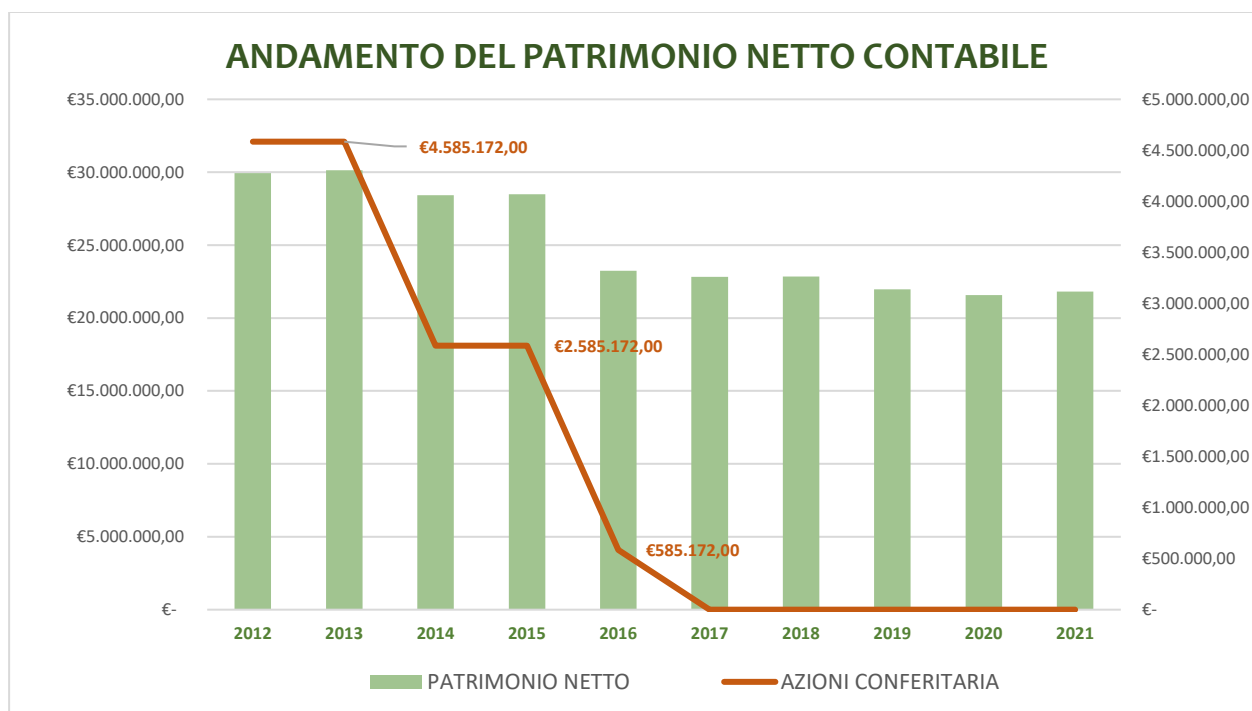
Nel contesto sopracitato, contraddistinto da un'incertezza estremamente elevata, le politiche d'investimento della Fondazione per l'anno 2022 saranno orientate a favorire il perseguimento di una condizione di equilibrio finanziario ed economico, cercando il più possibile di contenere i costi di struttura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

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

ANALISI ECONOMICO-FINANZIARIA

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

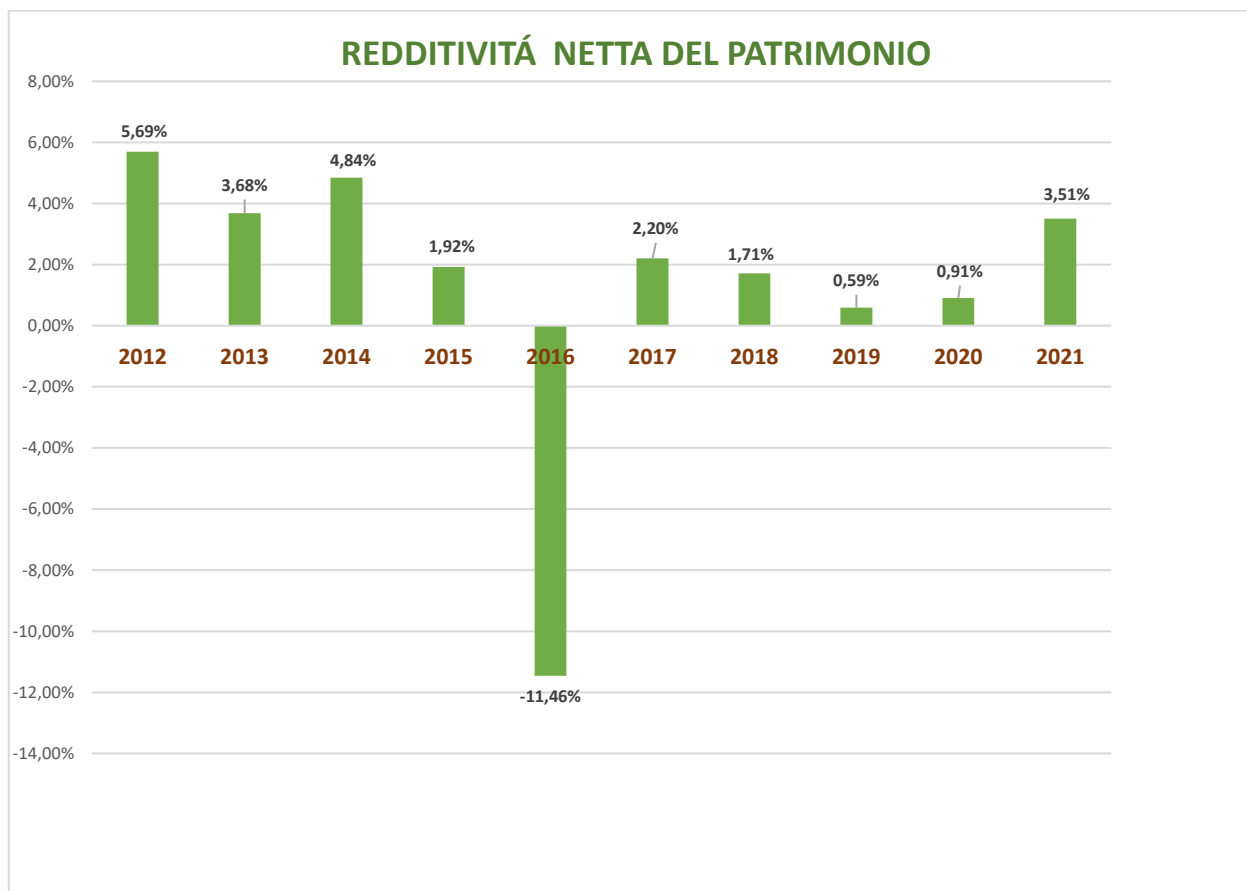
Il grafico seguente rappresenta in maniera combinata l'andamento del patrimonio netto e della partecipazione nella banca conferitaria.



Il patrimonio netto contabile di fine periodo ammonta ad Euro 21.811.836,89 e fa registrare un leggero incremento rispetto ai valori del precedente esercizio, dovuto agli accantonamenti patrimoniali effettuati in sede di destinazione dell'avanzo nella misura prevista dalla normativa di riferimento. L'analisi di lungo termine mostra una significativa contrazione del patrimonio dovuta alla perdita di valore delle azioni della banca conferitaria e da alcune perdite di esercizio.

Il grafico seguente rappresenta la redditività netta della Fondazione, espressa dal rapporto tra proventi patrimoniali netti e patrimonio medio.

Il risultato relativo all'esercizio 2021 esprime un valore percentuale del 3,51% e rappresenta un piccolo segnale di ripresa rispetto agli anni precedenti.



SEZIONE 2 - BILANCIO DI MISSIONE



Fondazione Pro Hospice-Loreto



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



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



Rete di sussidiarietà



Fondazione Ferretti di Castelfidardo



Istituto Suore S. Anna di Castelfidardo



Albero delle stelle - Loreto

PREMESSA

Il Bilancio di Missione illustra l'azione istituzionale della Fondazione attraverso una sintesi dell'attività svolta nel corso dell'esercizio, in un'ottica di massima trasparenza nei confronti degli interlocutori dell'ente e dell'intera collettività di riferimento. Allo scopo di integrare le informazioni di natura economico-finanziaria contenute negli altri documenti del Bilancio, questa sezione fornisce un insieme di dati finalizzati a descrivere gli obiettivi perseguiti, le modalità operative adottate, l'utilizzo delle risorse acquisite, i progetti finanziati e gli interventi effettuati, in conformità a quanto stabilito nei documenti di programmazione periodica. Di seguito vengono dunque analizzate nel dettaglio le iniziative realizzate nel 2021 che rendono conto dell'operato della Fondazione per il conseguimento della propria *mission* istituzionale.

IDENTITÀ

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

MISSIONE

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

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

LA PROGRAMMAZIONE E LE LINEE DI INTERVENTO

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

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

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

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

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

Evidenziamo infine che il 2021 rappresenta il secondo esercizio di una nuova programmazione istituzionale che ha preso avvio con l'approvazione del Documento Programmatico Pluriennale 2020-2022 da parte dell'Organo di Indirizzo.

SETTORI RILEVANTI

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



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

RENDICONTO E ANALISI GENERALE DELLE EROGAZIONI DELIBERATE A VALERE SULL'ESERCIZIO 2021

Nell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione, non essendo presente un avanzo di esercizio nel bilancio consuntivo 2020 ed essendo già stato utilizzato in parte rilevante, nel corso degli ultimi esercizi, il fondo di stabilizzazione delle erogazioni, ha ritenuto necessario, al fine di garantire l'integrità del patrimonio ed al fine di preservare delle disponibilità per le attività degli anni futuri, di assumere la non facile decisione di sospendere per una annualità l'attività erogativa ordinaria, dopo avere comunicato tale ipotesi agli enti ed alle associazioni del territorio già nel corso dell'estate 2020, ciò al fine di consentire agli stakeholder un adeguato tempo di preparazione e di programmazione. Successivamente, dopo avere preso atto della inderogabilità di alcune erogazioni, ha deciso di utilizzare, seppure in maniera esigua, il fondo di stabilizzazione ed il fondo Beneficenza Speciale, per realizzare alcuni interventi ritenuti non rinviabili.

Le Risorse Disponibili

All'inizio dell'esercizio 2021 la situazione delle risorse disponibili per l'attività erogativa si presentava come segue:

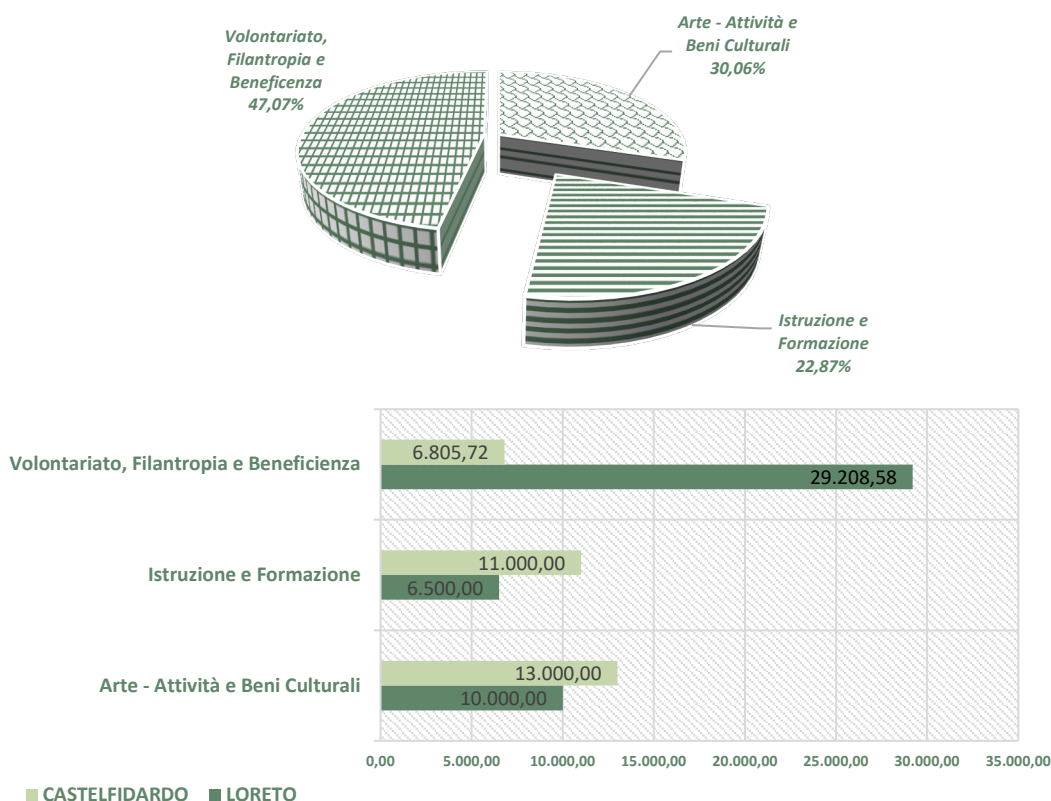
Fondo Erogazioni Settori Rilevanti all' 1/01/2021	9.583,10
Fondo Stabilizzazione Erogazioni all' 1/01/2021	178.979,08
Fondo Beneficenza Speciale all' 1/01/2021	11.757,99
Totale Fondi	200.320,17
Erogazioni già deliberate *	14.932,35
Totale Generale	215.252,52

* Si tratta di erogazioni deliberate nel corso di esercizi precedenti, ma non ancora materialmente liquidate alla data dell'1/01/2021.

Le Risorse Erogate

Le erogazioni deliberate dalla Fondazione nel corso dell'esercizio 2021, come detto esigue per le motivazioni indicate sopra, ammontano complessivamente a 76.514,30 euro e sono ripartite nei settori di intervento e nei territori di Loreto e Castelfidardo come esposto nelle tabelle e nel dettaglio seguenti:

<i>settori</i>	<i>totale</i>	<i>%</i>
<i>Volontariato, filantropia e beneficenza</i>	36.014,30	47,07
<i>Arte, attività e beni culturali</i>	23.000,00	30,06
<i>Istruzione e formazione</i>	17.500,00	22,87
<i>totale settori rilevanti</i>	76.514,30	



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

RENDICONTO DETTAGLIATO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE

LORETO		Arte - Attività e Beni Culturali	Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficenza	
Acri	Fondo contrasto povertà educativa minorile			4.208,58	
Delegazione Pontificia per il Santuario della Santa Casa di Loreto	Realizzazione mostra "La Madonna di Loreto di Raffaello. Successo e storia avventurosa di un'opera" presso il Museo Pontificio Santa Casa di Loreto, dal 14 luglio al 18 ottobre 2021.	2.500,00			
Comune di Loreto	Installazione di n.7 dispositivi di Ventilazione Meccanica Controllata (VMC) nelle mense scolastiche e nell'aula magna dell'Istituto Comprensivo "Solari"		4.000,00		
I.I.S. "Einstein-Nebbia"	Progetto di digitalizzazione per migliorare la comunicazione interna attraverso strumenti adeguati.		2.500,00		
L'Albero delle stelle ASD-APS	Progetto educativo zootropologico estivo/invernale per bambini normodotati e diversamente abili.			4.000,00	
Fondazione Pro Hospice-Loreto	Sostegno per lo svolgimento delle attività ordinarie della Fondazione Pro Hospice-Loreto.			11.000,00	
Comune di Loreto	28° Concerto di Mezza Estate - Concerto Lirico Sinfonico eseguito dall'Orchestra Sinfonica Puccini in Piazza della Madonna - 13/08/ 2021.	2.500,00			
Comune di Loreto	Realizzazione degli eventi del "Settembre Lauretano 2021".	5.000,00			
Progetto interno	Costruzione di una rete di protezione sociale integrata a favore delle persone e delle famiglie di Loreto che vivono in condizioni di fragilità economica e/o sociale.			10.000,00	
		10.000,00	6.500,00	29.208,58	45.708,58

CASTELFIDARDO		Arte - Attività e Beni Culturali	Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficienza	
Acri	Fondo contrasto povertà educativa minorile			2.805,72	
Fondazione Ferretti	Sostegno per lo svolgimento delle attività ordinarie della Fondazione Ferretti di Castelfidardo.	13.000,00			
Istituto Suore S. Anna	Sostegno per lo svolgimento dell'attività scolastica degli alunni dell'Istituto S. Anna di Castelfidardo.		11.000,00		
Centro Caritas e Missioni	Fondo di solidarietà per sostegno assistenziale a famiglie in difficoltà e per sostentamento Mensa Caritas.			4.000,00	
		13.000,00	11.000,00	6.805,72	30.805,72

LORETO		Arte - Attività e Beni Culturali	Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficienza	
LORETO		10.000,00	6.500,00	29.208,58	45.708,58
CASTELFIDARDO		13.000,00	11.000,00	6.805,72	30.805,72
		23.000,00	17.500,00	36.014,30	76.514,30

MOVIMENTAZIONE DEI FONDI PER L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE DELLA FONDAZIONE

Nella tabella seguente viene indicata la movimentazione del “Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti”, del “fondo per la stabilizzazione delle erogazioni” e del “fondo beneficenza speciale” nel periodo 01.01.2021 – 31.12.2021 (non sono riportati gli accantonamenti eseguiti sulla base dell'avanzo di esercizio 2021 con i quali verrà finanziata l'attività d'istituto dell'esercizio 2022, evidenziati nelle corrispondenti sezioni del presente bilancio):

Fondo Erogazioni Settori Rilevanti

Il “fondo Erogazioni Settori Rilevanti” nel corso dell'anno 2021 è stato movimentato come segue:

Fondo Erogazioni Settori Rilevanti all'1/1/2021	9.583,1
Incrementi	60.000,00
Decrementi	69.014,00
Saldo al 31/12/2021	569,10

Alla data del 31/12/2021 il fondo ammonta quindi a complessivi euro 569,10.

Fondo Stabilizzazione Erogazioni

Il “Fondo Stabilizzazione delle erogazioni” nel corso dell'anno 2021 è stato movimentato come segue:

Fondo stabilizzazione erogazioni all'1/1/2021	178.979,08
Incrementi	0,00
Decrementi	60.000,00
Saldo al 31/12/2021	118.979,08

Alla data del 31/12/2021 il fondo ammonta quindi a complessivi euro 118.979,08.

Fondo Beneficienza Speciale

Il “Fondo Beneficienza Speciale” nel corso dell'anno 2021 è stato movimentato come segue:

Fondo beneficenza Speciale all'1/1/2021	11.757,99
Incrementi	0,00
Decrementi	5.376,00
Saldo al 31/12/2021	6.381,99

Alla data del 31/12/2021 il fondo ammonta quindi a complessivi euro 6.381,99.

Fondo per il Volontariato

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

L'accantonamento al fondo per il volontariato nell'anno 2021 ammonta ad euro 12.215,41

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Gli Organi della Fondazione, nel corso dell'anno 2021, dopo avere preannunciato la sospensione dell'attività erogativa a causa delle limitate risorse disponibili, hanno ritenuto opportuno assumere la decisione di effettuare alcuni interventi ritenuti non differibili, utilizzando parte del fondo di stabilizzazione e del fondo Beneficenza Speciale. Si è trattato di una scelta ponderata e limitata nell'entità che ha però garantito il rispetto di alcuni impegni a carattere stabile e la continuità di alcune iniziative di particolare rilievo. Certamente occorre prendere atto, come illustrato nella relazione economico-finanziaria che, seppure l'esercizio chiuso al 31/12/2021 presenti un avanzo molto positivo, le risorse a disposizione per l'attività erogativa in futuro, come già evidenziato negli ultimi bilanci, non saranno certamente pari a quelle presenti in passato quando la Fondazione era azionista della banca conferitaria, a causa dell'assenza dei dividendi e della riduzione del patrimonio. Riteniamo pertanto che nel corso del 2022 sarà necessario continuare l'azione avviata di ridefinizione dell'attività istituzionale della Fondazione.

ATTIVITÀ ISTITUZIONALE 2022: LINEE GUIDA ED INDICAZIONI GENERALI

Come evidenziato nelle tavole di bilancio, l'esercizio 2021 si è concluso in maniera molto positiva, determinando un avanzo di esercizio di euro 610.770,43. Ne consegue che, dopo avere effettuato gli accantonamenti previsti dalla normativa di riferimento, emerge una disponibilità totale da destinare all'attività erogativa di euro 354.246,85

Il Consiglio di Amministrazione, alla luce del forte utilizzo negli ultimi esercizi della disponibilità finanziaria contenuta nel fondo di stabilizzazione ed in ottemperanza all'Art. 2 del Regolamento per l'investimento del patrimonio della Fondazione il quale recita: *“In coerenza con le finalità degli investimenti, di cui al precedente art. 1, la Fondazione alimenta un fondo per la stabilizzazione delle erogazioni con l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per la realizzazione delle finalità istituzionali e fronteggiare gli effetti sul risultato di gestione della volatilità dei mercati. La Fondazione*

ritiene adeguato un fondo la cui consistenza sia almeno pari a tre anni di erogazioni. Le politiche di accantonamento e di utilizzo del fondo vengono definite anche con l'intento di perseguire un più generale equilibrio finanziario di lungo periodo.” ha previsto di effettuare un accantonamento al fondo di stabilizzazione delle erogazioni per euro 175.000 ed un accantonamento al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti per euro 178.147,46. Ciò con il chiaro obiettivo di garantire una adeguata capacità erogativa nel tempo, anche a fronte di possibili nuovi risultati negativi della gestione.

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

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

La nostra Fondazione, oltre ad aver recepito tale indicazione nel proprio Statuto (art. 17, comma 3), al fine di dargli concreta attuazione ha promosso nell'anno 2018 una procedura di valutazione al termine della quale l'Organo di Indirizzo ha valutato non significative le manifestazioni pervenute. La stessa procedura di verifica, mediante la pubblicazione di un bando, verrà ripetuta nel corso dell'anno 2022 come deliberato dal Consiglio Generale nella seduta del 3 febbraio 2022.

4 NOTA INTEGRATIVA

Il Bilancio contabile, relativo all'esercizio 1° gennaio - 31 dicembre 2021 è redatto e composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario.

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

Tutti i documenti sono stati redatti tenendo presenti:

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

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

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

1. La redazione del bilancio, introducendo all'art.2423 il "rendiconto finanziario" e il c.d. **principio di rilevanza** secondo cui "non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione,

presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta”;

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

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

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

- mantengano nello stato patrimoniale i conti d’ordine, ancorché le informazioni relative agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale siano poi

- illustrate in nota integrativa (come richiesto dal paragrafo 8 del Provvedimento del MEF);
- seguitino a dare evidenza nel conto economico ai Proventi straordinari e agli Oneri straordinari di cui alle voci 11 e 12 del prospetto di conto economico e non di darne conto solo in nota integrativa;
 - esplicitino nella relazione sulla gestione, di cui al paragrafo 12.2 del Provvedimento del MEF, la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, in luogo della nota integrativa, avendo presente quanto previsto dall'OIC 29, ai paragrafi 59 – 67;
 - in relazione all'iscrizione dei titoli immobilizzati, possano continuare ad applicare i paragrafi da 10.4 a 10.6 del Provvedimento del MEF in luogo del criterio del costo ammortizzato e, in relazione all'iscrizione dei titoli non immobilizzati, possano continuare ad applicare i paragrafi 10.7 e 10.8 del Provvedimento del MEF in luogo del criterio del costo ammortizzato.
 - con riferimento alle disposizioni relative a situazioni non disciplinate in precedenza, l'ACRI pur ritenendo riferibili ai bilanci delle Fondazioni le nuove previsioni relative al contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico e al rendiconto finanziario, ha rilevato come talune di esse non siano immediatamente applicabili.

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

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

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

- nell'ottica di rappresentare il valore attuale del patrimonio della Fondazione, la rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla manifestazione finanziaria, e del principio della prudenza;
- le valutazioni sono effettuate appunto secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- le svalutazioni, conseguenti ai criteri di valutazione di seguito illustrati per le singole poste del

bilancio e l'ammortamento di elementi dell'attivo sono effettuate con una rettifica in diminuzione del valore di tali poste e di tali elementi;

- per i titoli non immobilizzati iscritti nell'attivo circolante, la valutazione è stata eseguita ai sensi dell'art.2426 co. 1 n.9 c.c., ovvero al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato;
- nella redazione del bilancio si è applicato, ove possibile, il principio di prevalenza della sostanza sulla forma;
- non sono stati effettuati compensi di partite, ad eccezione di quelli previsti dalle disposizioni di cui al citato provvedimento ministeriale 19/04/2001;
- i dati sono esposti rappresentando il raffronto con il precedente consuntivo. A tale proposito si evidenzia che sono state effettuate le seguenti classificazioni ritenute più corrette per l'esposizione del bilancio:
 - la voce "gestione patrimoniale Banor" è stata indicata nell'attivo di bilancio al punto 3 (Strumenti finanziari non immobilizzati) voce a) "strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale". Questo a differenza dell'anno precedente dove il medesimo valore era stato inserito sempre al punto 3 (strumenti finanziari non immobilizzati) ma alla voce b) "strumenti finanziari quotati";
 - la voce "utili da negoziazione titoli" è stata indicata nel conto economico al punto 5 (risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati) a differenza dell'anno precedente dove il medesimo valore era stato indicato al punto 3 (Interessi e proventi assimilati) voce b) "da strumenti finanziari non immobilizzati".
 - Per rispettare il principio di comparabilità i suddetti importi sono stati esposti nell'anno 2020 nelle medesime voci.
- la svalutazione, l'ammortamento e la rivalutazione degli elementi dell'attivo sono effettuati con una rettifica in diminuzione o in aumento del valore di tali elementi;
- i dati esposti nel bilancio sono desunti dalla contabilità generale regolarmente tenuta.

Aspetti di natura civilistica:

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

Essa, pertanto, pur non rientrando – per la sua natura privata – tra i soggetti adempienti funzione pubblica, ha finalità di interesse generale e quindi pubbliche, per cui, pur non potendosi sostituire agli enti locali, può collaborare con essi e con tutti gli altri soggetti pubblici e privati che pure perseguono

l'interesse generale del territorio, in rapporto di "sussidiarietà" (Cost., art.118, co 4°). La Fondazione è dotata di piena autonomia: autonomia statutaria, nella formazione appunto degli statuti (autoregolamentazione); autonomia di governance, nella nomina dei componenti dei propri organi e nella scelta degli Enti a cui conferire il potere di designazione di detti componenti (autodichia); autonomia di gestione, nel determinare i propri indirizzi e le proprie decisioni (autogestione) sia nell'amministrazione del patrimonio, sia nella destinazione delle risorse.

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

Aspetti di natura fiscale:

a) Imposte indirette

Imposta sul Valore Aggiunto.

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

b) Imposte dirette

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

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

- a)** abrogazione del comma 2 dell'articolo 12 del D.lgs 153/99 da parte del 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. A partire dal 1° gennaio 2018 la tassazione è poi aumentata al 100% del dividendo stesso. La normativa applicabile risulta quella prevista per gli enti non commerciali di cui all'art.87, ora 73, lett. c) del TUIR (DPR 917 del 22/12/1986), disciplinata per quel che concerne l'imposta sul reddito (IRES), al Capo III del TUIR art.143 – art.150.
- c) Con la legge di Bilancio 2021 (art.1, commi da 44 a 47) si è previsto un alleggerimento dell'imponibile sugli utili percepiti dagli enti non commerciali, fra cui le Fondazioni, disponendo che gli stessi non concorrano alla formazione del reddito soggetto ad IRES nella misura del 50 per cento a decorrere dal 1° gennaio 2021.

b.2) Imposta Regionale sulle Attività Produttive

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

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

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

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

Nel Suppl. Ordinario n.212/L alla G.U. n.302 DEL 29/12/2012, è stata pubblicata la legge 24 dicembre 2012 n.228, recante disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (Legge di stabilità 2013), che all'art.1, comma 509, prevede che le comunicazioni di cui sopra siano assoggettate all'imposta di bollo. Nell'anno 2021 ciò ha comportato per la Fondazione un maggiore esborso di € 19.867,60 per imposta di bollo.

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

sui contratti di borsa.

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

- ❖ di azioni, emesse da società residente;
- ❖ di altri strumenti finanziari partecipativi, emessi ai sensi dell'art. 2346 del codice civile sempre da società residente;
- ❖ di titoli rappresentativi dei sopra detti strumenti emessi da soggetti sia italiani che esteri;
- ❖ di azioni a seguito della conversione di obbligazioni.

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

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

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Il valore di mercato è espresso:

- ❖ per i titoli quotati dalla quotazione ufficiale dell'ultimo giorno di borsa aperta, criterio previsto

all'art.10.8 del Provvedimento del Ministero del Tesoro 19.4.2001;

- ❖ per i titoli non quotati facendo riferimento all'andamento dei titoli quotati aventi analoghe caratteristiche finanziarie ovvero con il metodo dell'attualizzazione dei flussi finanziari, criterio previsto all'art.10.7 del detto provvedimento;
- ❖ le polizze di capitalizzazione, iscritte in bilancio alla voce strumenti finanziari non immobilizzati, sono valutate al valore di riscatto alla data di redazione del bilancio, se disponibile, ovvero al valore assicurato certificato dalle Compagnie Assicurative.

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

La Fondazione non detiene direttamente prodotti derivati.

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

conto del fattore temporale. Tuttavia lo stesso può non essere applicato, data l'irrilevanza degli effetti: ai debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi (OIC paragrafo 42); nel caso di debiti con scadenza superiore ai 12 mesi quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo (OIC paragrafo 45).

- ❖ I ratei ed i risconti sono stati contabilizzati sulla base della competenza economica dei costi e dei ricavi attinenti a più esercizi.
- ❖ Le attività in valuta sono convertite in Euro ai cambi di fine periodo.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI 942.889,80

DESCRIZIONE	CONSIST. 01/01/2021	ACQUISTI	SPOST. DALLA VOCE ALLA VOCE	ALIENAZ. ELIMINAZ.	RIVALUTAZ. SVALUT.	AMMORT.	CONSIST. 31/12/2021
BENI IMMOBILI	665.219					5.616	659.603
BENI MOBILI D'ARTE	276.200						276.200
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE ED ELABORATORI	954					239	715
ALTRI BENI	7.764					1.393	6.372
TOTALI	950.137					7.248	942.890

Precedenti movimentazioni immobilizzazioni materiali

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	PREC. RIVALUT.	PREC. SVALUT.	PREC. AMMORT.	CONSIST. 01/01/2021
BENI IMMOBILI	991.450		320.615	5.616	665.219
BENI MOBILI D'ARTE	276.200				276.200
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE ED ELABORATORI	8.862			7.908	954
ALTRI BENI	35.998			28.234	7.764
COSTI PLURIENNALI	388.550			388.550	
TOTALI	1.701.060		320.615	430.308	950.137

a) Beni immobili..... 659.602,54

di cui beni immobili strumentali 175.959,99

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

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

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

La voce comprende:

Palazzina Loreto Via Bramante	483.642,55
Ufficio di Loreto Via F.lli Branconi n. 29 – sede della Fondazione	175.959,99

Palazzina Loreto Via Bramante

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

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

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

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

Se negli anni successivi le ragioni che hanno determinato la svalutazione verranno meno, si procederà

a ripristinare il valore iniziale (art.2426 co. 1 n.3 c.c.).

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

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

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

b) Beni mobili d'arte 276.200,50

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

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

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

9. un dipinto olio su tela raffigurante Anturium (110x70);

10. un dipinto di Attilio Alfieri – Furi Maria Silvia;

11. un dipinto “Visione Lauretana” di Traietti.

c) beni mobili strumentali 715,19

I beni mobili strumentali sono costituiti essenzialmente dalle attrezzature informatiche degli uffici della sede della Fondazione. Sono iscritti al costo d'acquisto al netto dei fondi di ammortamento di € 239,00 (applicando un'aliquota del 20%)

d) altri beni 6.371,57

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

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

2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 2.798.405,08

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

La voce è così composta:

b) Altre partecipazioni 81.920,04

La voce rappresenta, per euro 81.720,04, il valore di carico dell'apporto di natura patrimoniale effettuato nell'esercizio 2006 a favore della Fondazione con il Sud, a seguito dell'adesione al protocollo di intesa sottoscritto il 5 ottobre 2005 tra le fondazioni di origine bancaria/Acri e il Forum terzo settore.

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

d) altri titoli 2.716.485,04

La voce accoglie il controvalore di bilancio di obbligazioni e fondi d'investimento sottoscritti dalla Fondazione nell'ambito delle proprie politiche di allocazione del patrimonio. L'iscrizione fra gli immobilizzi finanziari è motivata dalla volontà degli organi della Fondazione di conferire a tali attivi un obiettivo strategico di medio termine consistente nel generare un flusso annuale di redditività in linea con i piani erogativi della Fondazione stessa. Relativamente al Fondo Mediolanum Real Estate, acquisito negli anni precedenti, nel corso di più esercizi è stato svalutato in quanto collocandosi nel comparto immobiliare risente notevolmente delle difficoltà di tale settore. Nell'attento processo di valutazione dei titoli immobilizzati, e di confronto con le quotazioni del mercato, si sono attribuite a fine anno delle svalutazioni specifiche su alcuni di essi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto operare in quanto indicatori di perdite durevoli.

Nella tabella sottostante vengono evidenziate le svalutazioni apportate.

- *Dossier Banca Mediolanum € 1.520.144,80:*

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2020	DISINVEST. E/O TRASF. 31/12/2021	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2021	VENDITE 2022	RIVAL. NE SVAL. NE 31/12/2021	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2021
OBBLIGAZIONE ODEBRECHT 6,75%	186.923,20	79.359,79	12.907,35	42.235,39		-13.000,00	53.452,44
MEDIOLANUM REAL ESTATE FOND	648.040,70	583.236,63	85.564,55	396.386,25		-100.000,0	397.672,08
PICTET – EMERGING CORP. BONDS	199.995,87	199.620,39		173.045,45	173.045,45	-27.000,00	172.620,39
INVESCO PAN EUROP.HIGH INCOM	199.987,50	196.437,39		178.292,58			196.437,39
JPM FINANCIALS BOND A	200.000,00	230.050,08	230.050,08				
M&G OPTIMAL INCOME EURO AH	249.987,50	249.987,50		239.208,47			249.987,50
M&G INVESTMENTS LTD MG DYN	249.987,50	249.987,50		239.508,27			249.987,50
DNCA INVEST SICAV	199.987,50	187.910,68	187.910,68				
PIMCO GIS INCOME ALLOCATION A	199.987,50	199.987,50		176.771,31			199.987,50
	2.334.897,27	2.176.577,46	516.432,66	1.445.447,72	173.045,45	-140.000,0	1.520.144,80

- *Portafoglio Finacobank € 1.196.340,24*

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2020	SOTTOSC. 31/12/2021	DISINV. E/O TRASF. 31/12/2021	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2021	VENDITE 2022	RIVAL. NE SVALU. T. NE 31/12/2021	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2021
REP.ITALY SETT.2023 USD 6,875%	409.446,99	409.446,99		409.446,99				
CORE SERIES CORE EMERGING	200.000,00	165.125,86		165.125,86				
UBS (LUX) BOND EMERGING EUROP	200.000,00	179.387,57		179.387,57				
T.ROWE PRICE EUROPEAN HIGH Y.	200.000,00	196.518,38			184.139,27			196.518,38
PIMCO SHORT TERM HIGH YIELD	199.825,77	176.132,85		176.132,85				
DNCA INVEST EVOLUTION	200.000,00	198.327,11			218.166,74			198.327,11
JPMORGAN GLOBAL INCOME A DIV.	200.000,00	200.000,00			192.225,87			200.000,00
JPMORGAN INV.FUNDS GLOBAL	200.000,00	200.000,00			204.722,60			200.000,00
INVESCO GLOBAL INCOME FUNDS	200.000,00	200.000,00			190.054,35			200.000,00
FIDELITY FUNDS GLOBAL M. ASSET	199.975,00	201.494,75			182.843,72			201.494,75
	2.209.247,76	2.126.433,51		930.093,27	1.172.152,55			1.196.340,24

3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI18.255.605,43

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

state contabilizzate, mentre si è provveduto a contabilizzare le svalutazioni emerse in sede di valutazione dei singoli titoli in portafoglio per complessivi € 61.240,65 (di cui € 13.233,68 utilizzando il fondo oscillazione investimenti finanziari) e la rivalutazione per €21.410,75 relativa a dei fondi che negli anni precedenti erano stati sottoposti a svalutazione con conseguente esposizione di un valore al di sotto del costo di acquisto (si veda punto 4 del conto economico).

a) strumenti finanziari affidati in gestione patr. individuale3.800.000,00

Trattasi di n.2 gestioni patrimoniali Banor detenute presso il dossier con la società Fineco spa distinte come riportato di seguito:

Gestione Patrimoniale Private Value Bilanciata

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

Allocazione del portafoglio al 31.12.2021:

19,85% obbligazioni government tasso fisso, 17,06% obbligazioni corporate tasso fisso, 13,92% azioni America, 12,45% azioni Europa, 11,42% fondi obbligazionari Duration Media, 5,32% obbligazioni corporate tasso variabile, 4,03% fondi monetari Europa, 3,47% obbligazioni government tasso variabile, 3,34% liquidità euro, 3% azioni Italia, 2,35% fondi azionari emergenti, 1,90% azioni emergenti, 1,01% Etc, 0,75% Etf azionari Asia, 0,12% liquidità future, 0,01% derivati a perdita limitata.

GESTIONE PATRIMONIALE BANOR SIM SPA LINEA BILANCIATA - ANNO 2021	
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO ALLA DATA DI APERTURA DELL'ESERCIZIO	€ 3.566.374.,75
CONFERIMENTI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	
PRELIEVI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	€ 161.412,53
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO COMPRESA LIQUIDITÀ	€ 3.566.029,32
RISULTATO DI GESTIONE	€ 161.067,10
SPESE E COMMISSIONI GESTIONE DELL'ANNO 2021	€ 57.695,04
VARIAZIONE DELL'INDICE DI RIFERIMENTO	7,35%
RENDIMENTO LORDO NEL PERIODO	6,23%
RENDIMENTO NETTO NEL PERIODO	4,65%

Gestione Patrimoniale Private Value Sviluppo

La gestione patrimoniale è stata attivata ad Aprile 2020 per un valore di investimento totale di € 300.000,00.

Allocazione del portafoglio al 31.12.2021:

21,03% azioni America, 18,06% azioni Europa, 15,73% obbligazioni corporate tasso fisso, 15,53% obbligazioni government tasso fisso, 6,89% fondi obbligazionari Duration Media, 5,04% azioni Italia, 4,79% obbligazioni corporate tasso variabile, 3,52% fondi azionari emergenti, 3,38% liquidità euro, 2,84% azioni emergenti, 2,03% Etc, 1,05% Etf azionari Asia, 0,10% liquidità future, 0,02% derivati a perdita limitata.

GESTIONE PATRIMONIALE BANOR SIM SPA LINEA SVILUPPO – ANNO 2021	
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO ALLA DATA DI APERTURA DELL'ESERCIZIO	€ 322.728,75
CONFERIMENTI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	
PRELIEVI EFFETTUATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO	€ 30.203,14
RISULTATO DI GESTIONE	€ 19.480,23
VALORE DI MERCATO DEL PORTAFOGLIO ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO COMPRESA LIQUIDITÀ	€ 312.005,84
SPESE E COMMISSIONI GESTIONE DELL'ANNO 2021	€ 6.704,30
VARIAZIONE DELL'INDICE DI RIFERIMENTO	12,47%
RENDIMENTO LORDO DA INIZIO ANNO	8,45%
RENDIMENTO NETTO DA INIZIO ANNO	6,41%

b) strumenti finanziari quotati 14.455.605,43

DOSSIER BANCA MEDIOLANUM

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

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2021 ammontava ad € 652.126,15.

Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati effettuati disinvestimenti € 652.126,15 ed investimenti per euro 249.987,50. Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a euro 249.987,50.

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2020	SOTTOSCRIZ. E/O TRASFERIMENTI 31/12/2021	DISINV. 31/12/2021	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2021	VENDITE 2022	RIVALUTAZIONE 31/12/2021	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2021
CGGFP FRANCE R.5,875%	259.294,28	65.949,39		65.949,39				
M&G GLOBAL FLOATING RATE H.H	199.987,50	169.769,20		169.769,20				
INCOME E EURO HDG	199.987,50	182.114,92		182.114,92				
ACTIVE MULTI SECTOR CREDIT	249.987,50	234.292,64		234.292,64				
BGF CHINA BOND FUND E2 EUR			249.987,50		261.905,79			249.987,50
	909.256,78	652.126,15	249.987,50	652.126,15	261.905,79			249.987,50

DOSSIER FINECOBANK

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

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2021 ammontava ad € 11.430.354,99. Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati fatti investimenti per € 12.650.641,83 e disinvestimenti per € 9.830.175,29. Sono state inoltre rilevate, per i titoli esistenti a fine esercizio, svalutazioni per € 47.722,98 e rivalutazioni per € 2.519,38. Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a € 14.205.617,93. Ad aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il totale riscatto della Polizza Aviva Multiramo, il cui valore di acquisto ammontava ad euro 4.500.000,00, al fine di acquisire il rendimento maturato dall'inizio dell'investimento (di euro 174.444 al netto di tassazione). A seguito di tale riscatto si è poi proceduto a reinvestire la medesima quota di euro 4.500.000,00 nella stessa Polizza Aviva Multiramo replicando così l'investimento a suo tempo eseguito essendosi manifestato, tale prodotto, altamente efficiente.

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE E BILANCIO 31/12/2020	SOTTOSCRIZIONE E TRASF. 31/12/2021	DISINV 31/12/2021	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2021	VENDITE 2022	RIV. SVALT. 31/12/2021	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2021
AVIVA POLIZZA TOP VALOR PRIVATE N. 8314213	2.000.000,00	2.000.000,00			2.006.542,21			2.000.000,00
AVIVA POLIZZA TOP VALOR PRIVATE N. 8142822	4.500.000,00	4.500.000,00		4.500.000,00				
AVIVA POLIZZA - CORE MULTIRAMO EXTRA A PREMIO UNICO			4.499.940,15		4.620.906,62			4.499.940,15
ECHIQUER PATRIMOINE	200.000,00	186.741,51		186.741,51				
ANIMA TRADING CL A	200.000,00	192.665,74		192.665,74				
ALGEBRIS FINANCIAL INCOME	200.000,00	200.000,00		200.000,00				
EURIZON AZIONI PMI ITALIA	49.995,00	48.155,99		48.155,99				
CORE INCOME OPPORTUNITY E	200.000,00	196.269,56			190.012,04		- 6.257,52	190.012,04
PIMCO GIS STRATEGIC INCOME F.	200.000,00	189.473,69		189.473,69				
FAM ADVISORY 9 OCT 2024	200.000,00	199.936,94			213.337,41			199.936,94
FAM ADVISORY 5 L ACCAM. FU	200.000,00	198.639,33			205.206,87			198.639,33
UBS KEY SELECTION S	200.000,00	200.000,00			202.527,00			200.000,00
BGF WORLD HEALTSOURCE	50.000,00	49.515,48		49.515,48				
FIDELITY HLTH CAR	200.000,00	189.842,29		189.842,29				
YANUS HENDERSON BALANCED	200.083,02	191.349,36		191.349,36				
JUPITE FLEXIBLE INCOME	200.000,00	187.500,30			190.019,68		2.519,38	190.019,68
H2O ADAGIO SR/A	182.600,88	182.600,88		182.600,88				
H2O ADAGIO SP/SR	17.399,12	17.399,12			17.199,36		- 199,76	17.199,36
MFS PRUDENT WEALTH FUND	200.000,00	198.770,33			219.938,54			198.770,33
MFS EUROPEAN RESEARCH FUN	200.000,00	200.000,00		200.000,00				
LEGG MASON BRANDYWNE	200.000,00	194.938,09			203.061,17			194.938,09
CORE CHAMPIONS E ACC.	300.000,00	300.000,00		300.000,00				
ANIMA STAR HIGH POTENTIAL	300.000,00	300.000,00		300.000,00				
SISF GLB CLIM CHA	300.050,69	300.050,69		300.050,69				
BGF SUSTAINABLE E.	299.899,01	299.899,01		299.899,01				
ANIMA INIZIATIVA EUROPA	299.992,00	299.992,00		299.992,20				
JPM CHINA A	99.995,79	99.995,79		99.995,79				

INVESCO GLOBAL CONSUMER	300.037,88	300.037,88		300.037,88				
SHOREDER ISF GLOBAL CLIMATE CHANGE			199.942,42	199.942,42				
PIMCO COMMODITY REAL RETU			299.975,14	299.975,14				
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN EUR INC.			200.006,00		211.725,01			200.006,00
CAPITAL GROUP GLOBAL MALLOCATION FUND			200.000,00	200.000,00				
BGF ESG MULTI-ASSET FUND			300.000,00	300.000,00				
BGF SUSTAINABLE ENERGY FUN EURO E ACC.			199.942,42	199.942,42				
ALLIANZ DINAMIC MULTI ASSET STRATEGY 15 A EUR			300.000,00		313.825,85			300.000,00
BLACKROCK GLOBAL FUNDS GLOBAL ALLOCATION C2 EUR			250.396,59		269.642,21			250.396,59
JUPITER GLOBAL ELGY DIV EUR ACC			300.000,00		314.758,09			300.000,00
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERSIFIED A			300.000,00		302.569,03			300.000,00
PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-A			299.975,14		323.086,42			299.975,14
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES A (ACC) - EUR			200.000,00		202.353,73			200.000,00
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERSIFIED A			299.992,00		307.006,40			299.992,00
CASH COLLECT EURO STOXX* BANKS (PRICE) INDEX UER			100.000,00		103.353,00			100.000,00
AMUNDI FUNDS GLOBAL MUNDI			300.000,00		306.720,98			300.000,00
XTRACKERS PORTFOLIO INCOME UCITS ETF 10			199.783,98		207.362,13			199.783,98
MORGAN STANLEY INVESTMENTE FUNDS GLLBAL OPP A			200.000,00		202.822,29			200.000,00
INVESCO GLOBAL CONSUMER TRENDS FUND A ACC USD			250.396,59		216.031,15	-34.365,44		216.031,15
NORDEA -1 ALPHA 15 MA FUND			300.000,00		326.455,91			300.000,00
MS INV F US GROWTH			200.000,00	200.000,00				
RAIFFEISEN BILANCIATO SOS			300.000,00		324.353,82			300.000,00
FIDELITY WORLD FAM FUND			200.000,00		224.443,02			200.000,00
FONDO ROBECOSAM SMART ENERGY			200.000,00	200.000,00				
FONDO EURIZON AZ EN MA CU			199.995,00	199.995,00				
BGF GLOBAL ALLOCATION USD			200.295,91		206.976,17			200.295,91
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV			200.295,51		207.800,90			200.295,51
ESG TARGET GLOBAL COUPON			400.000,00		408.372,10			400.000,00
NEW MILLENIUM AUGUSTUM HI			200.000,00		200.396,87			200.000,00
PIMCO GLOBAL CORE ASSET A			199.705,38		206.398,60			199.705,38
LEMANIK SICAV ACTIVE SH			200.000,00		199.484,72	- 515,28		199.484,72
ESG TARGET GLOBAL COUPIN 2026FAM FUND			250.000,00		245.552,60	4.447,40		245.552,60
ALLIANZ CAPITAL PLUS			200.000,00		200.538,38			200.000,00
OSTRUM GLOBAL INFLATION			200.000,00		199.009,46	- 990,54		199.009,46
FAM GLOBAL INFLATION			300.000,00		301.526,00			300.000,00
MONTEPASCHI AZIONI	3.985.469,10	6.581,01			5.633,97	- 947,04		5.633,97
	15.485.522,49	11.430.354,99	12.650.642,23	9.830.175,49	14.606.949,71	-	-45.203,60	14.205.617,93

4 CREDITI 68.224,40

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

- voce "erario c/imposte da rimborsare" per Euro 48.668,83: riguardante il credito Irpeg così come evidenziato nella dichiarazione dei redditi del 1997 e 1998 (28.037,93 + 20.630,90) sorto a seguito dell'applicazione della ritenuta a titolo d'acconto sui dividendi distribuiti dalla Carilo spa. Tale posta trova compensazione nella voce del passivo Fondo Contenzioso Tributario Agenzia delle Entrate

(cfr. "Passivo, Sezione 3);

- voce "credito ritenute da versare" per Euro 2.790,30 riguardante il credito relativo ad una eccedenza di versamento di ritenuta nei confronti di un lavoratore autonomo. Tale credito verrà compensato a seguito della presentazione del Modello 770/22 relativo all'anno 2021;
- voce "crediti diversi" per Euro 258,23 riguardante l'accredito del contributo del Comune di Loreto per il progetto DCE Marche e per € 42,04 riguardante il credito presente sulla carta di credito prepagata;
- dalla voce "fondo garanzia progetto consulta" per Euro 15.658,00 riguardante il versamento eseguito nel progetto della consulta per la concessione di controgaranzia a favore di soggetto operante nel terzo settore in sede di assegnazioni di fondi rinvenienti da bandi regionali o europei;
- dalla voce "fondo garanzia Terzo settore – Acri" per Euro 807,00 riguardante il versamento eseguito nel progetto dell'Acri relativo all'attivazione di un Fondo di garanzia a sostegno delle esigenze finanziarie delle organizzazioni di terzo settore. Tutti i crediti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

5 DISPONIBILITA' LIQUIDE..... 558.111,70

La voce rappresenta le disponibilità liquide esistenti al 31.12.2021 sui c/c bancari in attesa di essere investite e la cassa contanti.

INTERMEDIARIO	SALDO FINALE
C/C APERTI PRESSO FINECOBANK	359.886,57
C/C APERTO PRESSO BANCA MEDIOLANUM	198.106,84
CASSA CONTANTI	105,19
FONDO CASSA VALORI BOLLATI	13,10
TOTALE	558.111,70

7 RATEI E RISCONTI ATTIVI..... 17.528,36

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

PASSIVO

1PATRIMONIO NETTO 21.811.836,89

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

Fondo di dotazione.....14.176.653,01

Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione.

Detta posta rappresenta:

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

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

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

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

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

La stessa gode dell'agevolazione fiscale di non concorrere a formare il reddito imponibile, perché effettuata in conformità alle direttive del Ministero del Tesoro del 18 novembre 1994 in relazione all'agevolazione introdotta dal D.L. 31.5.94 N.332, convertito nella Legge 30.07.94 n.474. Nell'anno 2017 a seguito della fusione di Carilo spa in Ubi banca spa si è proceduto a coprire la minusvalenza derivante dal concambio tramite l'utilizzo della riserva per € 483.572,00. Inoltre visto che la Fondazione dall'esercizio 2017 non ha più la propria banca conferitaria, chiedendo preventivamente autorizzazione al Mef, si è proceduto a coprire il disavanzo residuo dell'esercizio 2014 tramite l'utilizzo della riserva per € 1.683.062,78. Nell'esercizio di riferimento tale riserva non ha subito variazioni.

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

Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio (dedotta la quota a copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti) e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20%. La quota accantonata nell'esercizio 2021 risulta pari a € 91.615,56.

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

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

f) Disavanzo portato a nuovo 1.752.150,47

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

2 FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO 592.460,40**a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni..... 293.979,08**

Il Fondo, che non ha natura patrimoniale, è stato costituito negli anni con parte degli avanzi degli esercizi, assumendo la denominazione precisa voluta dall'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19.04.2001. La sua finalità è di contenere la variabilità delle erogazioni di ciascun esercizio in un orizzonte temporale pluriennale, garantendo il rispetto dei programmi di intervento istituzionale approvati e sostenendo altresì iniziative progettuali di particolare rilievo non previste o di carattere straordinario, nell'esercizio 2021 è stato così movimentato.

CONSISTENZA DELLA RISERVA ALL'1/1/ 2021	€ 178.979,08
ACCANTONAMENTO A BILANCIO	€ 175.000,00
UTILIZZI NELL'ESERCIZIO 2021	- € 60.000,00
CONSISTENZA AL 31/12/2021	€ 293.979,08

b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti..... 291.818,59

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali. I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo dell'esercizio e vengono utilizzati nel momento dell'adozione delle delibere a favore di enti beneficiari. Quindi, a fine esercizio essi rappresentano il saldo delle disponibilità stanziata ma non ancora deliberate a favore di singoli enti nell'ambito dell'attività istituzionale.

Detta voce è così formata:

- ❖ per Euro 6.381,99 dal Fondo Beneficenza Speciale costituito da parte dell'avanzo degli esercizi precedenti. Nell'anno 2021 tale fondo è stato utilizzato per l'importo complessivo di euro 5.376,00;
- ❖ per Euro 25.000,00 dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti riguardante l'erogazione effettuata negli esercizi precedenti, al Reparto Radiologia dell'Ospedale di Loreto concessa sotto forma di contratto di comodato relativamente all'acquisto di un programma software da utilizzarsi obbligatoriamente presso la struttura di Loreto;
- ❖ per Euro 81.720,04 dal Fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud. Il 5 ottobre 2005 l'ACRI ha sottoscritto con la Consulta dei Comitati di gestione e, in rappresentanza degli Enti di volontariato, con il Forum permanente del terzo settore, Protocollo d'Intesa per la realizzazione di un piano di infrastrutturazione sociale capace di sostenere la comunità locale nelle regioni dell'Italia meridionale e altresì volto a far cessare le controversie riguardanti l'annullamento dell'Atto di indirizzo del 19/04/2001. Per 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 ora ex art. 62 Dlgs 117/2017) effettuati dalla Fondazione nei tre anni precedenti;
- ❖ per Euro 178.716,56 dal Fondo Erogazioni Settori Rilevanti anno 2021. Tale fondo è stato

incrementato per euro 178.147,46 a seguito della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di destinare parte dell'avanzo di esercizio alle erogazioni dell'anno.

d) Altri fondi 6.662,73

Detta voce è così formata:

- ❖ per Euro 4.690,31 dal Fondo Erogazioni del Progetto Sud. Il fondo è stato costituito ed alimentato in anni precedenti con il cosiddetto “extra - accantonamento” in applicazione del Protocollo d’Intesa del 5 ottobre 2005 e delle successive revisioni concordate in sede nazionale tra ACRI e organizzazioni di volontariato firmatarie. In accoglimento dell’accordo ACRI-Volontariato del 23 giugno 2010, visti i conseguenti criteri per l’adempimento degli obblighi di contribuzione alla Fondazione per il Sud, secondo quanto contenuto nelle istruzioni operative ACRI del 24 settembre 2010, la natura dell’impegno da iscriverne a bilancio, a partire dall’esercizio 2010, non si configura più come un “extra - accantonamento” aggiuntivo rispetto all’1/15 di cui all’art.15 L.266/91, ma è da considerarsi a tutti gli effetti come un’erogazione al beneficiario Fondazione per il Sud, di pertinenza del settore Volontariato, Filantropia e Beneficenza. Le somme sono pertanto destinate a permanere nel fondo fino al momento del ricevimento del prospetto di assegnazione fondi trasmesso dall’Acri;
- ❖ per Euro 1.972,42 dal Fondo Iniziative Comuni. La voce in questione comprende l’accantonamento relativo alla adesione da parte di questa Fondazione alla costituzione di un fondo nazionale fra le Fondazioni finalizzato alla realizzazione di iniziative comuni, promosso dall’ACRI, destinato alla realizzazione di progetti di ampio respiro caratterizzati da una forte valenza culturale, sociale, umanitaria ed economica. Tale fondo nazionale viene alimentato dalle Fondazioni aderenti attraverso accantonamenti annuali, in sede di approvazione del bilancio di esercizio, pari allo 0,3% dell’Avanzo di gestione al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali. L’accantonamento al fondo per il 2021 è di € 1.099,39;

3 FONDI PER RISCHI ED ONERI 91.683,23

I Fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite od oneri, aventi natura determinata, di esistenza certa o probabile per i quali tuttavia alla chiusura dell’esercizio non erano determinabili l’ammontare o data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Trovano collocazione in questa voce quei fondi prudenziali destinati a sostenere vari oneri, previsti e non. Complessivamente i fondi ammontano a € 91.683,23 a fine 2021 contro € 337.217,83 del 2020. **Il Fondo contenzioso tributario agenzia entrate** presenta un saldo di € **48.668,83** rimasto invariato rispetto all’anno precedente. **Il Fondo oscillazione investimenti finanziari**, che ammontava ad € 220.000,00, è stato utilizzato in parte a seguito della perdita conseguita per la vendita di un titolo immobilizzato e poi completamente azzerato attribuendo direttamente la svalutazione ai titoli il cui

valore di mercato si presentava durevolmente inferiore al valore di carico degli stessi. **Il Fondo contenzioso legale** ammonta a € 43.014,40 ed è stato costituito nei precedenti esercizi per sopperire al rischio contenziosi relativamente alle cause instaurate a difesa della partecipazione nella ex banca conferitaria Cassa di Risparmio di Loreto spa.

4 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO73.901,69

La voce riflette l'effettiva passività maturata nei confronti del personale dipendente in base alle norme vigenti e secondo i relativi contratti di lavoro. Tale passività viene rivalutata sulla base dei parametri di indicizzazione stabiliti per legge. Si evidenzia che i dipendenti sono impiegati per il compimento delle attività istituzionali e che a fine anno 2021 risultano essere in forza nel numero di 2.

DEBITO AL 1° GENNAIO 2021	€ 65.314,07
QUOTA MATURATA NELL'ESERCIZIO (A CARICO DEL CONTO ECONOMICO)	€ 8.595,27
IMPOSTA SOSTITUTIVA CON ADDEBITO DEL FONDO	€ 7,65
QUOTA PAGATA NELL'ESERCIZIO	
CONSISTENZA AL 31 DICEMBRE 2021	€ 73.901,69

5 EROGAZIONI DELIBERATE18.536,35

La suddetta voce si riferisce all'ammontare delle deliberazioni già assunte dalla Fondazione, costituenti impegni all'erogazione, ma non ancora erogate. Con riferimento alla destinazione e tenuto conto dei settori di intervento previsti, tutti gli impegni ancora da erogare al 31.12.2021 possono essere così suddivisi:

SETTORI D'INTERVENTO	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZI PRECEDENTI	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZIO 2021	TOTALE IMPEGNI ANCORA DA EROGARE
VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA		17.514,00	17.514,00
ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI	1.022,35		1.022,35
SETTORI RILEVANTI:	1.022,35	17.514,00	18.536,35

6 FONDO PER IL VOLONTARIATO 12.215,41

La voce comprende l'accantonamento all'ex Fondo regionale per il volontariato così come previsto dall'art.15, comma 1, della legge 266/91 ora sostituito dal FUN così come previsto dall'art. 62 del Dlgs 117/2017, codice del terzo settore. L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'avanzo al netto della copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti, dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti. Al 31.12.2021 il fondo è costituito dall'accantonamento eseguito in sede di consuntivo pari ad euro 12.215,41.

7 DEBITI 40.130,80

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

- ❖ per Euro 1.179,00 *fatture da ricevere* per spese di competenza dell'esercizio per le quali non sono ancora giunte le relative fatture;

- ❖ per Euro 4.014,11 *dipendenti c/emolumenti* relativamente allo stipendio dei dipendenti di dicembre;
- ❖ per Euro 3.790,16 *erario c/ritenute irpef dipendenti* relativamente all'irpef degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- ❖ per Euro 5.686,91 *contributi inps dipendenti* relativamente all'inps degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- ❖ per Euro 16.555,63 *altri debiti* in relazione a Compensi Amm.ri e Sindaci del 4 Trim. 2021;
- ❖ per Euro 2.051,83 *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 6.853,16 relative a *dipendenti c/competenze* appostate in occasione della maturazione delle ferie, dei permessi e delle quattordicesime dei dipendenti.

CONTO ECONOMICO

1 RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI 190.000,00

La voce è costituita dai proventi realizzati nelle due gestioni patrimoniali Banor sottoscritte rispettivamente nel 2019 (valore dell'investimento euro 3.500.000,00) e nel 2020 (valore dell'investimento euro 300.000,00)

2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 151.801,45

b) da altre immobilizzazioni finanziarie 49.996,18

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

c) da strumenti finanziari non immobilizzati 101.805,27

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

3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 62,56

L'importo corrisponde ad una differenza positiva del cambio al 31/12/2021 sulla somma esistente nel conto corrente detenuto presso banca Fineco ed espresso in dollari.

4 RIVALUT. /SVALUT. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI 26.596,22

La voce è costituita dalle svalutazioni e dalle rivalutazioni nette di strumenti finanziari non immobilizzati, realizzate o con le vendite eseguite nei primi mesi dell'anno 2022 e quindi prima dell'approvazione del bilancio 2021 e per tanto rilevate nel bilancio dell'anno 2021, o con la valutazione a fine anno a valore di mercato.

RIVALUTAZIONI NETTE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 21.410,75
SVALUTAZIONI NETTE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	- € 48.006,97
CONSISTENZA AL 31 DICEMBRE 2021	-€ 26.596,22

5 RISULTATO DELLA NEGOZ. DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOB. 566.449,24

La voce "Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati" rappresenta gli utili realizzati a seguito della negoziazione degli strumenti finanziari non immobilizzati dell'attivo dello Stato Patrimoniale. Il dato è esposto al netto dell'imposta applicata dal sostituto d'imposta sulle plusvalenze realizzate (*capital gain*) al netto delle minusvalenze, ove compensabili, anche riferite ad esercizi precedenti. La percentuale dell'imposta applicata, pari al 26%, è stata aumentata da luglio 2014. Si evidenzia che per comparabilità rispetto all'anno precedente e per una più corretta classificazione l'importo di euro 328.537,43 relativo all'anno 2020 è stato trasferito dalla voce 3b "Interessi e proventi assimilati" alla voce 5 "Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati"

10 ONERI 267.987,60**a) compensi e rimborsi spese organi statutari 65.688,06**

La posta accoglie i compensi, le medaglie di presenza, i rimborsi spese e gli oneri previdenziali e fiscali dei componenti degli organi statutari della Fondazione rappresentati: dal Consiglio di amministrazione, dal Collegio dei Revisori dei Conti e dall'Organo di indirizzo. Nel totale risulta anche compreso il costo, pari ad euro 4.150,00, sostenuto dalla Fondazione per l'assicurazione D&O stipulata ad inizio 2021 a copertura della responsabilità civile di tutti i componenti gli organi. Si evidenziano qui di seguito i compensi fissi annuali riconosciuti agli organi della Fondazione, nonché il valore aggiornato delle medaglie di presenza così come ridotto a seguito della decisione assunta dall'Organo di indirizzo con decorrenza 1° gennaio 2021.

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

Composizione della Voce

Consiglio di Amministrazione	€ 36.811,04
Consiglio Generale	€ 8.264,22
Collegio dei Revisori	€ 20.612,80
Totale	€ 65.688,06

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

b) per il personale..... 125.178,31

Salari e Stipendi per il Personale	€ 88.315,86
Rimborso Spese Dipendenti	€ 104,00
Contributi Inps e Inail per il Personale	€ 28.163,18
Quota Tfr Dipendenti maturata Anno 2021	€ 8.595,27
TOTALE	€ 125.178,31

Il costo del personale è comprensivo anche degli oneri per ferie maturate e non godute a tutto il 31.12.2021. Il numero dei dipendenti in forza al 31.12.2021 è di 2 unità impiegate per l'attività dell'Ente.

c) per consulenti e collaboratori esterni 8.013,13

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

e) Interessi passivi ed altri oneri finanziari 20.702,69

Oneri costituiti dalle commissioni bancarie addebitate.

f) commissioni di negoziazione 670,80

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

g) ammortamenti 7.247,93

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

Ammortamento Fabbricati	€ 5.616,00
Ammortamento Altri beni	€ 1.392,93
Ammortamento Macchine d'Ufficio Elettroniche	€ 239,00
TOTALE	€ 7.247,93

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

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

i) altri oneri 40.486,68

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

VOCE DI SPESA	IMPORTO
SPESE GENERALI	38.446,09
POSTALI	186,13
ENERGIA ELETTRICA	920,00
TELEFONICHE	803,14
CANCELLERIA	131,32
TOTALE	40.486,68

Gli importi più significativi compresi nella voce spese generali sono:

Contributo Acri	€ 18.847,00
Costi Noleggio e Manutenzione macchine d'ufficio	€ 1.981,00
Costi di rappresentanza	€ 1.222,00
Costi Assicurazioni Sede	€ 494,81
Costi Condominio Sede	€ 1.220,00
Costi Pulizia	€ 3.513,00
Costi per giornate di formazione degli organi	€ 1.256,00
Costi per riunioni organi fuori sede	€ 1.290,00
Costi vari di gestione	€ 8.622,28
TOTALE	€ 38.446,09

13 IMPOSTE 2.959,00

Gli oneri fiscali di competenza vengono qui di seguito dettagliati:

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

COPERTURA DISAVANZI PRECEDENTI 152.692,61

In ottemperanza a quanto previsto dall'art.2 del Decreto 9 febbraio 2022 (GU N.42 DEL 19-2-2022) del Ministero dell'Economia e delle Finanze il 25% dell'avanzo di esercizio è stato destinato prioritariamente a copertura dei disavanzi accumulati negli esercizi precedenti.

14 ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA..... 91.615,56

L'accantonamento in esame è pari al 20% dell'avanzo, dedotto l'importo portato a copertura dei disavanzi precedenti, come stabilito dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.

16 ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO 12.215,41

Tale voce rappresenta l'accantonamento previsto dall'art. 62, comma 3, del Dlgs 117/2017 (codice del Terzo Settore).

17 ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO 354.246,85

a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni..... 175.000,00

b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti..... 178.147,46

Tale voce rappresenta l'accantonamento dell'esercizio, che consente di dare copertura alla costituzione dei fondi per l'attività d'istituto in corrispondenza dei volumi erogativi previsti dal Documento Programmatico Previsionale dell'esercizio 2021.

d) altri fondi 1.099,39

Tale voce è rappresentata dall'accantonamento al Fondo nazionale per iniziative comuni delle Fondazioni, di cui si è parlato in corrispondenza delle voci del Passivo.

CONSIDERAZIONI FINALI

L'Organo Amministrativo infine evidenzia che nell'anno 2021 la Fondazione nello svolgimento dell'attività di gestione del proprio portafoglio ha subito la seguente tassazione: su cedole/dividendi € 31.806,15 (tale posta è evidenziata in bilancio come rettifica in diminuzione della voce "Dividendi e Proventi Assimilati");

su utili da negoziazione titoli € 162.613,69 (tale posta è evidenziata in bilancio come rettifica in diminuzione della voce "Utili su Negoziazioni Titoli");

È infine da rilevare che nell'anno 2021 è stata pagata iva sulle fatture d'acquisto non deducibile per € 15.149,37.

5. RENDICONTO FINANZIARIO

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

Rendiconto Finanziario	2021
Avanzo/Disavanzo d'esercizio	610.770
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	(26.596)
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	0,00
Riv.ne (sval) att.non fin.	0,00
Ammortamenti	7.248
Av. Dis. al netto delle variazioni non finanziarie	644.614
Variazione crediti	401
Variazione ratei e risconti attivi	(6.353)
Variazione fondo rischi e oneri	(245.535)
Variazione fondo TFR	8.588
Variazione debiti	(7.585)
Variazione ratei e risconti passivi	
A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio	406.034
Fondi erogativi	623.212
Fondi erogativi anno precedente	327.536
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0,00
Acc.to al volont. (L. 266/91)	12.215
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	354.247
B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni	70.786
Imm.ni materiali e imm.li	942.890
Ammortamenti	7.247
Riv/sval attività non finanziarie	0,00
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	950.137
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	950.137
Variazione immobilizzazioni materiali e immater.	0
Imm.ni finanziarie	2.798.405
Riv/sval imm.ni finanziarie	0,00
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	2.798.405
imm.ni finanziarie anno precedente	4.384.731
Variazione immobilizzazioni finanziarie	(1.586.326)
Strum. fin.ri non imm.ti	18.255.605
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	(26.596)
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	18.282.201

Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	15.882.481
Variazione strumenti finanziari non immob.	2.399.720
Variazione altre attività	0
Variazione netta investimenti	813.394
Patrimonio netto	21.811.837
Copertura disavanzi pregressi	152.693
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	91.616
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0
Avanzo/disavanzo residuo	0,00
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	21.567.528
Patrimonio netto dell'anno precedente	21.567.528
Variazione patrimonio	0
C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)	813.394
D) Liquidità assorbita dalla gestione (A-B-C)	(478.146)
E) Disponibilità liquide all' 1/1/21	1.036.257
Disponibilità liquide al 31/12/21(D+E)	558.111

Riepilogo sintetico:	
A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio	406.034
B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni	(70.786)
C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali	(813.394)
D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)	(478.146)
E) Disponibilità liquide all' 1/1/21	1.036.257
Disponibilità liquide al 31/12/21 (D+E)	558.111

6 RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

al bilancio di esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto chiuso al 31 dicembre 2021 (29° esercizio sociale)

Signori Soci della Fondazione,

sottoponiamo alla Vostra attenzione la Relazione del Collegio dei Revisori sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio predisposto dal Consiglio di Amministrazione, e messo a nostra disposizione nei termini di legge, costituito:

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

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 è stato predisposto nella seduta del 28 marzo 2022 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 e successive integrazioni;
- alle norme contenute negli articoli da 2423 al 2435 bis c.c., ove applicabili;
- ai principi contabili forniti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti per gli enti senza fine di lucro;
- alle indicazioni fornite dall'ACRI (prot. n.267 del 21 luglio 2014, ed aggiornamenti);
- documento del MEF prot. 27238 del 9 aprile 2020 relativamente all'utilizzo delle riserve da rivalutazione e plusvalenze;
- Decreto del 9 febbraio 2022, emesso dal MEF in relazione alle misure dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e dell'accantonamento patrimoniale facoltativo per l'esercizio 2021.

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

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

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

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto al 31 dicembre 2021, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

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

Responsabilità del revisore

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

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

Relazione sull'attività di "controllo legale dei conti"

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

Il nostro esame, basato su verifiche a campione, ha rilevato la conformità alla legge della forma e dell'impostazione generale del Bilancio e della relazione del Consiglio di amministrazione, nonché la corrispondenza dei medesimi ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio ha avuto conoscenza attraverso l'attività di vigilanza sulla gestione della Fondazione.

Si dà atto, in base ai controlli effettuati, della regolare tenuta della contabilità, della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, della corrispondenza del Bilancio alle risultanze delle scritture contabili ed alle norme che lo disciplinano.

Criteri di valutazione:

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

In particolare, si dà atto che:

- le *immobilizzazioni materiali ed immateriali* sono iscritte al costo storico o di acquisto depurati dai corrispondenti fondi di ammortamento ad eccezione dell'immobile di via Bramante, il cui importo corrisponde al presumibile valore attuale, attualmente detenuto come bene di investimento, e pertanto non ammortizzato.
- La voce *Immobili* inoltre comprende, per un importo pari ad euro 175.959 per un costo di acquisto di euro 146.971 euro, spese incrementative per euro 40.220 (di cui euro 17.506 sostenute nel 2019 ed euro 22.714 sostenute nel 2020), rettificato per un fondo di ammortamento del 3% pari ad euro 11.232 l'immobile destinato a sede della Fondazione.
- le *immobilizzazioni finanziarie* sono iscritte al costo di acquisto eventualmente svalutato in presenza di perdite di valore considerate durevoli. *La svalutazione per l'esercizio 2021 ammonta ad € 206.766 interamente coperta dall'utilizzo del "fondo oscillazione investimenti finanziari" di € 220.000.*
- Per le *attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni* *La svalutazione 2021 ammonta complessivamente ad € 61.241 parzialmente coperta dal residuo importo del "fondo oscillazione investimenti finanziari" il cui residuo è pari ad € 13.234.*
- *Le attività finanziarie appostate nell'attivo circolante sono state pertanto svalutate per un totale di euro 48.007.*
- i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo;
- le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale;
- i ratei ed i risconti sono stati iscritti nel rispetto della competenza economico temporale;
- i debiti sono iscritti al valore nominale che corrisponde a quello di prevedibile estinzione;
- Sempre in un'ottica strettamente prudenziale, che il Collegio stesso ritiene doveroso adottare anche alla luce dei fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si è proceduto ad indicare in bilancio n. 2 fondi per rischi e oneri a copertura delle seguenti situazioni:
 - ✓ Fondo contenzioso tributario Agenzia Entrate, non risultano effettuati ulteriori accantonamenti;
 - ✓ Fondo contenzioso legale per sopperire al rischio contenziosi relativamente alle cause instaurate a difesa della partecipazione nella ex banca conferitaria ammonta ad euro 43.014.

Il Fondo rischio di fluttuazioni dei mercati finanziari è stato completamente azzerato attribuendo direttamente la svalutazione ai titoli cui il valore di mercato si presentava durevolmente inferiore.

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

In particolare, risultano correttamente appostati in Bilancio:

- gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri futuri di cui si è parlato in precedenza;
- gli accantonamenti ai fondi di quiescenza, nella misura prevista dal vigente CCNL;

- il computo dei ratei e dei risconti attivi e passivi;
- il computo delle fatture da ricevere;
- le imposte sull'esercizio IRES ed IRAP, che riflettono l'effettivo carico tributario riferibile all'esercizio;
- gli ammortamenti, che misurano l'effettiva obsolescenza nonché la residua vita utile dei cespiti a cui si riferiscono;
- le svalutazioni dei titoli iscritti nell'attivo circolante.
- Nella nota integrativa sono dettagliate tutte le movimentazioni dell'esercizio che hanno prodotto variazioni nei fondi.

Patrimonio

Il patrimonio netto, pari ad euro **21.811.837** risulta incrementato per euro 244.308.

A seguito del risultato positivo dell'esercizio si è proceduto ad effettuare i seguenti accantonamenti alle riserve e fondi:

- € 152.693 a copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti;
- € 91.616 quale accantonamento alla riserva obbligatoria;
- € 12.215 quale accantonamento al fondo per il volontariato;
- € 354.247 quale accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto al 31 dicembre 2021, del risultato di esercizio e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione del Consiglio di Amministrazione, la cui responsabilità compete agli amministratori - con il bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto al 31 dicembre 2021. A nostro giudizio la relazione del Consiglio di Amministrazione è coerente con il bilancio di esercizio della Fondazione al 31 dicembre 2021.

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

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

Conoscenza della Fondazione, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati.

Le attività da noi svolte hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. Di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

- La fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto alla tipologia dell'attività svolta dalla Fondazione e alla sua struttura organizzativa e contabile è stata attuata mediante il riscontro di informazioni acquisite e messe a disposizione dallo stesso Ente.
- Dall'analisi dei documenti di bilancio dell'anno precedente è possibile confermare che:
- l'attività tipica svolta dalla Fondazione non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dallo Statuto;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi tre esercizi, ovvero quello in esame (2021) e quelli precedenti (2018, 2019, 2020). È inoltre possibile rilevare come la Fondazione abbia operato nel 2021 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.
- durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla Fondazione, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi. Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale.

- i rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.
- si è potuto riscontrare che i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Inoltre:

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

In particolare:

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

B2) Osservazioni in ordine al bilancio di esercizio

La situazione patrimoniale ed economica relativa al 29° esercizio evidenzia un risultato positivo di euro 610.770, rispetto ad un disavanzo di euro 394.262 dell'esercizio precedente.

I dati in essa contenuta sono sintetizzabili come segue (arrotondati all'unità di euro):

ATTIVITÀ	
Immobilizzazioni materiali ed immateriali	€ 942.890
Immobilizzazioni finanziarie	€ 2.798.405
Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 18.255.605
Crediti	€ 68.225
Disponibilità liquide	€ 558.112
Ratei e Risconti Attivi	€ 17.528
TOTALE ATTIVO	€ 22.640.765

PASSIVITÀ	
Patrimonio Netto	€ 21.811.837
Fondi per l'attività d'istituto	€ 592.460
Fondo per rischi ed oneri	€ 91.683
Trattamento di fine rapporto	€ 73.902
Erogazioni deliberate	€ 18.536
Fondo per il volontariato	€ 12.215
Debiti	€ 40.132
TOTALE PASSIVO	€ 22.640.765

SITUAZIONE ECONOMICA	
Risultato gest.patrim.ind.li	€ 190.000
Dividendi e proventi assimilati	€ 151.801
Interessi e proventi assimilati	€ 63
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immob.it	€ 566.449
Rivalutazione titoli strumenti finanziari non immob.ti	€ 21.411
TOTALE COMPONENTI POSITIVI	€ 929.724
Svalutazione titoli non immob.ti (al netto delle rivalutazioni)	€ 48.007
Svalut.ne attività non finanziarie	€ 0
Oneri e spese	€ 267.988
Imposte	€ 2.959
TOTALE COMPONENTI NEGATIVI	€ 318.954
AVANZO DELL'ESERCIZIO	€ 610.770

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

Nell'espletamento della nostra attività avente ad oggetto il Bilancio d'esercizio abbiamo agito secondo diligenza professionale ispirandoci ai Principi di Comportamento raccomandati dagli Ordini Professionali. L'attività svolta sul Bilancio d'esercizio è stata finalizzata ad acquisire, secondo corretti Principi di Revisione, gli elementi necessari per accertare che esso risulti nel suo complesso attendibile circa le informazioni contenute, la correttezza dei criteri contabili adottati e la ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo Amministrativo. Riteniamo che, in base alle informazioni assunte ed ai documenti reperiti e forniti, il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Conclusioni

I controlli anche contabili, eseguiti sulla base di verifiche a campione, evidenziano che il progetto di Bilancio così come predisposto dall'organo Amministrativo è redatto con chiarezza e prudenza, risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Fondazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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

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

Loreto, 11 aprile 2022

Il Collegio dei Revisori

Presidente del Collegio: **Francesca Catena**

Componente Effettivo: **Umberto Magi**

Componente Effettivo: **Giuseppe Tarozzi**