

FONDAZIONE

Cassa di Risparmio di Loreto



Documento:

- ✓ Predisposto dal Consiglio di Amministrazione il 14/03/2025
- ✓ Sottoposto a parere dell'Assemblea dei Soci il 15/04/2025
- ✓ Approvato dal Consiglio Generale il 15/04/2025

Indice

1.	Organi della Fondazione	2
2.	Schemi di Bilancio	4
	Stato Patrimoniale Attivo	4
	Stato patrimoniale Passivo	5
	Conto Economico Scalare	6
3.	Relazione sulla gestione	8
	Relazione economica e finanziaria	11
	Bilancio di Missione	30
4.	Nota Integrativa	42
5.	Rendiconto Finanziario	65
6.	Relazione Unitaria del Collegio dei Revisori	67

1 ORGANI DELLA FONDAZIONE

PRESIDENTE

Paolo NICCOLETTI

CONSIGLIO GENERALE

Paolo BAIARDELLI
Maria BORRELLI
Fulvio BORROMEI
Elena CAPODAGLIO
Nadia GALASSI
Alessandro GAMBINI
Emilio LUDOLINI
Giacomo MAGI
Roberto OTTAVIANELLI
Francesco SEDITA
David STAFFOLANI
Floriano VISSANI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Paolo NICCOLETTI - Presidente
Galeano BINCI - Vice Presidente
Antonio POLITI - Consigliere Anziano
Katia Georgia AMMERATA
Alessia MARCHEGGIANI

COLLEGIO DEI REVISORI

Sindaci Effettivi

Riccardo GIORGETTI – Presidente
Francesca CATENA
Luca GABRIELLI

Sindaci Supplenti

Barbara MAGI
Mauro PICCHIO

SEGRETARIO GENERALE

Giacomo GASPERI

ASSEMBLEA DEI SOCI

CONSIGLIO DI PRESIDENZA

Paolo NICCOLETTI - Presidente
Silvano PRINCIPI - Vice Presidente
Claudio SENATORI - Vice Presidente
Livio SBAFFO
Andrea BUGARI

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

Abramo Alberto Nicolò
Bolognini Sandro
Canali Vincenzo
Carlorosi Giacomo
Cocci Sergio
Recanati Mariano
Tombolini Ancilla

SOCI SOSPESI DALLA FUNZIONE

Ammerata Katia Georgia
Baiaidelli Paolo
Binci Galeano
Borrelli Maria
Borromei Fulvio
Capodaglio Elena
Gabielli Luca
Galassi Nadia
Gambini Alessandro
Giorgetti Riccardo
Ludolini Emilio
Marcheggiani Alessia
Niccoletti Paolo
Ottavianelli Roberto
Politi Antonio
Vissani Floriano

SOCI

Agostinelli Ermanno
Anconetani Marco
Baldoni Massimo
Bartolini Paola
Battistoni Franco
Bellini Domenico
Binci Mario
Bompadre Francesco
Bortoluzzi Giovanna
Bugari Andrea
Bussotti Enrico
Carini Alberto
Cetrari Enrico
De Angelis Renato
Duri Alfredo
Flamini Pamela
Galassi Roberto
Garbati Norberto
Giombetti Isauro
Grottini Vincenzo
Longhi Sauro
Magi Umberto
Marchiani Fulvia
Mircoli Filippo
Orlandoni Gabriella
Orsetti Carlo
Pace Emanuel
Pierigè Katia
Pigini Massimo
Principi Silvano
Rossi Claudio
Salvucci Carlo
Sbaffo Livio
Senatori Claudio
Serenelli Luciano
Storti Nadia
Tombolini Luca
Tridenti Giuliano
Zagaglia Marco

2. SCHEMI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Esercizio 2024	Esercizio 2023	IN ASSOLUTO	IN %
1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	923.018,88	928.880,02	-5.861,14	-0,63%
a) Beni Immobili	642.754,54	648.370,54	- 5.616,00	-0,87%
di cui beni immobili strumentali	159.111,99	164.727,99	- 5.616,00	-3,41%
b) Beni mobili d'arte	276.200,50	276.200,50	0,00	0,00%
c) Beni Mobili strumentali	1.787,81	667,77	1.120,04	167,73%
d) Altri beni	2.276,03	3.641,21	- 1.365,18	-37,49%
2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	13.541.909,73	4.537.042,32	9.004.867,41	198,47%
b) Altre partecipazioni				
Partecipazione Fondazione con il Sud	81.720,04	81.720,04	0,00	0,00%
Partecipazione Consulta Marchigiana	200,00	200,00	0,00	0,00%
c) Titoli di debito				
Dossier Banca Mediolanum		681.215,30	-681.215,30	-100,00%
Dossier Finecobank	6.890.764,44	1.728.442,69	5.162.321,75	298,67%
d) Altri Titoli				
Dossier Banca Mediolanum	199.277,91	1.102.824,12	- 903.546,21	-81,93%
Raif Ascoli 1 Classe NQ - LU2	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00	100,00%
Dossier Finecobank	1.369.947,34	942.640,17	427.307,17	45,33%
3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	6.594.159,81	16.239.511,50	-9.645.351,69	-59,39%
a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrim.individuale				
Gestione patrimoniale Banor		3.706.519,56	-3.706.519,56	-100,00%
b) Strumenti Finanziari quotati:				
Dossier Finecobank	6.594.159,81	12.532.991,94	-5.938.832,13	-47,39%
c) Strumenti Finanziari non quotati				
4 CREDITI	64.326,83	64.830,46	-503,63	-0,78%
di cui esigibili entro l'esercizio successivo:				
Crediti Diversi		258,23	- 258,23	-100,00%
Crediti v/Erario c/Imposte da Rimborsare	48.668,83	48.668,83	0,00	0,00%
Credito Imposta Ires		245,40	- 245,40	-100,00%
Fondo Garanzia Progetto Consulta	15.658,00	15.658,00	0,00	0,00%
5 DISPONIBILITA' LIQUIDE	934.346,51	126.469,22	807.877,29	638,79%
Banche	934.097,82	126.033,60	808.064,22	641,15%
Cassa Contanti	161,96	225,48	- 63,52	-28,17%
Carta di Credito Prepagata Fineco	77,23	200,64	- 123,41	-61,51%
Fondo Cassa Valori Bollati	9,50	9,50	0,00	0,00%
6 ALTRE ATTIVITA'	0,00	0,00	0,00	
7 RATEI E RISCONTI ATTIVI	120.857,76	66.376,21	54.481,55	82,08%
Ratei Attivi e Risconti Attivi	120.857,76	66.376,21	54.481,55	82,08%
TOTALE ATTIVO	22.178.619,52	21.963.109,73	215.509,79	0,98%

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Esercizio 2024	Esercizio 2023	IN ASSOLUTO	IN %
1 PATRIMONIO NETTO	21.511.371,56	21.378.439,48	132.932,08	0,62%
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	2.370.554,76	2.320.705,23	49.849,53	2,15%
e) Riserva per l'integrità del patrimonio.				
f) Avanzi (Disavanzi) Portati a Nuovo	-2.104.816,62	-2.187.899,17	83.082,55	-3,80%
g) Avanzo (Disavanzo) residuo				
2 FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	444.179,29	388.090,06	56.089,23	14,45%
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	218.225,63	200.000,00	18.225,63	9,11%
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti di cui:	143.277,71	101.321,99	41.955,72	41,41%
Fondo beneficenza Speciale		6.381,99	-6.381,99	-100,00%
Fondo Erog. Rep. Radiologia Osp. Loreto		25.000,00	-25.000,00	-100,00%
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti	143.277,71	69.940,00	73.337,71	104,86%
d) altri fondi di cui:	82.675,95	86.768,07	-4.092,12	-4,72%
Fondo per la dotazione Fondazione con il Sud	81.720,04	81.720,04	0,00	100,00%
Fondo Accordo Acri 2010 Volontariato		4.690,31	-4.690,31	-100,00%
Fondo Iniziative Comuni	955,91	357,72	598,19	167,22%
3 FONDI PER RISCHI ED ONERI	53.868,83	53.868,83	0,00	0,00%
Fondo Contenzioso Tributario Agenzia Entrate	48.668,83	48.668,83	0,00	0,00%
Fondo Imposte Irap 2021	5.200,00	5.200,00	0,00	0,00%
Fondo Contenzioso Legale				
4 TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	96.089,64	88.149,72	7.939,92	9,01%
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	96.089,64	88.149,72	7.939,92	9,01%
5 EROGAZIONI DELIBERATE	15.194,48	3.673,69	11.520,79	313,60%
a) nei settori rilevanti	15.194,48	3.673,69	11.520,79	313,60%
6 FONDO PER IL VOLONTARIATO	6.646,61	313,51	6.333,10	2020,06%
Fondo per il Volontariato - Art. 62 D.Lgs. 117/2017	6.646,61	313,51	6.333,10	-100,00%
7 DEBITI	51.269,11	50.574,34	694,77	1,37%
di cui esigibili entro l'esercizio successivo:				
Fatture da ricevere	797,02	765,59	31,43	4,11%
Creditori ritenute da versare	667,17		667,17	100,00%
Altri debiti	17.953,15	19.558,22	-1.605,07	-8,21%
Dipendenti c/emolumenti	3.598,52	3.455,76	142,76	4,13%
Dipendenti c/competenze	8.317,66	7.783,17	534,49	6,87%
Erario c/ritenute Irpef Dipendenti	4.742,11	3.160,50	1.581,61	50,04%
Contributi Inps dipendenti	6.598,42	5.017,05	1.581,37	31,52%
Contributi Inps Inail Dipendenti da regolare	2.532,69	2.356,05	176,64	7,50%
Imposta Irap	181,00	978,00	-797,00	-81,49%
Banche c/addebiti da ricevere		3.990,73	-3.990,73	-100,00%
di cui oltre l'esercizio successivo:				
Ritenuta su Disaggio di Emissione	4.983,37	3.180,35	1.803,02	56,69%
Ritenuta su Scarto di Negoziazione	898,00	328,92	569,08	173,01%
TOTALE PASSIVO	22.178.619,52	21.963.109,63	215.509,89	0,98%

CONTO ECONOMICO	Esercizio 2024	Esercizio 2023	IN ASSOLUTO	IN%
1 RISULTATO GESTIONI PATRIMONIALI INDIV.LI	0,00	0,00	0,00	
Risultato delle Gestioni Patrimoniali Individuali	0,00	0,00	0,00	
2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	129.643,49	175.230,70	-45.587,21	-26,02%
b) da altre immobilizzazioni finanziarie:				
Dividendi e Prov. Assimilati su immobiliz. Finanz.	57.205,11	77.107,01	-19.901,90	-25,81%
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	72.438,38	98.123,69	-25.685,31	-26,18%
3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	179.923,87	19.219,81	160.704,06	836,14%
a) da strumenti finanziari immobilizzati:				
Cedole da Titoli di debito	243.695,36	39.141,66	204.553,70	522,60%
Disaggio di emissione	3.001,19	273,35	2727,84	997,93%
Scarto di negoziazione	4.777,68	3.291,03	1.486,65	45,17%
Scarto di negoziazione	-9.233,22	-1.108,19	5.885,87	-531,12%
Cedola Pag.sottoscriz. Titoli di debito	-64.016,37	-23.672,17	- 40.344,20	170,43%
c) da crediti e disponibilità liquide:				
Interessi Attivi da conti correnti	1.699,23	1.294,13	405,10	31,30%
4 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZ.NON IMMOBILIZZATI	-15.884,48	187.380,04	-203.264,52	108,48%
Rivalutazioni Titoli		209.290,08	- 209.290,08	-100,00%
Svalutazione Titoli	-15.884,48	-18.905,68	3.021,20	-15,98%
Perdite da valutazione divisa estera		-3.004,36	3.004,36	-100,00%
Utili da valutazione divisa estera				
5 RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZ.	444.239,11	83.469,07	360.770,04	432,22%
Strumenti finanziari - Utili da negoziazione titoli	541.614,16	114.615,54	426.998,62	372,55%
Perdita da negoziazione titoli	-97.375,05	-31.146,47	- 66.228,58	212,64%
6 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE)NETTA DI IMMOBILIZZ.FINANZIARIE	-122.983,43	-147.496,58	24.513,15	-16,62%
Rivalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	0,00	0,00	0,00	
Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	-122.983,43	-147.496,58	24.513,15	-16,62%
7 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE	0,00	0,00	0,00	
Svalutazione Immobile	0,00	0,00	0,00	
9 ALTRI PROVENTI	918,10	0,00	918,10	100,00%
Sopravvenienza Attiva	913,10	0,00	913,10	100,00%
Plusvalenza da alienazioni beni strumentali	5,00	0,00	5,00	100,00%
10 ONERI	274.346,51	285.788,31	-11.441,80	-4,00%
a) Compensi e rimborsi spese organi statuari	68.255,82	80.126,90	- 11.871,08	-14,82%
b) Per il personale:	135.247,16	128.665,45	6.581,71	5,12%
c) Per consulenti e collaboratori esterni:				
Consulenze legali e fiscali	8.465,00	8.496,46	- 31,46	-0,37%
Consulenze finanziarie	1.644,00	715,75	928,25	129,69%
e) Interessi passivi e altri oneri finanziari:				
Commissioni Bancarie varie	16.007,27	21.895,03	- 5.887,76	-26,89%
f) Commissioni di negoziazione	452,46	1.581,02	- 1.128,56	-71,38%
g) Ammortamenti	7.364,18	7.364,18	-	0,00%
h) Accantonamenti		5.200,00	- 5.200,00	-100,00%
i) Altri oneri				
Spese generali di gestione	33.729,66	29.444,64	4.285,02	14,55%
Spese di Cancelleria	418,07	349,97	68,10	19,46%
Spese Postali	120,76	159,91	- 39,15	-24,48%
Spese Energia Elettrica	1.236,46	787,96	448,50	56,92%
Spese Telefoniche	1.147,44	1.001,04	146,40	14,62%
Perdite su crediti	258,23		258,23	100,00%

12 ONERI STRAORDINARI	44,94	2.368,45	-2.323,51	-98,10%
Sopravvenienze Passive	44,94	2.368,45	- 2.323,51	-98,10%
13 IMPOSTE	9.135,00	13.971,00	-4.836,00	-34,61%
Imposta IMU dell'esercizio	2.550,00	2.550,00	0,00	0,00%
Imposta Irap dell'esercizio	6.176,00	5.995,00	181,00	3,02%
Imposta Irap esercizio precedente		5.017,00	- 5.017,00	-100,00%
Imposta Ires dell'esercizio	409,00	409,00	0,00	0,00%
13 BIS ACCANTONAMENTO EX ART. 1, C. 44 L. 178/2020	0,00	0,00	0,00	
Accantonamento ex Art. 1, c. 44 L. 178/2020	0,00	0,00	0,00	
AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO	332.330,21	15.675,28	316.654,93	2020%
COPERTURA DISAVANZI ESERCIZI PRECEDENTI	83.082,55	3.918,82	79.163,73	2020,09%
Copertura Disavanzi Esercizi Precedenti	83.082,55	3.918,82	79.163,73	2020,09%
14 ACCANT.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	49.849,53	2.351,29	47.498,24	2020,09%
Accant.to Riserva Obbligatoria	49.849,53	2.351,29	47.498,24	2020,09%
15 EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	0,00	0,00	0,00	
a) nei settori rilevanti	0,00	0,00	0,00	
16 ACCAN.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	6.646,61	313,51	6.333,10	2020,06%
Accant.to al fondo per il Volontariato	6.646,61	313,51	6.333,10	2020,06%
17 ACCAN.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	192.751,52	9.091,66	183.659,86	2020,09%
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	72.153,33	0,00	72.153,33	100,00%
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:				
Fondo Erogazioni Settori Rilevanti Corrente	120.000,00	9.063,45	110.936,55	1224,00%
d) agli altri fondi	598,19	28,21	569,98	2020,49%
Fondo Accantonamento Iniziative Comuni	598,19	28,21	569,98	2020,49%
18 ACCAN.TO ALLA RISERVA PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	
Accan.to per l'integrità economica patrimoniale	0,00	0,00	0,00	
AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO	0,00	0,00	0,00	

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

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

3. RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

Il bilancio 2024 segna il XXXII esercizio dalla nascita della Fondazione, ed è il secondo presentato dall'attuale Consiglio di Amministrazione che si è insediato il 04/08/2023.

Prima di procedere alla relazione, è bene ricordare come la normativa di riferimento chieda alle fondazioni di origine bancaria di illustrare attraverso la relazione economico-finanziaria i risultati della gestione del patrimonio ed attraverso il bilancio di missione gli obiettivi sociali perseguiti e gli interventi realizzati.

Il documento di bilancio, nella sua globalità, rappresenta quindi lo strumento principale attraverso cui la Fondazione rendiconta alla propria comunità di riferimento l'attività svolta.

Il principio di trasparenza, unito ai principi di chiarezza e veridicità, ispira e guida la redazione del bilancio, e 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 molto importante 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 nel corso dell'esercizio, perché il patrimonio della Fondazione è un bene privato, ma ha valenza pubblica, essendo al servizio della comunità.

Il Documento si compone degli Schemi di bilancio, della Relazione sulla Gestione redatta dagli Amministratori, suddivisa in due sezioni: Sezione I - Relazione Economica e Finanziaria, Sezione II - Bilancio di Missione, della Nota Integrativa, del Rendiconto finanziario 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, gli interventi e le iniziative realizzate, le metodologie adottate, gli strumenti utilizzati ed i risultati ottenuti.

Il bilancio dell'esercizio è stato redatto in conformità:

- alle previsioni della legge n. 461 del 23 dicembre 1998;
- alle previsioni di cui al D. Lgs. 17 maggio 1999 n.153;
- ai criteri dettati dall'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 e successive integrazioni;
- alle norme contenute negli articoli da 2423 a 2435 bis c.c., ove applicabili;

- ai principi contabili forniti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti per gli enti senza fine di lucro;
- alle indicazioni fornite dall'ACRI (prot. n.267 del 21 luglio 2014, ed aggiornamenti);
- all' art. 45 comma 3-octies e 3 novies del DI n. 73 del 2022 convertito con modificazioni dalla legge N. 122 del 4 agosto 2022, relativamente alla valutazione dei titoli non immobilizzati nel bilancio 2022 la cui applicazione è stata estesa anche al bilancio 2023 dall'Art. 1 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 14 settembre 2023 e successivamente al bilancio 2024 dall'Art. 1 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 settembre 2024;
- al Decreto del Mef del 13 marzo 2025 - Fondazioni bancarie. Misure dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e dell'accantonamento patrimoniale facoltativo per l'esercizio 2024-.

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 esercizi.

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.

Il Consiglio Generale

Il Consiglio Generale, composto da 12 membri, è l'Organo di programmazione e definizione delle linee generali relative sia alla gestione patrimoniale che all'attività di erogazione. Stabilisce le linee della politica degli investimenti, approva i bilanci annuali e pluriennali, nomina il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori. Il Consiglio Generale non ha scadenza come Organo perché i singoli componenti, che durano in carica sei anni e non possono essere riconfermati consecutivamente all'interno del medesimo organo, hanno date di nomina differenziate nel tempo. Nel rispetto dell'Art. 17 dello Statuto che ha recepito il contenuto dell'Art. 8 dell'Accordo Mef-Acri del 22 aprile 2014, 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 di gestione 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 esercizi.

L'attuale Consiglio di Amministrazione è entrato in carica il 4/08/2023 e terminerà il proprio mandato nell'aprile 2026, all'approvazione del bilancio del terzo esercizio.

Il Collegio dei Revisori dei Conti

Il Collegio dei Revisori è composto di tre membri effettivi e due supplenti, nominati dall'Organo di indirizzo. Esso espleta le competenze attribuite dal codice civile ai collegi sindacali delle società per azioni, le funzioni di vigilanza ex art. 2403 c.c. e quelle di controllo contabile. Nelle fondazioni le funzioni di vigilanza (legalità, corretta amministrazione, adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile) assumono una particolare valenza, rispetto agli altri enti non lucrativi, in ragione della loro natura istituzionale, dimensione patrimoniale e delle finalità perseguite. Il suo mandato ha durata di tre esercizi. L'attuale organo di controllo è entrato in carica il 19/07/2023 e scade nell'aprile 2026, all'approvazione del bilancio del terzo esercizio.

LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA ED OPERATIVA

Al 31 dicembre 2024 l'organico della Fondazione risulta composto da 2 unità alle dirette dipendenze della Fondazione.

LA SEDE DELLA FONDAZIONE

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

SEZIONE 1 - RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

POLITICHE DI BILANCIO

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

La Fondazione opera affinché i flussi annui di uscita, rappresentati dai costi di gestione e dalle erogazioni fatte a favore del territorio, siano coerenti con i flussi annui di entrata, rappresentati dai ricavi derivanti dagli investimenti del patrimonio, ciò in relazione alle scelte strategiche elaborate dall'Organo di Indirizzo.

Nella prima parte dell'ultimo decennio la situazione patrimoniale è stata fortemente penalizzata da una serie di accadimenti, tra cui la scomparsa della banca conferitaria, che hanno avuto come effetto quello di ridurre fortemente il valore del patrimonio (la riduzione si attesta a circa il 30% del valore massimo raggiunto). Nella seconda parte del decennio c'è stata invece una stabilizzazione del patrimonio.

È evidente che operare in un'ottica di costante equilibrio finanziario, con una forte attenzione alla correlazione tra entrate e uscite, diventa fondamentale per garantire l'esistenza della Fondazione nel tempo, mediante la salvaguardi del patrimonio, a ciò va aggiunta la capacità di operare con una visione di medio/lungo periodo. Tale visione dovrebbe consentire la pianificazione di una redditività capace di garantire un'attività erogativa in linea con il fabbisogno del territorio e di attenuare le eventuali oscillazioni dei mercati finanziari.

Nella definizione delle politiche di bilancio e dell'attività istituzionale, l'Ente deve necessariamente perseguire gli obiettivi di stabilizzazione delle erogazioni nel tempo e di realizzazione di un'equilibrata destinazione delle risorse nel corso degli anni. Per tale motivo è di fondamentale importanza ripristinare, negli esercizi contabili che lo consentono, le risorse del fondo di stabilizzazione, per potervi poi attingere negli esercizi in cui il conto economico può registrare perdite. Questa politica di forte attenzione alla movimentazione del fondo è iniziata con il precedente Consiglio di Amministrazione e viene proseguita dall'attuale Organo Amministrativo il quale in questo esercizio, visto l'avanzo presente, ha deciso di implementare il fondo di stabilizzazione per l'importo di euro 72.153,33 ed ha parimenti deciso di spostare nello stesso alcuni fondi erogativi che non avevano più motivo di essere evidenziati in bilancio, quali il fondo erogazione reparto di radiologia ospedale di Loreto, il fondo beneficenza speciale ed il fondo accordo Acri volontariato 2010, per l'importo totale di euro 36.072,30.

LA GESTIONE

Il bilancio 2024 evidenzia un risultato di gestione positivo di euro 332.330,21. L'avanzo è determinato dalla prosecuzione della graduale ripresa dei mercati finanziari internazionali che nell'anno 2024 hanno registrato rialzi di valore sia nel comparto azionario che in quello obbligazionario, anche se alcune perdite potenziali accumulate in precedenti esercizi non sono state ancora pienamente recuperate.

Il Consiglio di Amministrazione, anche nel presente bilancio, ha utilizzato la deroga prevista all' art. 45 comma 3-octies e 3 novies del Dl n. 73 del 2022 convertito con modificazioni dalla legge N. 122 del 4 agosto 2022, relativamente alla valutazione dei titoli non immobilizzati, la cui applicazione è stata estesa anche al bilancio 2024 dall'Art. 1 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 settembre 2024.

Con la deroga citata, come noto, si consente, a causa della situazione ancora di turbolenza nei mercati finanziari, ai soggetti che non adottano i principi contabili internazionali, di valutare i titoli non immobilizzati presenti in bilancio in corso alla data di entrata in vigore dello stesso decreto, in base al loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato come disposto dall'Art. 2426 del cc, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole.

In applicazione del dettato normativo quindi, con la collaborazione del consulente finanziario e con il supporto del Collegio dei Revisori, si è proceduto a verificare le possibilità di recupero di valore dei fondi/titoli in portafoglio, immobilizzati e non immobilizzati, che presentavano alla data di chiusura dell'esercizio una minusvalenza potenziale rispetto ai valori iscritti a bilancio, escludendo quindi dall'analisi tutti i titoli che alla data citata o alla data di redazione del bilancio medesimo presentavano un valore di mercato maggiore del valore di bilancio ed ovviamente escludendo anche tutti i titoli che sono stati venduti nel corso dei primi mesi del 2025. Si è cioè valutato, in linea con quanto previsto dalla normativa, se la perdita avesse il carattere della durevolezza.

Il Consiglio di Amministrazione quindi, nell'ottica della prudenza e del concetto di durevolezza della perdita, anziché applicare la deroga per tutti gli strumenti finanziari non immobilizzati con valore di bilancio inferiore al valore di bilancio, ha deciso di non utilizzarla per un fondo, con impatto negativo pari ad euro 15.884,48, ed ha altresì deciso di svalutare parzialmente alcuni strumenti finanziari immobilizzati che stanno facendo fatica a riprendere valore, anche perché distribuiscono cedole, per un importo pari ad euro 122.983,43, pur non essendovi l'obbligo.

La gestione patrimoniale Banor e la Polizza CNP sono state vendute e la liquidità conseguente è stata investita in un "veicolo dedicato" alle fondazioni di piccole e medie dimensioni denominato "Fond'Azioni" strutturato da Banca Finnat e sottoscritto da altre fondazioni di origine bancaria delle Marche. la nostra Fondazione, non potendo costituire un comparto specifico per mancanza di risorse sufficienti, ha sottoscritto il comparto "Ascoli 1", predisposto dalla Fondazione di Ascoli Piceno.

Alla luce di ciò riteniamo che la nostra Fondazione, anche se ancora i bilanci consuntivi degli ultimi esercizi non si presentano positivi in maniera costante e stabile, abbia intrapreso un corretto percorso di gestione del patrimonio e che ciò, già in ottica di medio periodo, dovrebbe portare i giusti risultati. Siamo cioè convinti che l'impostazione metodologica adottata in relazione alla situazione attuale sia corretta. La logica di gestione è determinata in modo particolare:

- dall'obiettivo di contenere quanto più possibile gli oneri;
- dalla decisione di effettuare un'attività erogativa che sia compatibile con le risorse disponibili;
- dall'obiettivo di conservare e ricostituire, seppure gradualmente, il patrimonio;
- dalla volontà, quando si presentano adeguati risultati di esercizio positivi, di accantonare risorse nel fondo di stabilizzazione.

Siamo convinti infatti che è compito di un'istituzione come la nostra non procedere ad un'attività di erogazione circoscritta all'anno di riferimento, senza tenere in considerazione ciò che succederà in futuro e quindi rischiando di lasciare la comunità sprovvista di risorse negli anni successivi, ma garantire un costante seppur più limitato supporto.

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

Scelte già adottate:

- ❖ razionalizzazione ed evoluzione in senso maggiormente professionale dell'attività di gestione del portafoglio - azione avviata nell'agosto 2019 con la sottoscrizione del contratto di consulenza con Fineco Bank e proseguita nel 2024, come detto, con la sottoscrizione di un veicolo dedicato alle fondazioni di origine bancaria di medio-piccole dimensioni, "Fond'Azioni", promosso da Banca Finnat. Si tratta di uno strumento di sistema già sottoscritto da altre fondazioni di origine bancaria marchigiane.
- ❖ riduzione dei costi di funzionamento della Fondazione - azione avviata a partire da gennaio 2021 con il taglio del compenso dei componenti gli organi;
- ❖ dotazione essenziale di personale - in linea con le dimensioni della Fondazione.

Obiettivi da perseguire:

- ❖ graduale ricostituzione del patrimonio;
- ❖ stabilizzazione della capacità reddituale della Fondazione su livelli sostenibili che risultino coerenti con l'azione istituzionale dell'Ente, come pure con l'obiettivo di preservare il valore finanziario del suo patrimonio;
- ❖ mantenimento dei costi di funzionamento in linea con gli obiettivi che i competenti organi della Fondazione si sono posti, in risposta alle difficoltà insorte a seguito della riduzione del patrimonio, consentendo di liberare risorse a vantaggio dell'attività istituzionale;

- ❖ orientamento dell'attività istituzionale verso un percorso di razionalizzazione e di maggiore efficacia, soprattutto valorizzando al massimo la relazione con le altre istituzioni del territorio e la collaborazione con le associazioni beneficiarie, anche attraverso modalità di accompagnamento alla elaborazione progettuale.

Ricordiamo infine che l'esercizio 2024 costituisce il secondo anno di attuazione del Documento Programmatico Pluriennale (DPP) 2023-2025, 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 2024 come detto si chiude con un avanzo di Euro 332.330,21, abbastanza importante ai fini economici e patrimoniali perché segna un rafforzamento dell'inversione di tendenza avviata in forma moderata nel bilancio 2023, rispetto al risultato negativo fatto registrare nel bilancio 2022. Ricordiamo infatti che l'esercizio 2022 aveva evidenziato un disavanzo rilevante a causa dell'andamento particolarmente negativo dei mercati finanziari i quali avevano penalizzato sia il comparto azionario che quello obbligazionario, a seguito della situazione geopolitica caratterizzata dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia.

Se analizziamo l'andamento della gestione in ottica triennale, possiamo quindi constatare che:

- l'esercizio 2022 ha segnato un dato molto negativo;
- l'esercizio 2023 ha segnato un dato di sostanziale pareggio con una ripresa di valore significativa delle minus latenti alla data di chiusura del precedente esercizio, seppure parziale;
- l'esercizio 2024 ha segnato un risultato decisamente positivo, con una ripresa di valore importante degli strumenti finanziari, seppure non ancora totale.

Ciò sta a significare che è sempre bene evidenziare che i risultati di bilancio, positivi e negativi, vanno valutati in un arco temporale di medio-lungo periodo ed alla luce delle svalutazioni e delle rivalutazioni degli strumenti finanziari in portafoglio.

La componente positiva del conto economico dell'esercizio 2024 è data dai proventi netti ordinari che rappresentano il rendimento degli investimenti del patrimonio finanziario al netto delle imposte, ed ammonta ad Euro 614.938,56 facendo segnare un incremento di Euro 297.135,52 rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente.

Il valore è determinato:

- dai dividendi e proventi di strumenti finanziari, immobilizzati e non;
- da interessi e proventi di strumenti finanziari immobilizzati e da conti correnti;
- dalla rivalutazione, al netto della svalutazione, degli strumenti finanziari non immobilizzati;

- dagli utili da negoziazione, al netto delle perdite da negoziazione, di strumenti finanziari non immobilizzati ed immobilizzati;
- dalla rivalutazione, al netto della svalutazione, di strumenti finanziari immobilizzati.

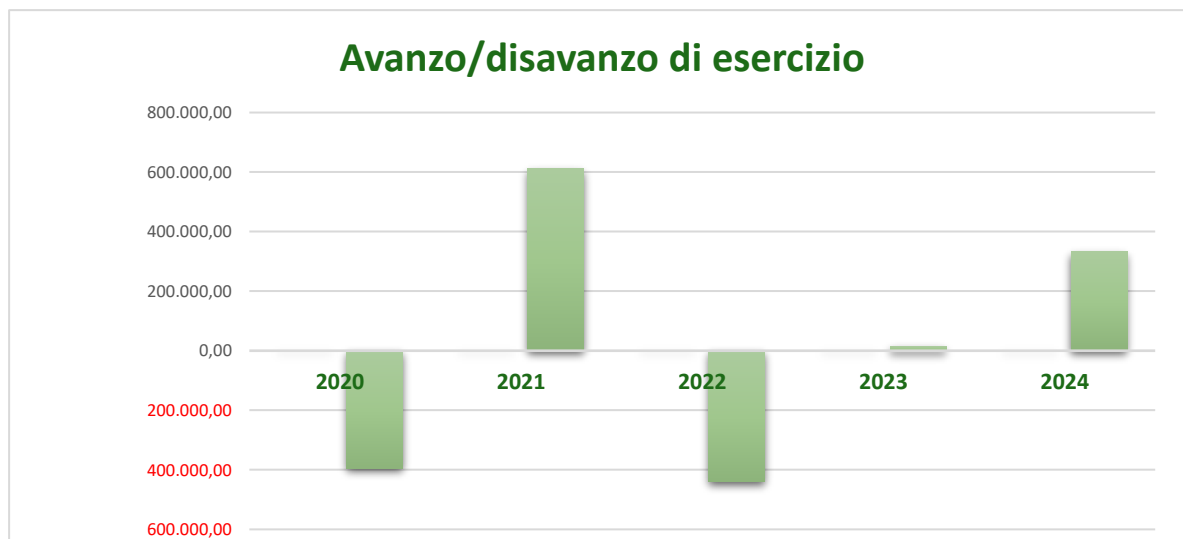
Nell'esercizio il risultato si presenta positivo per l'incidenza dei rendimenti cedolari e delle plusvalenze da negoziazione.

La componente negativa del conto economico è costituita:

- dagli oneri di funzionamento che ammontano ad Euro 274.346,51;
- dalle imposte che ammontano ad euro 9.135,00;
- da oneri straordinari per euro 44,94

Gli oneri di funzionamento esprimono un andamento sostanzialmente costante, a partire dall'esercizio 2021 nel quale si è iniziata una riduzione degli stessi a seguito della riduzione dei compensi dei Componenti degli Organi ed a seguito della diminuzione di alcuni costi.

Dopo aver raggiunto l'obiettivo di contenere i costi entro un valore più consono con la nuova dimensione patrimoniale dell'Ente, pensiamo 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, nel 2022, nel 2023 e nel 2024 con ogni probabilità si avvicina a questo *floor*. Il grafico riportato di seguito evidenzia la dinamica dell'Avanzo/Disavanzo d'Esercizio dell'ultimo quinquennio.



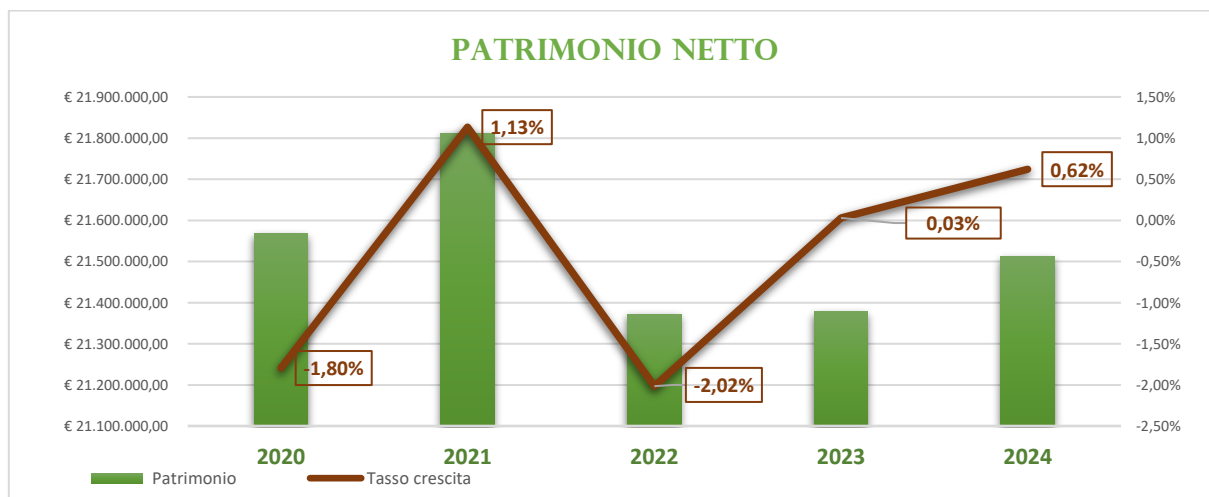
L'avanzo di esercizio consente un accantonamento a copertura delle perdite degli esercizi precedenti e un accantonamento alla riserva obbligatoria, secondo le indicazioni dell'Art. 8 del Dlgs 153/99. Il residuo dell'avanzo consente di effettuare la destinazione al Fondo per il volontariato, al fondo iniziative comuni coordinato dall'ACRI ed ai fondi per le attività erogative della Fondazione.

La tabella seguente riassume in sintesi quanto detto sopra.

AVANZO D'ESERCIZIO	332.330,21
ACCANTONAMENTO A COPERTURA DELLE PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	83.082,55
ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	49.849,53
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	6.646,61
ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	192.751,52
A) AL FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI	72.153,33
B) AI FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI	120.000,00
D) AGLI ALTRI FONDI	598,19

Analisi patrimoniale

Negli ultimi cinque esercizi, dopo le note vicende che negli anni precedenti avevano determinato il progressivo azzeramento della partecipazione nella banca conferitaria, la forte perdita di valore dell'investimento nelle azioni MPS e l'esborso dovuto al contenzioso legale, la dotazione patrimoniale della Fondazione si è mantenuta su di un livello mediamente abbastanza stabile. Il patrimonio netto della Fondazione è passato da 21.567.528,72 di fine 2020, a 21.811.836,89 di fine 2021, a 21.372.169,37 di fine 2022, a 21.378.439,48 di fine 2023, a 21.511.371,56 di fine 2024. Lo sforzo che la Fondazione dovrà continuare a compiere nei prossimi anni si articolerà sostanzialmente lungo la direttrice del contenimento dei costi di gestione e lungo la direttrice della prudente ed efficiente gestione del patrimonio e questo percorso non potrà prescindere da un dichiarato obiettivo di moderata crescita dello stesso nel medio/lungo termine che possa consegnare alle generazioni future una Fondazione strutturalmente sufficientemente solida. Il grafico seguente indica l'andamento del tasso di crescita/decrecita del patrimonio netto.



LA GESTIONE DEL PATRIMONIO

Principi Generali

Il patrimonio della Fondazione è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statutarî, 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 ad 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 degli investimenti avviene in osservanza dei principi contenuti nel Protocollo d'intesa ACRI-MEF del 22 aprile 2015, delle norme statutarie e del Regolamento per la 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 gli oneri di funzionamento e rendere sostenibili i piani erogativi, consentendo nel contempo la conservazione del valore finanziario del patrimonio. Va ribadito che l'obiettivo indicato può essere perseguito esclusivamente in ottica di medio-lungo periodo, perché in alternativa il rischio a cui si esporrebbe il patrimonio della Fondazione sarebbe eccessivo e non consono alla natura dell'Ente, si entrerebbe in una dimensione di tipo speculativo.

Nell'interesse della Fondazione e conseguentemente del territorio di riferimento, il Consiglio di Amministrazione dovrà quindi amministrare il patrimonio in un orizzonte temporale anche superiore alla durata del proprio mandato che lo ricordiamo è di tre esercizi.

Modalità operative

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

1. implementazione della strategia, ovvero 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 selezione degli strumenti più idonei a raggiungere la strategia condivisa;
3. monitoraggio dell'investimento, ovvero 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.

Nel corso del 2024 si è poi di fatto chiuso il rapporto con Banca Mediolanum, con la quale rimane una' unica posizione aperta rappresentata dal fondo immobiliare mediolanum real estate e, come detto, è stato invece avviato un nuovo rapporto con Banca Fim per la sottoscrizione del veicolo dedicato alle fondazioni di medio-piccole dimensioni "Fond'Azioni".

Allocazione del patrimonio della Fondazione

Il patrimonio della Fondazione appare suddiviso come segue:

- ❖ **Immobilizzazioni materiali e immateriali** che assommano ad Euro 923.018,88 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 20.054.149,50 e rappresentano, con il 90,42% la parte preponderante dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **partecipazioni** che nel complesso assommano ad Euro 81.920,04 e rappresentano lo 0,37% dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **crediti** vantati dalla Fondazione pari ad Euro 64.326,83 che rappresentano lo 0,29% dell'attivo patrimoniale;
- ❖ **ulteriori voci dell'attivo** che assommano complessivamente ad Euro 1.055.204,27 che rappresentano il 4,76% dell'attivo patrimoniale, di esse si dà conto in modo più articolato nella nota integrativa.

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

Disponibilità Liquide

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

Intermediario	Saldo finale
Banche	934.097,82
Cassa Contanti	161,96
Carta prepagata Fineco	77,23
Fondo cassa valori bollati	9,50
Totale	934.346,51

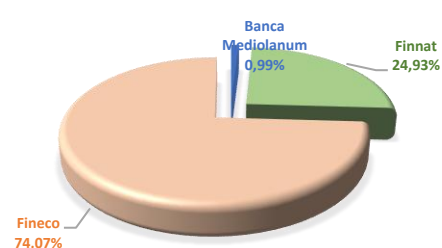
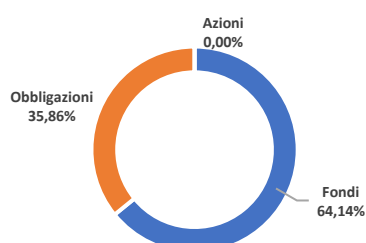
Composizione degli attivi finanziari esclusa la liquidità

Le tabelle seguenti rappresentano la consistenza degli attivi finanziari, esclusa la liquidità, detenuti dalla Fondazione alla data del 31/12/2024, suddivisi per:

- tipologia (sulla base dei valori riportati in bilancio e sulla base dei valori di mercato);
- asset allocation;

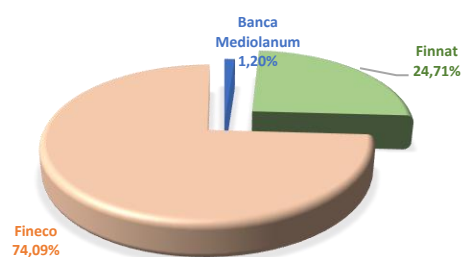
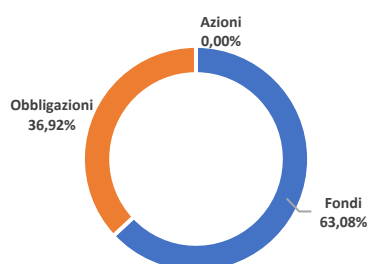
Suddivisione per tipologia di prodotto (sulla base dei valori di bilancio alla data del 31/12/2024)

SOCIETÀ COLLOCATRICE	Fondi	Obbligazioni	Azioni	TOTALE
Banca Mediolanum	199.278			199.278
Finnat	5.000.000			5.000.000
Fineco	7.663.412	7.191.270	189	14.854.871
Totale	12.862.690	7.191.270	189	20.054.149



Suddivisione per tipologia di prodotto (sulla base dei valori di mercato alla data del 31/12/2024)

SOCIETÀ COLLOCATRICE	Fondi	Obbligazioni	Azioni	TOTALE
Banca Mediolanum	245.963			245.963
Finnat	5.067.191			5.067.191
Fineco	7.620.659	7.569.323	420	15.190.402
Totale	12.933.813	7.569.323	420	20.503.556



Asset Allocation

Asset Class *	€	%
Monetario	2.228.162	10,4%
Obbligazionario	14.868.698	69,4%
Azionario	3.856.435	18,0%
Altro	214.246	1,0%
Fondo Immobiliare	257.096	1,2%
Totale	21.424.638	100,0%

* Compresa la liquidità su conto corrente

Nei primi mesi del 2024 il cda, in accordo con il Consiglio Generale, ha deciso di orientarsi verso un percorso di suddivisione teorica del portafoglio della Fondazione in tre macro-comparti, pur mantenendo una visione unitaria, ma con diverse finalità e con tre diversi profili di rischio – rendimento.

Il primo macro-comparto che si è cominciato a costruire è stato quello dei titoli di stato, sin dall'inizio del 2024 si è proceduto a dismettere gradualmente le polizze assicurative e le gestioni patrimoniali e si è gradualmente investito in titoli governativi con durate residue tra i 10 ed i 20 anni, che avessero prezzo alla pari o poco sopra la pari e, nel contempo, garantissero importanti flussi cedolari con i quali andare a sostenere in linea di massima gli oneri di funzionamento della Fondazione per gli anni a venire. Nella scelta dei paesi su cui investire si sono ovviamente privilegiati paesi solidi, oltre l'Italia, l'Austria, la Spagna, l'Unione Europea, cui si sono aggiunti investimenti in dollari statunitensi su Polonia e Stati Uniti.

Il secondo macro-comparto è invece rappresentato dai titoli e fondi sottoposti a consulenza presso Fineco, contratto già esistente dal Settembre 2019. Questa parte del portafoglio è stata gestita in continuità con il passato, ovvero con indicazione da parte del Consiglio Generale di un rendimento obiettivo annuo e con il compito del consulente di proporre investimenti che possano, nel giusto arco temporale, raggiungere tale obiettivo con il minimo rischio possibile.

Il terzo macro-comparto è stato costituito negli ultimi due mesi dell'esercizio, attraverso l'investimento in un veicolo dedicato alle fondazioni di origine bancaria di medio-piccole dimensioni denominato "Fond'Azioni", promosso da Banca Finnat. La nostra Fondazione ha aderito al comparto già esistente denominato "Ascoli 1" costituito dalla Fondazione di Ascoli Piceno. Attraverso questo investimento, in ottica di lungo periodo, si intende percepire un rendimento su base annua prestabilito in termini percentuali ed in presenza di una crescita di valore. Attraverso tale strumento si intende incrementare il valore potenziale del patrimonio lasciando all'interno del veicolo parte del possibile rendimento.

A questi tre macro-comparti si aggiunge il fondo immobiliare Mediolanum Real Estate per il quale era inizialmente prevista la scadenza al 31 dicembre 2021, scadenza prorogata poi dal Consiglio di Amministrazione di Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A al 31 dicembre 2024 ed infine ulteriormente

prorogata al 31 dicembre 2027, per il completamento dello smobilizzo degli investimenti immobiliari in portafoglio.

Nel corso del 2024 l'allocazione di riferimento del patrimonio finanziario si è quindi fortemente modificata in funzione di queste scelte strategiche, ma tutti gli investimenti sono stati pensati ed effettuati tenendo conto dell'andamento dei mercati e delle aspettative sui tassi. Infatti, mentre nel corso del 2022 la quota di investimenti obbligazionari di lungo termine era stata abbassata in modo sostanziale, privilegiando investimenti con duration breve o molto breve per mettere al riparo il portafoglio dagli aumenti del costo del denaro, nel corso del 2023 e del 2024 si è proceduto in senso diametralmente opposto. Le politiche restrittive delle Banche Centrali hanno infatti determinato interessanti opportunità di ingresso sul mercato obbligazionario con prezzi in forte calo e tassi garantiti a lunga scadenza nell'ordine del 4 – 5%. Conseguentemente si è quindi deciso di tornare ad acquistare principalmente obbligazioni governative area euro con scadenza medio lunga. Il risultato netto di tali scelte è stato un aumento del 25% dell'esposizione obbligazionaria rispetto all'anno precedente ed un corrispondente calo dell'esposizione azionaria e monetaria. La componente obbligazionaria è quindi quella che si è modificata maggiormente, chiudendo l'anno al 69,4% del patrimonio contro il 43,8% del bilancio 2023. La componente azionaria si è invece ridotta al 18% rispetto al 28,3% dell'anno precedente, ciò per consentire sia l'acquisizione dei titoli di stato sia la presa di beneficio dei massimi raggiunti verso la fine d'anno. Anche la parte monetaria e più liquida del patrimonio si è ridotta dal 26,5% dell'anno scorso al 10,4% di fine 2024 ciò in virtù delle dismissioni delle polizze assicurative.

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, sono invece costituiti da fondi, polizze e gestioni patrimoniali che di norma sono valutati in bilancio al valore di mercato certificato alla data di chiusura dell'esercizio, salvo che il principio venga derogato, come nel presente esercizio, se il Mef, mediante apposito decreto, alla luce dell'andamento dei mercati finanziari particolarmente incerto ed oscillante, permette di valutare gli strumenti finanziari non immobilizzati al valore iscritto a bilancio all'inizio dell'esercizio.

Strumenti finanziari non immobilizzati

DENOMINAZIONE	ISIN	TIPOLOGIA	VALORE ACQUISTO	QUOTAZIONE DI MERCATO AL 31/12/2024	QUOTAZIONE DI BILANCIO AL 31/12/2024
BANCA MPS	IT0005508921	Azioni	3.985.469	420	189
CoRe Series CoRe Income Opportunity E Dist.	LU0838856374	Fondo	200.000	174.128	174.128
FAM Advisory 5 L EUR Dis	IE00BFM12F49	Fondo	200.000	194.297	198.639
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (EUR) N-6%-mdist	LU2872701433	Fondo	200.000	151.870	150.927
H2O ADAGIO SP SR	FR0013535077	Fondo	17.399	759	1.858
LEGG MASON BR GL INC	IE00B9KHJ624	Fondo	200.000	172.480	176.410
Invesco Global Consumer Trends Fund A Acc USD	LU0052864419	Fondo	250.397	204.059	216.031
BNY Mellon Global Real Return A EUR Inc	IE00BBPRD471	Fondo	200.006	195.867	186.757
JPMorgan Inv Funds - Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	LU0095938881	Fondo	200.000	183.883	200.000
Anima Global Macro Diversified A	IT0005202020	Fondo	299.992	280.520	299.992
RAIF BIL SOS V ACC	AT0000785381	Fondo	300.000	328.135	300.000
Xtrackers Portfolio Income UCITS ETF 1D	IE00B3Y8D011	Fondo	199.784	206.262	199.784
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI	LU1883329606	Fondo	300.000	296.290	300.000
BGF Global Allocation Euro E	LU0147396450	Fondo	200.296	227.735	200.296
ESG Target Global Cpn 2026 FAM L EUR Inc	IE000GG3DWC2	Fondo	400.000	433.020	400.000
New Millennium Augustum High Quality Bond D	LU0777019158	Fondo	200.000	193.254	193.386
PIMCO GIS Global Core Asset allocation Fund E Inc USD	IE00B3SWFQ91	Fondo	199.705	199.377	199.705
ESG Trgt Gbl Cpn 2026 FAM II L EUR Inc	IE0004GRNWK7	Fondo	250.000	264.030	245.553
ALLIANZ CAPITAL PLUS CT E	LU1254136507	Fondo	200.000	181.814	200.000
Smart Global Defence 2029 Fineco AM Fund III	IE000X532YP2	Fondo	250.000	261.240	250.000
DWS Invest Euro-Gov Bonds LD	LU0145652300	Fondo	200.000	211.078	200.000
Invesco Euro Bond Fund A Inc	LU0307019926	Fondo	200.000	213.693	200.000
M&G Optimal Income Fam L Inc	IE00BFXY2522	Fondo	200.000	199.909	200.000
Smart Defence Multi Strategy 2029	IE0009RHXMJ6	Fondo	200.000	218.124	200.000
FF - GLOBAL MULTI ASSET D	LU0393653166	Fondo	500.000	493.265	500.000
Smart Defence Multi Strategy 2031 Fineco AM Fund III A Dis	IE000MZRS7P5	Fondo	400.000	397.840	400.000
Global Defence Target Passive Fineco AM Fund III Class A EUR Dis	IE0007I33EY1	Fondo	200.000	200.000	200.000
Global Credit Coupon Fineco AM Fund II	IE000F97MBM3	Fondo	300.000	294.588	300.000
BOT 14FB25	IT0005582868	Titolo	299.288	299.132	300.506
Totale titoli non immobilizzati			10.752.336	6.677.069	6.594.160

Strumenti finanziari immobilizzati

DENOMINAZIONE	ISIN	TIPOLOGIA	VALORE ACQUISTO	QUOTAZIONE DI MERCATO AL 31/12/2024	QUOTAZIONE DI BILANCIO AL 31/12/2024
Mediolanum Real Estate cl. B	IT0003922249	Fondo	648.041	245.963	199.278
T. Rowe Price European High Yield Bond Ad EUR	LU0596127786	Fondo	200.000	161.896	171.180
JPMorgan Global Income A Div EUR	LU0395794307	Fondo	200.000	161.199	177.220
JPM Global Income D (div) - EUR	LU0404220724	Fondo	200.000	148.390	166.549
Invesco Global Income A Dist.	LU1097688805	Fondo	200.000	185.680	200.000
Invesco Pan European High Income A (Qdis)	LU1097692153	Fondo	199.988	155.612	174.348
M&G (Lux) Optimal Income A EUR Inc	LU1670724456	Fondo	249.988	200.438	230.663
M&G (Lux) Dynamic Allocation Euro A Inc	LU1582988132	Fondo	249.988	229.929	249.988
BTP-1AG34 5%	IT0003535157	Titolo	2.022.330	2.242.493	2.015.254
BTP-1ST33 2,45	IT0005240350	Titolo	214.750	236.373	220.835
BTP-1MZ40 3,10	IT0005377152	Titolo	169.755	185.708	172.922
AUSTRIA-20GN44 3,15%	AT0000A0VRQ6	Titolo	2.024.485	2.059.402	2.023.880
SPAIN-30AP33 3,15%	ES0000012L52	Titolo	1.147.127	1.195.025	1.146.943
BTP-1ST43 4,45%	IT0005530032	Titolo	307.492	323.657	307.492
BTP-1LG34 3,85	IT0005584856	Titolo	502.882	525.951	502.760
EU-4OT39 3,375%	EU000A3LZ0X9	Titolo	204.650	204.487	204.588
USA-15MG39 4,25%	US912810QB70	Titolo	197.265	196.481	197.241
POLAND-18ST34 5,125	US731011AY80	Titolo	98.880	100.614	98.848
ASCOLI 1 CLASSE L NQ (EUR)	LU2928492813	Fondo	5.000.000	5.067.191	5.000.000
Totale titoli immobilizzati			14.037.618	13.826.487	13.459.989
TOTALE TITOLI ATTIVO CIRCOLANTE + TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI			24.789.954	20.503.555	20.054.149

È da sottolineare, come si evince dalle due tabelle riportate sopra che rappresentano il dettaglio degli strumenti finanziari detenuti dalla Fondazione, che alla data del 31/12/2024, il totale del valore iscritto a bilancio pari a 20.054.149, grazie alla ripresa avvenuta nel corso dell'esercizio, è minore rispetto al totale del valore di mercato pari a 20.503.555, ciò grazie alla presenza di plusvalenze latenti che controbilanciano e superano la presenza di minusvalenze potenziali.

Redditività del portafoglio

Il portafoglio complessivo della Fondazione nell'anno 2024 ha fatto registrare un risultato positivo pari al +5,92% con livelli di performance chiaramente differenziati a seconda del profilo di rischio di ciascuno strumento finanziario. Il risultato è stato determinato dall'andamento dei mercati finanziari che hanno proseguito nel 2024 il recupero già iniziato nel 2023 dai minimi toccati nel 2022.

La parte del portafoglio immobilizzata, in gran parte obbligazionaria, nei primi sei mesi dell'anno si è trovata inserita in una fase laterale dovuta alle indecifrabili previsioni sui tassi di interesse, ma ha poi ben performato nel secondo semestre. Nonostante il mese di dicembre abbia visto un ritracciamento delle quotazioni del mercato obbligazionario causato dalle paure di nuove ondate inflazionistiche, i titoli di stato ed i fondi immobilizzati hanno comunque chiuso l'anno al +5,10%, il fondo Mediolanum Real Estate al +11,68% ed il veicolo dedicato "Fond'Azioni" di Banca Finnat sottoscritto in data 31/10/2024 al +1,34%.

Anche per quanto riguarda le componenti dell'attivo circolante il rendimento del 2024 è stato ampiamente positivo e si è dipanato in modo uniforme durante tutto l'anno senza un'eccessiva volatilità:

- le due polizze multiramo della Compagnia CNP sono state dismesse nel corso del 2024 e, nella frazione d'anno in cui sono rimaste investite, hanno fornito i seguenti rendimenti: +2,82% e -0,21%;
- le gestioni patrimoniali Banor sono state anch'esse riscattate in corso d'anno ed hanno chiuso rispettivamente con rendimenti periodali del +3,22 la linea Bilanciata, prevalentemente obbligazionaria e del +2,25% la linea Sviluppo, più spinta sull'azionario;
- il deposito investito in titoli, etf e fondi, che rappresenta insieme ai titoli obbligazionari immobilizzati la parte più speculativa dell'intero portafoglio, ha goduto della buona performance del mercato azionario ed ha chiuso l'anno al +9,27%.

Tutti i titoli obbligazionari acquistati nel corso del 2024 sono stati classificati tra gli immobilizzati.

Le tabelle ed i grafici seguenti riassumono e rappresentano i rendimenti di ciascuna categoria di strumenti finanziari.

REDDITIVITÀ DEL PORTAFOGLIO ANNO 2024

Redditività del portafoglio immobilizzato

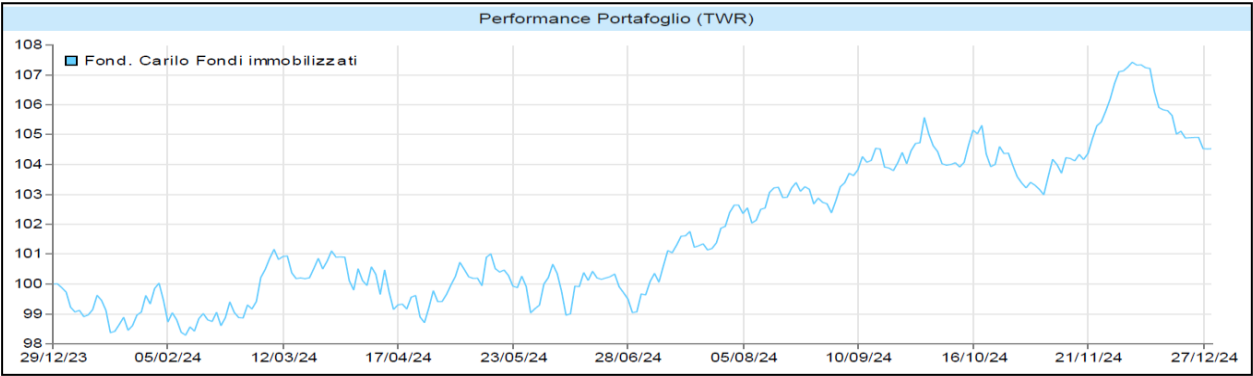
Denominazione	Tipologia	Valore di mercato al 31.12.23	Movimenti nell'anno	Valore di mercato al 31.12.24	Giacenza media dal 31.12.23 al 31.12.24	Cedole pagate nel periodo	Plus Minus (comprese cedole)	Rend. %
Mediolanum Real estate	Fondo Real estate	282.552	- 55.762	245.963	242.994	9.200	28.373	11,68%
Titoli di stato e fondi	Titoli di stato e fondi	8.352.865		8.392.890	6.719.645	261.638	342.911	5,10%
Fondo dedicato Finnat	Fondo	5.000.000		5.067.000	5.000.000		67.000	1,34%
TOTALE IMMOBILIZZATI		13.635.418		13.705.853		270.838	438.284	

Redditività del portafoglio non immobilizzato

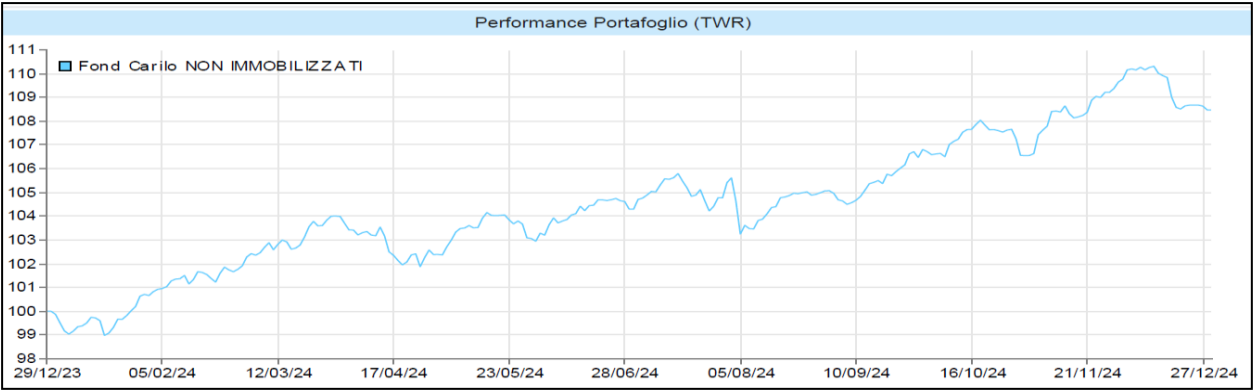
Denominazione	Tipologia	Valore di mercato al 31.12.23	Monvimenti nell'anno	Valore mercato 31.12.24 al o di valore vendita	Giacenza media dal 31.12.23 al 31.12.24	Cedole pagate nel periodo	Plus Minus (comprese cedole)	Rend. %
CNP Multiramo Extra Private	Polizza	4.658.946	- 4.769.330		3.974.638		110.385	2,82%
CNP Multiramo Extra Private	Polizza	1.029.650	- 1.027.485		1.029.650		-2.165	-0,21%
Banor Linea Bilanciata	Gest. Pat.	2.406.520	- 2.484.029		2.406.520		77.509	3,22%
Banor Linea Sviluppo	Gest. Pat.	1.362.851	- 1.393.481		1.362.851		30.629	2,25%
Deposito in Risparmio amm.	Titoli, ETF, Fondi	6.425.348		6.677.069	6.142.356	94.294	569.622	9,27%
TOTALE NON IMMOBILIZZATI		15.883.314		6.677.069		94.294	785.981	

TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI + ATTIVO CIRCOLANTE	20.664.833		20.382.921		365.132	1.224.265	5,92%
---	------------	--	------------	--	---------	-----------	-------

ANDAMENTO TITOLI IMMOBILIZZATI DAL 01/01/2024 AL 31/12/2024 (Time Weighted)
È escluso Fondo Real Estate



ANDAMENTO TITOLI ATTIVO CIRCOLANTE DAL 01/01/2024 AL 31/12/2024 (Time Weighted)
Sono escluse Polizze e Gestioni Patrimoniali Banor



Il Contesto di Riferimento

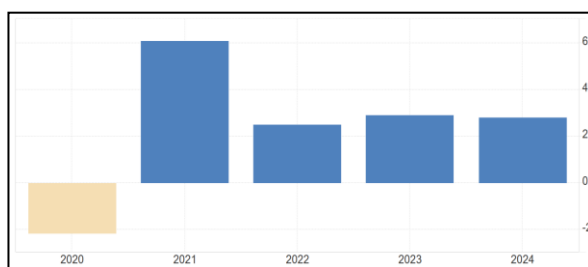
L'economia globale nel 2024 ha continuato ad espandersi ad un ritmo sostenuto nonostante il perdurare della stretta monetaria decisa dalle banche centrali nel 2023 e nella prima parte del 2024. La crescita globale si è attestata sul 3,2%, in linea con l'anno precedente pur con differenze settoriali e geografiche rilevanti, ma inferiore alla media del decennio pre-pandemico.

Gli Stati Uniti hanno rappresentato il traino principale con una crescita stimata al 2,8% nel complesso del 2024, sostenuta principalmente dai consumi in un contesto di tenuta del mercato del lavoro. In Europa la crescita è stata solamente del +0,9% con un miglioramento nei servizi, ma una debolezza persistente nella manifattura, evidenziando una ripresa economica disomogenea. La Cina ha raggiunto il suo target di crescita del 5% nonostante un contesto di protratta debolezza del settore immobiliare e della domanda interna ed il paese resta in attesa di verificare l'effettiva efficacia delle misure di sostegno all'economia annunciate dalle autorità. In questo contesto, l'inflazione ha evidenziato un generalizzato calo in conseguenza degli interventi restrittivi di politica monetaria intrapresi dalle principali Banche centrali nel 2023. Negli Stati Uniti, l'indice dei prezzi al consumo è aumentato anno su anno del 2,9% mentre nell'Eurozona l'aumento è stato del 2,4%, mantenendosi costantemente al di sopra del target del 2% previsto dalla Banca Centrale Europea (BCE).

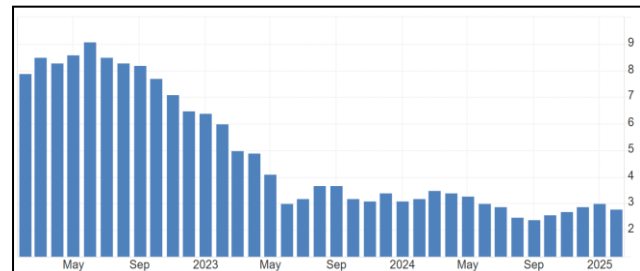
Il 2024 è stato anche l'anno dell'avvio dell'allentamento monetario delle principali Banche Centrali, un forte cambio di rotta rispetto alla stretta dei due anni precedenti: la Banca Centrale Europea (BCE) ha iniziato a tagliare i tassi d'interesse a giugno, mentre la Federal Reserve (Fed) ha atteso settembre per la prima mossa, ma nel complesso hanno entrambe abbassato il costo del denaro di un punto percentuale, rispettivamente al 3,0% la BCE ed al 4,25-4,50% la Fed. La Bank of England ha ridotto i tassi soltanto di 50 punti base, dal 5,25% al 4,75%, mentre la Bank of Japan ha intrapreso un misurato percorso di aggiustamento al rialzo dei tassi d'interesse.

Nei grafici seguenti è rappresentato l'andamento delle rilevazioni annuali del PIL e dell'inflazione mensile negli Stati Uniti (Elaborazione Trading Economics su dati U.S. Bureau of Economic Analysis)

Rilevazioni annuali del PIL USA ultimi 5 anni

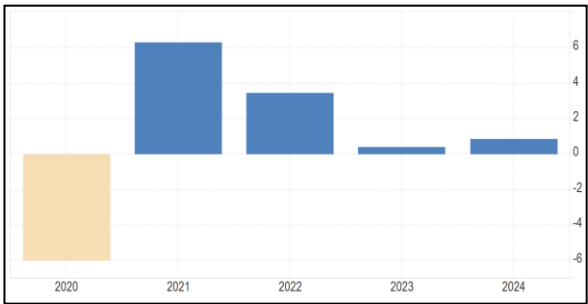


Rilevazioni mensili dell'inflazione USA ultimi 3 anni

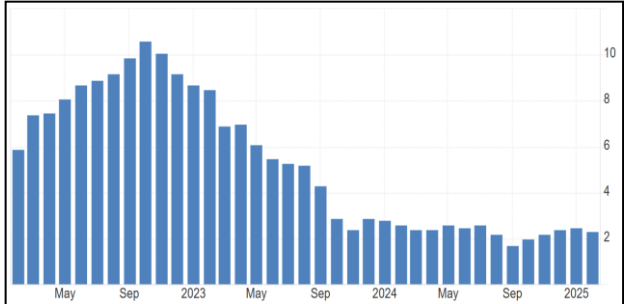


Nei grafici seguenti è rappresentato l'andamento delle rilevazioni annuali del PIL e dell'inflazione mensile in eurozona (Elaborazione Trading Economics su dati Eurostat).

Rilevazioni annuali del PIL in eurozona ultimi 5 anni



Rilevazioni mensili dell'inflazione in eurozona ultimi 3 anni



Andamento dei mercati finanziari

I mercati finanziari hanno archiviato un anno molto positivo ed in continuazione con il 2023 hanno portato a termine il recupero delle perdite subite nel 2022. A guidare il recupero sono stati i mercati azionari e, tra questi, le performance migliori sono state quelle dell'azionario USA, in particolare dei grandi titoli tecnologici. Dal punto di vista dell'investitore euro l'indice MSCI USA ha toccato il +33,4% aiutato anche dalla poderosa rivalutazione del dollaro, ma anche l'Asia (+18,5%) e l'indice internazionale MSCI World (+27,2%) hanno avuto ottime performance. Il fanalino di coda nella gara dei rendimenti quest'anno è toccato all'Europa (+8,3%) penalizzata da un'economia eccessivamente legata alla produzione manifatturiera invece che alla tecnologia. Nel mercato obbligazionario invece il recupero delle perdite 2022 è stato meno evidente anche perché per gran parte dell'anno le quotazioni sono state influenzate dalle paure sull'andamento dell'inflazione e sull'inversione delle politiche monetarie delle Banche Centrali. Nella seconda parte dell'anno, in concomitanza con i primi tagli dei tassi, i mercati obbligazionari hanno cominciato a crescere per poi ritracciare leggermente nel mese di dicembre. I governativi italiani hanno chiuso l'anno al +5,2% superati dall'obbligazionario dei paesi emergenti (+14,6%) e anche dall'obbligazionario USA (+7,4%) che però deve gran parte del suo rendimento alla rivalutazione del dollaro (+6,76%) più che all'apprezzamento dei corsi. Netamente più basso il rendimento delle obbligazioni area euro che chiudono l'anno al +1,6%.

Tabella di confronto rendimenti 2022, 2023 e 2024 dei principali indici azionari ed obbligazionari mondiali (rendimenti calcolati in Euro):

Indice	Tipologia	Performance 2022 %	Performance 2023 %	Performance 2024 %
MSCI EU	AZIONARI EUROPE	-12	15	8,3
MSCI WORLD INDEX	AZIONARI INTERNAZIONALI	-12,3	23,7	27,2
MSCI AC ASIA	AZIONARI ASIA PACIFIC	-12,9	14,5	18,5
MSCI USA	AZIONARI USA	-14,2	27,1	33,4
JPM GBI U.S.	OBBLIGAZIONARI USD	-6,4	0,7	7,4
JPM GBI ITALY	OBBLIGAZIONARI ITALIA	-16,9	9,2	5,2
JPM EMBI +	OBBLIGAZIONARI EMERG.	-19,5	5,7	14,6
JPM GBI EUROPEAN	OBBLIGAZIONARI EUROPE	-20,3	6,8	1,6

Grafico 2024 principali indici azionari mondiali (rendimenti in Euro):

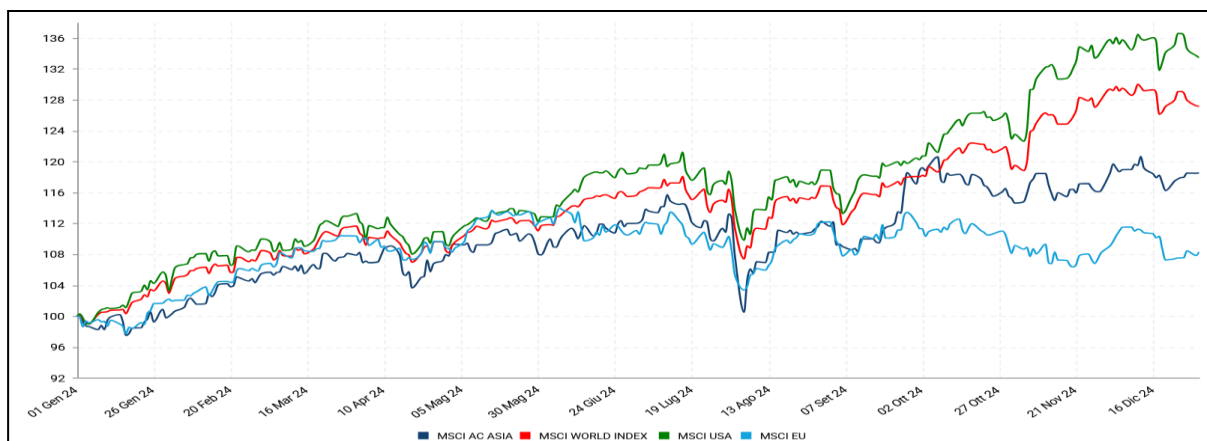
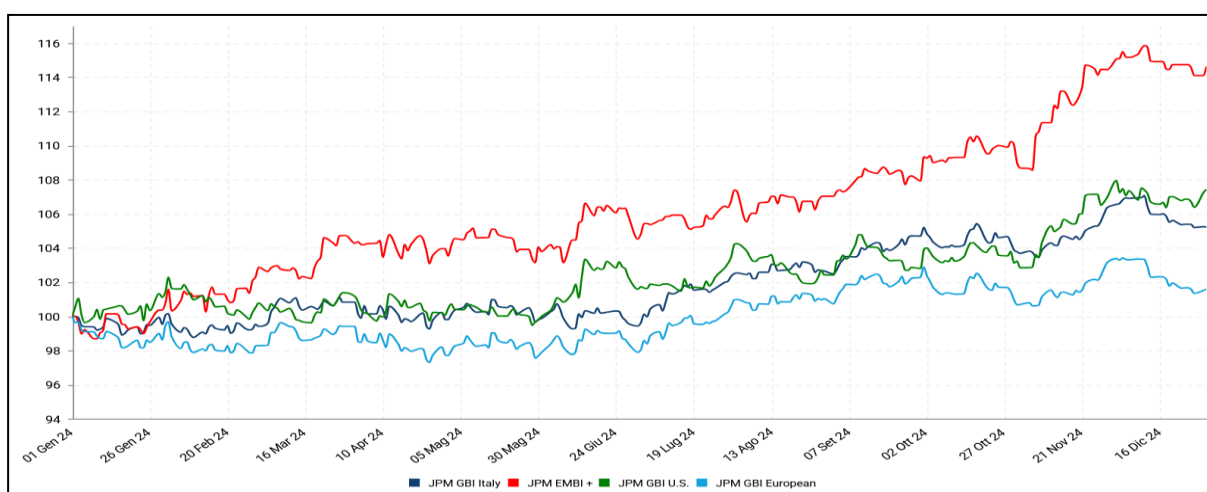


Grafico 2024 principali indici obbligazionari mondiali (rendimenti in euro):



Prospettive e fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Le previsioni delle principali organizzazioni economiche internazionali per il 2025 vedono la crescita economica globale confermarsi sostanzialmente stabile intorno al 3,3%. Per quanto concerne l'area euro è ragionevole aspettarsi una moderata ripresa sostenuta dai consumi, dai salari reali e dal supporto dell'allentamento monetario, mentre negli Stati Uniti la crescita dovrebbe rimanere resiliente, seppur meno brillante rispetto al 2024. La Cina è particolarmente in evidenza grazie agli stimoli economici previsti, con una crescita che dovrebbe ancora attestarsi poco sotto al 5%.

Restano in primo piano le questioni politiche e geopolitiche, guerra Russia – Ucraina, le tensioni nella striscia di Gaza, le mire della Cina su Taiwan, ma ciò che sta attirando la maggiore attenzione è il ritorno di Donald Trump alla Casa Bianca: gli investitori attendono maggior chiarezza principalmente riguardo al protezionismo commerciale, alla politica fiscale e all'immigrazione. Parallelamente, le dinamiche inflazionistiche e le politiche monetarie continueranno a giocare un ruolo cruciale: ci si attende un approccio più cauto nei confronti dell'allentamento monetario, specialmente da parte della Federal Reserve, alla luce della resilienza dell'economia e dell'inflazione, oltre che dell'incertezza sulle mosse che la nuova amministrazione USA deciderà di introdurre.

Nel contesto appena descritto, i rendimenti obbligazionari dovrebbero mantenersi su valori storicamente elevati per più tempo di quanto si potesse pensare ad inizio 2024, mentre il mercato azionario presenta ancora elementi a supporto. Tra questi, lo scenario positivo di crescita economica e degli utili, l'ulteriore riduzione del costo del denaro e i temi di lungo periodo, in primis le innovazioni tecnologiche, che potrebbero avere un impatto positivo sugli utili e sull'espansione della produttività. Non sono però da escludersi aggiustamenti e correzioni, in considerazione delle valutazioni elevate, dell'euforia del sentiment e dei rischi politici e geopolitici.

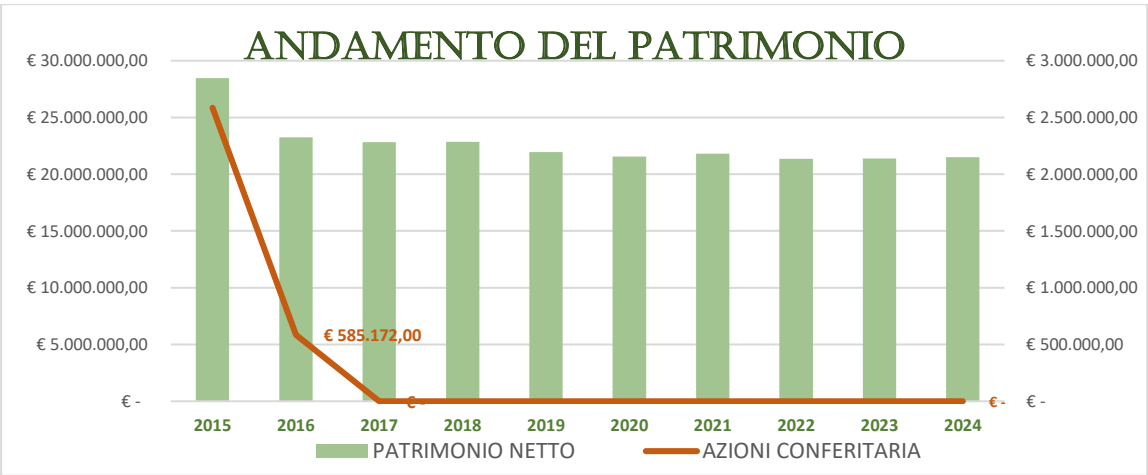
Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

Nel contesto sopracitato, contraddistinto come detto sopra ancora da una forte incertezza, le politiche d'investimento della Fondazione per l'anno 2025 saranno orientate a cercare di recuperare la perdita di valore registrata nel corso del 2022 e non recuperata totalmente nel 2023 e nel 2024 ed a cercare di conseguire in ottica pluriennale il rendimento obiettivo individuato dal Consiglio Generale. Tali politiche di investimento saranno inoltre orientate a perseguire una condizione di equilibrio finanziario ed economico, cercando il più possibile di contenere i costi di struttura e mantenendo una gestione ispirata a criteri di prudenza come previsto dalle vigenti norme. Sarà costantemente ricercata la adeguata armonizzazione dei flussi in entrata con quelli in uscita, in relazione ai costi di funzionamento della Fondazione ed al fabbisogno per lo svolgimento dell'attività di istituto.

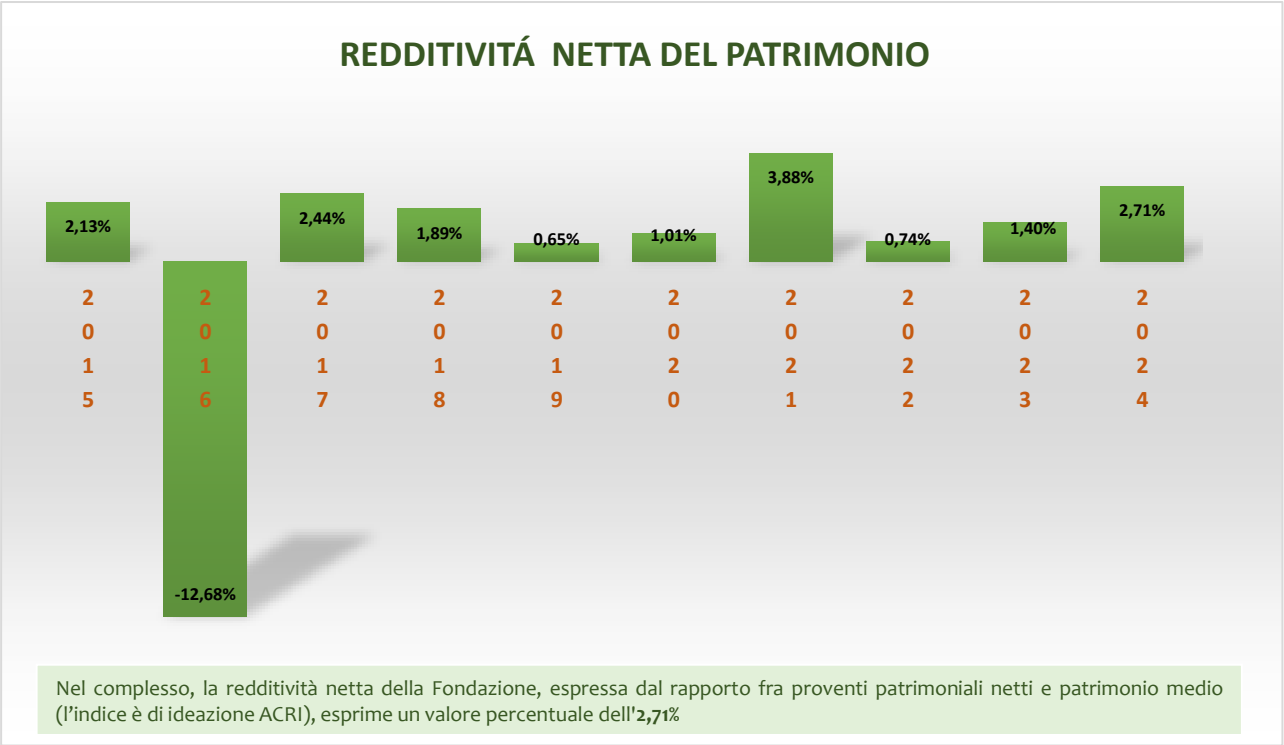
In particolare, per quanto riguarda l'investimento del patrimonio si continuerà a perseguire una strategia di gestione di medio-lungo periodo, nell'ottica di ricercare un obiettivo di rendimento medio pluriennale, ma che nel contempo sia anche altamente flessibile in modo da essere in grado di aumentare 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 infine 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 21.511.371,56 e fa registrare un incremento di euro 132.932,08 in termini assoluti, pari allo 0,62% in termini percentuali, significativo rispetto ai valori del precedente esercizio. L’analisi di lungo termine tuttavia mostra una significativa contrazione del patrimonio dovuta alla perdita di valore delle azioni della banca conferitaria e ad alcune perdite di esercizio registrate negli anni precedenti al 2020. Il grafico seguente rappresenta la redditività netta della Fondazione, espressa dal rapporto tra proventi patrimoniali netti e patrimonio medio. Il risultato relativo all’esercizio 2024 esprime un valore percentuale del + 2,71% e rappresenta la necessità di proseguire nel percorso di ottimizzazione della gestione della Fondazione.



SEZIONE 2 - BILANCIO DI MISSIONE

Spettacolo Teatrale organizzato
dalla Fondazione Pro Hospice-Loreto



Studenti del Meucci invitati all'evento celebrativo dell'Osservatorio
Permanente Giovani Editori, con la partecipazione del Presidente della
Repubblica Sergio Mattarella



Concerto di beneficenza organizzato dalla
Croce Rossa di Loreto



Spettacolo Teatrale organizzato dall'Associazione
"Ciboliberatutti" di Castelfidardo



Esposizione foto d'epoca di Loreto



Campagna screening del colon retto



Mostra fotografica e convegno sulle opere di Fabio Mariano



Immersioni forestali organizzate dalla Fondazione Ferretti nella Selva di Castelfidardo



Presentazione volume La via degli Angeli



Concerto celebrativo 60 anni della corale S. Cecilia



Corso Formazione Cure Palliative Pediatriche

REGIONE MARCHE **AGENZIA REGIONALE SANITARIA** **Azienda Ospedaliera Universitaria San Marche**

FONDAZIONE MARITZA **Fondazione per la Cura della Vita** **Consorzio tra la Fondazione Cassa di Risparmio e la Fondazione Ospedale Salesi**

DIPARTIMENTO MATERNO INFANTILE
Direttore: Dr. Andrea Ciavattini Andrea
SODS Centro di riferimento Regionale delle Cure Palliative e Terapia del Dolore Pediatriche
Responsabile: Dr. Simone Pizzi

CORSO DI FORMAZIONE IN TERAPIA DEL DOLORE E CURE PALLIATIVE PEDIATRICHE I LIVELLO
20 maggio 2024 in orario 08:15 - 18:00
21 maggio 2024 in orario 08:15 - 13:30
Hotel San Francesco - Loreto

Il corso si pone l'obiettivo di far acquisire conoscenze in merito a:

- valutazione, misurazione e diagnosi del dolore pediatrico nei diversi setting;
- definizione di un programma di terapia farmacologica e non farmacologica;
- criteri di attivazione della Rete regionale in caso di dolore specialistico che richiede interventi multi specialistici integrati d'équipe;
- criteri di eleggibilità del paziente pediatrico alle cure palliative;
- criteri di attivazione della Rete regionale per la gestione di pazienti inguaribili ad alta complessità assistenziale;
- lavoro in Rete per la definizione dei bisogni di bambino e famiglia e delle possibili modalità di risposta;
- principi etici, problematiche legislative e medico-legali;
- modalità di lavoro in Rete con il centro Regionale di TD e CPP.

La formazione è sviluppata in discussioni in plenaria, esercitazioni in sottogruppi e role playing, ed affronta le principali problematiche cliniche e assistenziali, diagnostiche, etiche, strategiche, valutarie e organizzative inerenti alle CPP e rappresenta un livello formativo di base, propedeutico per i livelli successivi ed è finalizzato a formare professionisti in grado di poter trasmettere le conoscenze ed expertise acquisite ad altri professionisti nell'ottica di costruzione di una rete di competenze ad hoc da poter divulgare su tutto il territorio regionale nello specifico settore di riferimento. I candidati sono stati selezionati dal tavolo di coordinamento della rete delle cure palliative pediatriche e TD. L'evento è accreditato con 12 crediti ECM.

Un sentito ringraziamento alla Fondazione Pro Hospice Loreto per aver sostenuto l'iniziativa, alla Consulta delle Fondazioni di origine bancaria delle Marche per aver aderito al progetto, ed alla Fondazione Salesi per il supporto offerto.

Presentazione rivista di storia, arte e cultura pubblicata dal Centro Studi Fidardensi

IL CENTRO STUDI STORICI FIDARDENSI PRESENTA

Da Castello a Città
Rivista di storia, arte e cultura
4/2024

Lunedì 16 dicembre 2024 ore 18
Sala Convegni - Via G. Mazzini n°6
(TUTTI SONO INVITATI: INGRESSO LIBERO)

PREMESSA

L'attività di una fondazione di origine bancaria si esplica fundamentalmente attraverso due azioni: la gestione del patrimonio e l'attività istituzionale. Attraverso gli schemi di bilancio e la relazione economico finanziaria sono stati illustrati i risultati della gestione, attraverso il Bilancio di Missione viene invece presentata l'azione istituzionale, mediante una sintesi dell'attività svolta nel corso dell'esercizio, sempre nell'ottica di massima trasparenza e di rendicontazione nei confronti degli interlocutori dell'ente e dell'intera comunità di riferimento. Questa sezione del bilancio fornisce quindi un insieme di dati finalizzati a descrivere gli obiettivi perseguiti nell'attività istituzionale, 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 disponibilità presenti nei fondi e le iniziative realizzate nel 2024 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 dell'aprile 2015, ne ha determinato il campo d'azione, la natura giuridica privata e 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 coordinate dall'ACRI o dalla Consulta tra le Fondazioni di origine bancaria 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, secondo i principi della sussidiarietà orizzontale. 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 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. La Fondazione infatti è 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. La Fondazione può essere in primo luogo un soggetto facilitatore di relazioni e di collaborazioni che favorisce e sostiene gli altri soggetti, pubblici e privati, che intendono realizzare progetti a favore delle comunità di Loreto e Castelfidardo, un interlocutore propositivo. Riteniamo cioè che sempre di più la Fondazione dovrà porsi 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, pertanto siamo convinti che un simile approccio possa generare un effetto moltiplicatore del capitale umano, 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 diminuito valore del patrimonio.

LA PROGRAMMAZIONE E LE LINEE DI INTERVENTO

Il finanziamento dell'attività istituzionale è assicurato dalle risorse generate dalla gestione del patrimonio, strumentale rispetto alle finalità statutarie della Fondazione e vincolato al perseguimento delle stesse, che viene amministrato, nel rispetto delle disposizioni normative in materia, secondo principi di conservazione ed adeguata redditività al fine di garantire la continuità e la tendenziale stabilità delle erogazioni. Ricordiamo che spetta al Consiglio Generale, attraverso il Piano Programmatico Pluriennale, individuare i settori rilevanti ovvero i settori di intervento scelti all'interno di quelli ammessi dall'Art. 1 del Dlgs 153/99 a cui destinare la parte prevalente delle risorse e gli obiettivi da perseguire. Spetta invece 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 consentono di perseguirli nel medio/lungo termine. A questo proposito l'Organo di Indirizzo approva periodicamente due documenti di programmazione:

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, almeno 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.) ed 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 sociale e culturale attraverso il costante ascolto dei principali *stakeholders*, allo scopo di conseguire una conoscenza del territorio tale da individuare i settori di intervento cui destinare al meglio le risorse disponibili e di intraprendere un percorso condiviso orientato a soddisfare le istanze raccolte. A fronte della limitatezza dei fondi è infatti necessario operare per priorità ed 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 *modus operandi* 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 nelle quali sia chiaro in primo luogo la ricaduta sulla collettività delle azioni da sostenere finanziariamente;
- ❖ sinergie, 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 2024 rappresenta il secondo esercizio di una programmazione istituzionale che ha preso avvio con l'approvazione del Documento Programmatico Pluriennale 2023-2025 da parte dell'Organo di Indirizzo.

SETTORI RILEVANTI

Il Consiglio Generale, per il triennio 2023-2025, a differenza di quanto fatto in passato nel quale si individuavano tradizionalmente tre settori rilevanti, pur ipotizzando di poter contare su minori risorse da destinare all'attività erogativa, ha individuato come rilevanti cinque settori, i seguenti:

- Arte, Attività e Beni Culturali,
- Educazione, Istruzione e Formazione,
- Volontariato, Filantropia e Beneficenza,
- Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa,
- Protezione e qualità ambientale.

Tale scelta è frutto di un'analisi dell'attività erogativa degli esercizi precedenti, dove una parte delle risorse era indirizzata anche a questi ultimi due settori, pur non essendo individuati come rilevanti. Il Consiglio Generale, ha poi determinato le percentuali erogative da destinare indicativamente a ciascuno di essi che per il triennio 2023-2025 sono così delineate:



prevedendo la possibilità di destinare il restante 10% delle risorse disponibili ad uno o più dei cinque 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 2024

Nell'esercizio 2024, il Consiglio di Amministrazione, alla luce dell'insufficiente avanzo dell'esercizio del bilancio consuntivo 2023, ha deciso di attingere al fondo per la stabilizzazione delle erogazioni l'importo di euro 90.000 riversandolo nel fondo per le erogazioni nei settori rilevanti.

Le Risorse Disponibili

All'inizio dell'esercizio 2024 la situazione delle risorse disponibili per l'attività erogativa si presentava come segue:

Fondo Stabilizzazione Erogazioni all' 1/01/2024		200.000,00
Fondo erogazioni settori rilevanti al 1/01/2024 *		69.940,10
Totale Fondi		269.940,10
Erogazioni già deliberate **		3.673,69
Totale Generale		273.613,79

* La specifica della composizione del fondo viene indicata in nota integrativa
**Si tratta di erogazioni deliberate nel corso di esercizi precedenti, ma non ancora materialmente liquidate alla data dell'1/01/2024.

MOVIMENTAZIONE DEI FONDI PER L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE DELLA FONDAZIONE

Nella tabella seguente viene indicata la movimentazione del “Fondo per la stabilizzazione delle erogazioni” e del “Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti”, nel periodo 01.01.2024 – 31.12.2024

Fondo Stabilizzazione Erogazioni

Il “Fondo Stabilizzazione delle erogazioni” nel corso dell'anno 2024 è stato movimentato come segue:

Fondo stabilizzazione erogazioni all'1/1/2024	200.000,00
Incrementi	108.225,63
Decrementi	90.000,00
Saldo al 31/12/2024	218.225,63

Alla data del 31/12/2024 il fondo ammonta quindi a complessivi euro 218.225,63

Fondo Erogazioni Settori Rilevanti

Il “fondo Erogazioni Settori Rilevanti” nel corso dell’anno 2024 è stato movimentato come segue:

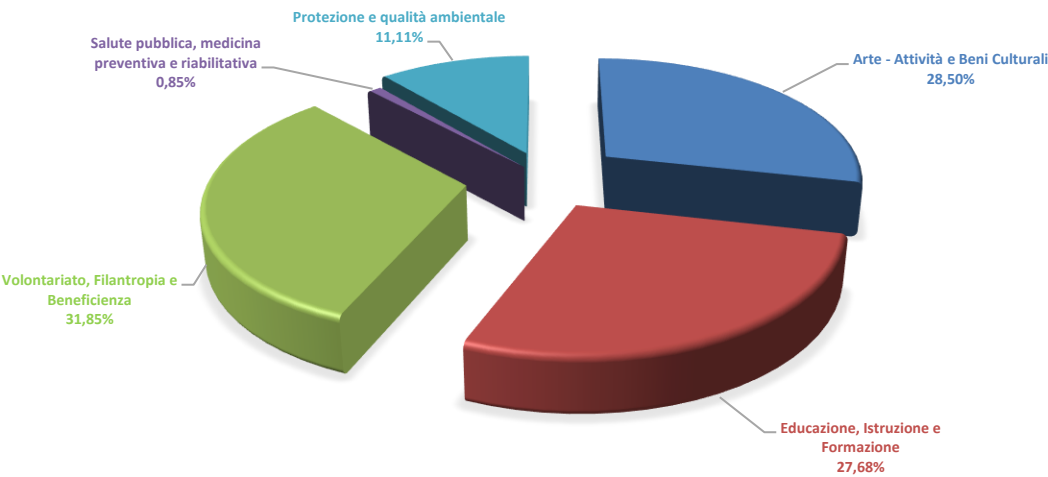
Fondo Erogazioni Settori Rilevanti all'1/1/2024	69.940,10
Incrementi	210.000,00
Decrementi	136.662,39
Saldo al 31/12/2024	143.277,71

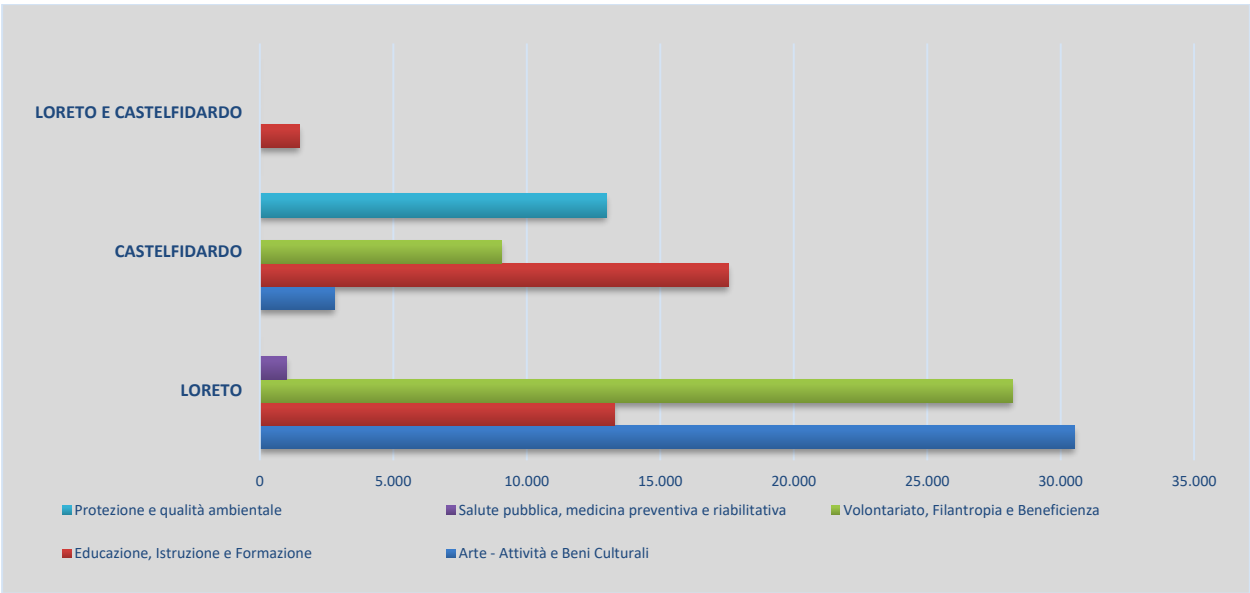
Alla data del 31/12/2024 il fondo ammonta quindi a complessivi euro 143.277,71

Le Risorse Erogate

Le erogazioni deliberate dalla Fondazione nel corso dell’esercizio 2024, ammontano complessivamente ad euro **116.959,56** e sono ripartite nei settori di intervento e nei territori di Loreto e Castelfidardo come esposto nelle tabelle e nel dettaglio seguenti:

settori	totale	%
Volontariato, Filantropia e Beneficenza	37.248,40	31,85
Arte - Attività e Beni Culturali	33.338,60	28,50
Educazione, Istruzione e Formazione	32.372,56	27,68
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	1.000,00	0,85
Protezione e qualità ambientale	13.000,00	11,11
Totale settori rilevanti	116.959,56	





Dalle tabelle si evince che il Consiglio di Amministrazione ha in linea di massima rispettato l'indicazione del Consiglio Generale relativamente alle percentuali erogative, fatta eccezione per il settore salute pubblica medicina preventiva e riabilitativa, settore al quale non sono state destinate risorse perché nell'anno 2024, in accordo con la Fondazione Opere Laiche Lauretane e Casa Hermes ed il Comune di Loreto, gli altri due enti soci della Fondazione Pro Hospice-Loreto, non si è ritenuto necessario effettuare la tradizionale erogazione alla Fondazione medesima in quanto l'ente ha ricevuto importanti donazioni da soggetti privati, superiori al fabbisogno necessario per le attività da svolgere.

RENDICONTO DETTAGLIATO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE

LORETO 2024	Arte - Attività e Beni Culturali	Educazione, Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficenza	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	Protezione e qualità ambientale
Fondo Contrasto Povertà Educativa Minorile			1.585,44		
Fondo Repubblica Digitale		4.303,54			
Fondazione con il Sud			1.473,60		
Ass. Loreto Grande Cuore - Riparazione mezzo di trasporto attrezzato per il trasporto di disabili.			2.500,00		
IIS Einstein Nebbia Loreto - Completamento di aule didattiche disciplinari e potenziamento di un laboratorio didattico innovativo, eco-sostenibile di enogastronomia.		2.000,00			
Progetto Interno - Integrazione int. N°14 delibera del 23 maggio 2023 - Restauro Crocefisso ligneo - Scala Santa Loreto	238,60				
Provincia Picensis Marche dei Frati Minori Cappuccini - Evento celebrativo ricorrenza dei 90 anni di servizio dei Frati Cappuccini al Santuario della Santa Casa di Loreto in collaborazione con la Delegazione Pontificia e con il Comune di Loreto.	2.000,00				
Centro Turistico Giovanile "Val Musone" APS - Passione Vivente "La morte del Giusto" - Sacra Rappresentazione della Passione Vivente - Venerdì Santo	2.000,00				
Associazione Culturale "Aldo Moro" - Organizzazione di pubblici dibattiti su temi di largo interesse sociale e di iniziative celebrative per il XX Anniversario dell'Associazione "A. Moro".	1.000,00				
Ass. Loreto Altötting Club APS - Organizzazione concerto musica lirica-sinfonica, eventi culturali, pubblicazione di un periodico.	500,00				

Gruppo Ricreativo Arcobaleno APS - Corsi gratuiti di teatro per ragazzi, spettacoli teatrali, attività culturali e mostre.	500,00				
Banda Musicale Città di Loreto - Acquisto coppia di timpani e di piccoli strumenti per il Corso di Avviamento Musicale.	1.500,00				
Parrocchia San Flaviano - Festeggiamento per i 60 anni della Corale S. Cecilia.	1.000,00				
Comune di Loreto - Realizzazione di una mostra di fotografie e documenti d'epoca di Loreto curata dal fotografo Bruno Longarini e dal critico d'arte Paolo Mario Galassi.	1.000,00				
Pro Loco "Felix Civitas Lauretana" APS - Attività di informazione e accoglienza turistica, organizzazione di eventi culturali e musicali, educazione e formazione di giovani e volontari.	4.000,00				
Comune di Loreto - Organizzazione di manifestazioni culturali, turistiche ed istituzionali da svolgersi durante il periodo estivo.	10.000,00				
Istituto Comprensivo Solari - Acquisto di arredi, strumenti musicali e materiali di supporto per la realizzazione di un corso ad indirizzo musicale		5.000,00			
Avis Comunale di Loreto - 23° Concorso Borse di Studio AVIS - AIDO - ADMO Loreto, rivolto alle Scuole primarie, secondarie di I grado e secondarie di II grado.			1.000,00		
Mensa Lauretana della Carità ODV - Attività di sostentamento a vantaggio di singoli e nuclei familiari in stato di particolare disagio economico.			10.000,00		
Comune di Loreto - Gruppo Comunale di Volontariato di Protezione Civile - Acquisto motopompa centrifuga autoadescente per interventi a seguito di allertamento meteo idrogeologico.			2.000,00		
Croce Rossa Italiana Comitato di Loreto O.d.V. - Concerto "Le ali della solidarietà" presso il Centro Aviation English dell'Aeronautica Militare di Loreto in occasione del 160° della fondazione della Croce Rossa.			3.000,00		
Prelatura Territoriale di Loreto - "Concerto Meditazione - Maria Casa del Mistero" - 13 luglio 2024 - Piazza della Madonna - Loreto.	2.000,00				
Associazione Laboratorium APS - Raduno Nazionale dei giovani a Loreto - dal 26 al 29 agosto 2024 - Seminari e formazione come risposta alla povertà educativa giovanile.			1.000,00		
L'Albero delle stelle - Progetto zootropologico rivolto ai bambini normodotati e diversamente abili che vengono educati e scolarizzati grazie alle attività multidisciplinari e all'aiuto costante e prezioso degli animali.			5.000,00		
Non ti lascio solo APS - Attività di sostegno rivolte a soggetti con problematiche di demenza e di formazione e ascolto per i familiari che li assistono (caregiver informali).			500,00		
Ass. Naz. Carabinieri - Ispettorato Marche - Manifestazione annuale Nazionale "Virgo Fidelis"	500,00				
Progetto Interno - "Le domeniche dello screening del colon retto"				1.000,00	
Progetto interno - Mostra "Paesaggi di Architettura - Gli spazi religiosi e il viaggio nelle fotografie di Fabio Mariano"	2.000,00				
IIS Einstein Nebbia Loreto - Assemblea Nazionale della Rete Nazionale degli Istituti Alberghieri (Re.Na.I.A.) dal 28 al 31 ottobre 2024.		2.000,00			
Progetto interno - Presentazione del libro "La Via degli Angeli - La traslazione delle pietre della Santa Casa" di Fernando Frezzotti	300,00				
Comune di Loreto - Sostegno spese per allestimento luminarie natalizie 2024	2.000,00				
Circolo Acli Villa Costantina - Progetto di educazione e formazione alle nuove tecnologie per adulti.			150,00		
	30.538,60	13.303,54	28.209,04	1.000,00	-
					73.051,18

CASTELFIDARDO 2024	Arte - Attività e Beni Culturali	Educazione, Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficenza	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	Protezione e qualità ambientale
Fondo Contrasto Povertà Educativa Minorile			1.056,96		
Fondo Repubblica Digitale		2.869,02			
Fondazione con il Sud			982,40		
Fondazione Ferretti - Attività della Fondazione anno 2024					13.000,00
Centro Studi Fidardensi - Stampa del 4° numero della rivista di storia, arte e cultura "Da Castello a Città"	800,00				
Associazione Culturale Musicale NOXTER - "Pneuma - Contemporary Accordion Festival" - I Edizione - Dal 24 al 28 luglio 2024 - Corsi di alto perfezionamento fisarmonicistico e concerti aperti al pubblico.	1.000,00				
Associazione Scuola Civica di Musica Paolo Soprani ETS - Realizzazione di corsi di musica vocali, strumentali, orchestrali, di Seminari di perfezionamento e di concerti per la festa europea della musica 2024	1.000,00				

Istituto Suore S. Anna - Progetto di formazione di circa 200 alunni, della Scuola dell'infanzia e Primaria.		2.000,00				
IIS "Leang-Meucci" - Progetto di formazione sulla COMUNICAZIONE - Laboratori di fotografia, videomaking, cinema e recitazione, progetti scientifici e tecnici		1.500,00				
IIS "Leang-Meucci" - Realizzazione del Giornale dell'Istituto "Cronache dal Meucci. La scuola raccontata ... dagli studenti".		2.500,00				
Circolo Acli-US Acli Crocette ASD/APS - Attività ludico - ricreative rivolte in maniera particolare a individui fragili per combattere ogni contrasto, divisione e discriminazione.			1.000,00			
Università della Terza Età - Realizzazione di Corsi disciplinari, laboratori logico-creativi, fisico motori e pubblicazione del volume "Le parole del Cuore. Poeti e Narratori di ieri e di oggi" - in occasione del Trentennale dell'UNITRE.		3.000,00				
Ass. Culturale Ciboliberatutti - Rappresentazione teatrale "Revolution" sulla storia americana, percorso multidisciplinare sul tema delle abitudini alimentari, sulla conoscenza del proprio corpo, del movimento, delle emozioni e finanziamento di borse di studio per gli studenti.		3.000,00				
Centro Caritas e Missioni odv -Sostegno assistenziale a famiglie in disagio economico.			5.000,00			
Istituto Comprensivo "Paolo Soprani" - Gemellaggio con la Scuola di indirizzo musicale di Maiolati Spontini, in occasione del 250° anniversario di Gaspare Spontini		1.700,00				
Parrocchia Collegiata S. Stefano - Attività di sostegno scolastico, ricreativo, religioso e sociale all'interno dell'Oratorio Circolo Toniolo.			1.000,00			
IC "Mazzini" Castelfidardo - Scuola Infanzia S. Agostino - Progetto di attività psicomotoria per la crescita e la maturazione del bambino.		1.000,00				
	2.800,00	17.569,02	9.039,36	0,00	13.000,00	42.408,38

LORETO E CASTELFIDARDO	Arte - Attività e Beni Culturali	Educazione, Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficenza	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	Protezione e qualità ambientale	
Osservatorio Permanente Giovani Editori - Progetto "Il quotidiano in classe", lettura critica di più quotidiani a confronto, in forma cartacea e/o digitale, nelle scuole secondarie superiori di Loreto e di Castelfidardo		1.500,00				
	0,00	1.500,00	0,00	0,00	0,00	1.500,00

EROGAZIONI 2024	Arte - Attività e Beni Culturali	Educazione, Istruzione e Formazione	Volontariato, Filantropia e Beneficenza	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	Protezione e qualità ambientale	
LORETO	30.538,60	13.303,54	28.209,04	1.000,00	0,00	73.051,18
CASTELFIDARDO	2.800,00	17.569,02	9.039,36	0,00	13.000,00	42.408,38
LORETO E CASTELFIDARDO	0,00	1.500,00	0,00	0,00	0,00	1.500,00
	33.338,60	32.372,56	37.248,40	1.000,00	13.000,00	116.959,56

Fondo per il Volontariato

Il Fondo per il Volontariato è alimentato ai sensi dell'art. 62, commi 3 e 4, del Decreto legislativo n. 117 del 3 luglio 2017 (Codice del terzo settore) il quale recita:

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 2024 ammonta ad euro 6.646,61.

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Gli Organi della Fondazione, nel corso dell'anno 2024, pur in un quadro generale di riduzione delle risorse finanziarie a disposizione per l'attività istituzionale che caratterizza l'attività della nostra Fondazione da alcuni anni, ritengono di avere soddisfatto le richieste pervenute dal territorio grazie al miglioramento della capacità di analisi delle stesse e grazie alla graduale attuazione dell'obiettivo di operare non solo attraverso le erogazioni in denaro, ma anche attraverso la costruzione di reti e relazioni con gli enti pubblici e con tutti gli organismi non profit del territorio.

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

ATTIVITÀ ISTITUZIONALE 2025: LINEE GUIDA ED INDICAZIONI GENERALI

Come evidenziato nelle tavole di bilancio, l'esercizio 2024 si è concluso in maniera positiva, determinando un avanzo di esercizio di euro 332.330,21 pertanto il Consiglio di Amministrazione, fatti gli accantonamenti obbligatori, ha ritenuto di procedere ad accantonare euro 120.000 al fondo per l'erogazione nei settori rilevanti e ad accantonare euro 72.153,33 al fondo di stabilizzazione delle erogazioni; ha cioè deciso che l'attività erogativa nell'anno 2025 venga effettuata attingendo al fondo per le erogazioni nei settori rilevanti e di incrementare con le restanti disponibilità il fondo di stabilizzazione. Il Consiglio infatti, alla luce del forte utilizzo negli ultimi esercizi della disponibilità finanziaria contenuta nel fondo di stabilizzazione ed in ottemperanza all'Art. 2 del Regolamento per l'investimento del patrimonio che recita: *"In coerenza con le finalità degli investimenti, di cui al precedente art. 1, la Fondazione alimenta un fondo per la stabilizzazione delle erogazioni con l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per la realizzazione delle finalità istituzionali e fronteggiare gli effetti sul risultato di gestione della volatilità dei mercati. La Fondazione ritiene adeguato un fondo la cui consistenza sia almeno pari a tre anni di erogazioni. Le politiche di accantonamento e di utilizzo del fondo vengono definite anche con l'intento di perseguire un più generale equilibrio finanziario di lungo periodo"* ritiene che sia necessario accantonare risorse per ricostituire tale fondo, ciò con il chiaro obiettivo di garantire un'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 ACRI-MEF.

L'art. 8, comma 4, del Protocollo d'Intesa ACRI-MEF prevede che *"Fermo restando quanto stabilito per le Fondazioni di origine associativa dall'art. 4, comma 1, lettera d), del decreto legislativo n. 153/99, le Fondazioni verificano che i soggetti designanti siano rappresentativi del territorio e degli interessi sociali sottesi dall'attività istituzionale della Fondazione. Le Fondazioni, al fine di raccogliere informazioni ed elementi utili per tale valutazione, promuovono uno o più incontri con gli enti, pubblici e privati, espressivi delle realtà locali, attivi nei relativi settori di intervento della Fondazione. I criteri e le modalità di convocazione degli incontri sono preventivamente ed oggettivamente disciplinati; i partecipanti possono intervenire, presentare documenti e proposte. Degli incontri è redatto verbale da sottoporre all'Organo di Indirizzo"*. La nostra Fondazione, dopo ad aver recepito tale indicazione nel proprio Statuto (art. 17, comma 3), al fine di dargli concreta attuazione, ha attivato tale procedura nel corso dell'esercizio 2018 e nel corso dell'esercizio 2024, mediante la pubblicazione di un bando per sollecitare gli organismi del territorio a manifestare l'interesse a designare un Componente del Consiglio Generale della Fondazione ed a dimostrare la propria rappresentatività.

Si è quindi proceduto a convocare gli enti interessati ad un incontro nel quale sono stati invitati ad illustrare la documentazione presentata e del quale è stato redatto un verbale. Ad esito di tale procedura, l'Organo di Indirizzo, dopo una valutazione della documentazione prodotta ed esaminato il verbale dell'incontro citato, nella seduta del 17/01/2025 ha deliberato che non sussistessero elementi che giustificassero variazioni rispetto alla composizione attuale degli enti designanti.

4 NOTA INTEGRATIVA

Il Bilancio contabile, relativo all'esercizio 1° gennaio - 31 dicembre 2024 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 13 marzo 2025 in ordine alle percentuali degli accantonamenti;
- ❖ le indicazioni pervenute dall'ACRI in materia di omogeneizzazione delle terminologie di bilancio e contenuto delle voci, approvate dal Consiglio dell'ACRI sulla base delle proposte della Commissione bilancio e questioni fiscali dell'associazione;
- ❖ le disposizioni uniformi per la redazione del bilancio delle FOB contenute nel manuale per la redazione del bilancio adottato dall'ACRI a luglio 2014 a seguito dei lavori della Commissione Bilancio e Questioni Fiscali, che contiene regole e principi uniformi applicabili ai bilanci delle fondazioni redatti tenendo conto delle normative di legge e regolamentari, dei principi contabili OIC e delle migliori prassi seguite dalla maggioranza delle associate;
- ❖ le disposizioni contenute nell'art.45 comma 3-octies del DL 73/2022 (convertito con modificazioni dalla Legge 4 agosto 2022 n.122).

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

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

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

corretta”;

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

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

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

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

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

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

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

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

- nell'ottica di rappresentare il valore attuale del patrimonio della Fondazione, la rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla manifestazione finanziaria, e del principio della prudenza;
- le valutazioni sono effettuate appunto secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- le svalutazioni, conseguenti ai criteri di valutazione di seguito illustrati per le singole poste del bilancio e l'ammortamento di elementi dell'attivo sono effettuate con una rettifica in diminuzione del valore di tali poste e di tali elementi;
- per i titoli non immobilizzati iscritti nell'attivo circolante, la valutazione è stata eseguita applicando la deroga prevista dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 Settembre 2024. Visto infatti il permanere di una situazione di volatilità dei corsi e quindi di turbolenza dei mercati finanziari, il Ministero ha ritenuto opportuno estendere anche a tutto l'esercizio 2024 la facoltà di valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato, anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole;
- nella redazione del bilancio si è applicato, ove possibile, il principio di prevalenza della sostanza sulla forma;
- non sono stati effettuati compensi di partite, ad eccezione di quelli previsti dalle disposizioni di cui al citato provvedimento ministeriale 19/04/2001;

- i dati sono esposti rappresentando il raffronto con il precedente consuntivo;
- la svalutazione, l'ammortamento e la rivalutazione degli elementi dell'attivo sono effettuati con una rettifica in diminuzione o in aumento del valore di tali elementi;
- i dati esposti nel bilancio sono desunti dalla contabilità generale regolarmente tenuta.

Aspetti di natura civilistica:

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

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

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

Aspetti di natura fiscale:

a) Imposte indirette

Imposta sul Valore Aggiunto.

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

b) Imposte dirette

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

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

- a) abrogazione del comma 2 dell'articolo 12 del D. Lgs 153/99 da parte del DI 168/04 che ha comportato l'eliminazione della riduzione alla metà dell'aliquota Ires per le fondazioni bancarie;
- b) applicazione del decreto legislativo n.344/2003 che ha comportato in sede di distribuzione di dividendi:
1. l'eliminazione del credito d'imposta;
 2. la tassazione ordinaria del 27,5% (Ires) sul 77,74% del dividendo percepito. A partire dal 1° gennaio 2018 la tassazione è poi aumentata al 100% del dividendo stesso. La normativa applicabile risulta quella prevista per gli enti non commerciali di cui all'art.87, ora 73, lett. c) del TUIR (DPR 917 del 22/12/1986), disciplinata per quel che concerne l'imposta sul reddito (IRES), al Capo III del TUIR art.143 – art.150.
- c) Con la legge di Bilancio 2021 (art.1, commi da 44 a 47) si è previsto un alleggerimento dell'imponibile sugli utili percepiti dagli enti non commerciali, fra cui le Fondazioni, disponendo che gli stessi non concorrano alla formazione del reddito soggetto ad IRES nella misura del 50 per cento a decorrere dal 1° gennaio 2021.

b.2) Imposta Regionale sulle Attività Produttive

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

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

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

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

Nel Suppl. Ordinario n.212/L alla G.U. n.302 DEL 29/12/2012, è stata pubblicata la legge 24 dicembre 2012 n.228, recante disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (Legge di stabilità 2013), che all'art.1, comma 509, prevede che le comunicazioni di cui sopra siano assoggettate all'imposta di bollo. Nell'anno 2024 ciò ha comportato per la Fondazione un maggiore esborso di € 15.373,20 per imposta di bollo.

La legge di stabilità 2013 inoltre ai commi da 491 a 500, introduce un prelievo sulle transazioni finanziarie, associato spesso alla Tobin tax, ma che può essere meglio paragonato alla abrogata tassa sui contratti di borsa. In particolare, l'imposta in parola si applica, a decorrere dal 1° marzo 2013, al trasferimento di proprietà:

- ❖ di azioni, emesse da società residente;

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

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

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

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Per l'anno 2024, come illustrato nella relazione sulla gestione, in linea con la deroga prevista dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 Settembre 2024 vista la situazione di turbolenza dei mercati finanziari, per i titoli non immobilizzati si è mantenuto il valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, fatta eccezione per i titoli le cui perdite sono state ritenute di carattere durevole. Per questi ultimi il valore iscritto è stato quello desumibile dall'andamento del mercato alla chiusura dell'esercizio.

Il valore di mercato è espresso:

- ❖ per i titoli quotati dalla quotazione ufficiale dell'ultimo giorno di borsa aperta, criterio previsto all'art.10.8 del Provvedimento del Ministero del Tesoro 19.4.2001;
- ❖ per i titoli non quotati facendo riferimento all'andamento dei titoli quotati aventi analoghe caratteristiche finanziarie ovvero con il metodo dell'attualizzazione dei flussi finanziari, criterio previsto all'art.10.7 del detto

provvedimento;

- ❖ le polizze di capitalizzazione, iscritte in bilancio alla voce strumenti finanziari non immobilizzati, sono valutate al valore di riscatto alla data di redazione del bilancio, se disponibile, ovvero al valore assicurato certificato dalle Compagnie Assicuratrici.

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

La Fondazione non detiene direttamente prodotti derivati.

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI 923.018,88

DESCRIZIONE	CONSIST. 01/01/2024	ACQUISTI	SPOST. DALLA VOCE ALLA VOCE	ALIENAZ. ELIMINAZ.	RIVALUTAZ. SVALUT.	AMMORT.	CONSIST. 31/12/2024
BENI IMMOBILI	648.370					5.616	642.754
BENI MOBILI D'ARTE	276.200						276.200
MACCHINE D'UFF. ELETTRON. ED ELABOR.	668	1.503				383	1.788
ALTRI BENI	3.642					1.365	2.277
TOTALI	928.880	1.503				7.364	923.019

Precedenti movimentazioni immobilizzazioni materiali

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	PREC. RIVALUT.	PREC. SVALUT.	PREC. AMMORT.	CONSIST. 01/01/2024
BENI IMMOBILI	991.450		320.615	22.465	648.370
BENI MOBILI D'ARTE	276.200				276.200
MACCHINE D'UFF. ELETTRON. ED ELABORATORI	9.581			8.913	668
ALTRI BENI	35.998			32.356	3.642
TOTALI	1.313.229		320.615	63.734	928.880

a) Beni immobili 642.754,54

di cui beni immobili strumentali 159.111,99

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	159.111,99

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^a, mc. 3.174, rendita catastale Euro 1.622,83;

- b) due piccole aree urbane di pertinenza rispettivamente della superficie catastale di metri quadrati duecento sei (mq.206) e metri quadrati trecento nove (mq.309), distinte al Catasto Fabbricati del Comune di Loreto, foglio 6, particella 2166 (già 819/AAB) di mq.206 e particella 2167 (già 2077/AAD) di mq.309.

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

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

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

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

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

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

b) Beni mobili d'arte 276.200,50

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

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

1. carteggio Giovanni Tebaldini – Corrado Barbieri, acquistati nel corso dell'anno 2004 dalla società Lim antiqua sas di Massimo Fino & C. di Lucca;
2. un quadro intitolato “Stella Maris”, acquistato nel corso dell'anno 2005 dall'artista, Sig.ra Nicoletta Gabbutti;

3. un dipinto "Cardinale Gallo" acquistato nell'anno 2006;
4. un piccolo rotolo di seta rossa molto rovinata dipinto con madonnina di Loreto, Basilica e iscrizione (seconda metà del 1700) acquistato nel corso dell'anno 2006 dalla ditta Gasparini Franco;
5. due dipinti a tempera su carta, raffiguranti paesaggi, (27x34 – 46x62) attribuiti a Attilio Alfieri così come descritti nell'expertise del Prof. Armando Ginesi;
6. un dipinto di Beppe Steffanina di un paesaggio, olio su tavola di 22,5 x 16;
7. un dipinto di Giovan Francesco Barbieri detto il "Guercino" raffigurante "San Nicola da Tolentino" (a.1636);
8. due dipinti di Attilio Alfieri di cui uno raffigurante paesaggio (55x40) realizzato su legno e l'altro realizzato con la tecnica dell'acquarello raffigurante un paesaggio (33x25);
9. un dipinto olio su tela raffigurante Anturium (110x70);
10. un dipinto di Attilio Alfieri – Furi Maria Silvia;
11. un dipinto "Visione Lauretana" di Traietti.

c) beni mobili strumentali 1.787,81

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

d) altri beni 2.276,03

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 13.541.909,73

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 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.

c) Titoli di debito 6.890.764,44

La voce accoglie il controvalore di bilancio dei Titoli di Debito 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.

- Dossier Banca Mediolanum € ZERO:

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE E BILANCIO 31/12/2023	TRASFER.TO SU DOSSIER FINECO 2024	AMM.TO DISAGGI E SCARTI EMISS.NE	VALUTAZIONE E MERCATO 31/12/2024	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2024
BTP 01/08/2034 – 5%	681.553,52	681.215,30	681.215,30			
	681.553,52	681.215,30	681.215,30			

- Dossier Banca Finecobank € 6.890.764,44:

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE E BILANCIO 31/12/2023	INVESTIMENTI 2024	AMM.TO DISAGGI E SCARTI EMISS.NE	VALUTAZIONE E MERCATO 31/12/2024	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2024
BTP – 1SET33 – 2,45% - IT0005240350	214.750,00	217.201,53		3.633,63	236.373,45	220.835,16
BTP – 1MZ40 – 3,10% - IT0005377152	169.755,00	171.054,05		1.868,08	185.707,66	172.922,13
BTP – 1AG34 – 5,00% - IT0003535157	1.340.776,00	1.340.187,11	681.215,30	-6.148,07	2.242.492,79	2.015.254,34
AUSTRIA – 20GN44 3,15% - AAOVRQ			2.024.487,55	-607,36	2.059.402,00	2.023.880,19
SPAIN – 30AP33 – 3,15% - ES0000012L52			1.147.127,30	-184,36	1.195.024,92	1.146.942,94
BTP – 1 ST 43 4,45% - IT0005530032			307.495,25	-2,95	323.657,04	307.492,30
BTP 1LG34 3,85% - IT0005584856			502.882,10	-121,98	525.950,80	502.760,12
EU-4OT39 3,75% - EU00043LZ0X9			204.650,00	-61,68	204.487,40	204.588,32
USA 15MG39 – 4,25% - US912810QB70			197.264,93	-24,00	196.480,50	197.240,93
POLAND –18ST34 5,125%- US731011AY80			98.879,50	-31,49	100.613,61	98.848,01
	1.725.281,00	1.728.442,69	5.164.001,93	-1.680,18	7.270.190,17	6.890.764,44

d) altri titoli 6.569.225,25

La voce accoglie il controvalore di bilancio di obbligazioni e fondi d'investimento sottoscritti dalla Fondazione nell'ambito delle proprie politiche di allocazione del patrimonio. L'iscrizione fra gli immobilizzi finanziari è motivata dalla volontà degli organi della Fondazione di conferire a tali attivi un obiettivo strategico di medio termine consistente nel generare un flusso annuale di redditività in linea con i piani erogativi della Fondazione stessa. Relativamente al Fondo Mediolanum Real Estate, acquisito negli anni precedenti, nel corso di più esercizi è stato svalutato in quanto collocandosi nel comparto immobiliare risente notevolmente delle difficoltà di tale settore. Il medesimo Fondo è stato oggetto negli anni di parziali rimborsi di capitale di cui euro 55.762,40 nel 2024.

- Dossier Banca Mediolanum € 199.277,91:

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2023	DISINVEST. E/O TRASF. 31/12/2024	SVALUTAZIONI	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2024	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2024
OBBLIGAZIONE ODEBRECHT 6,75%	186.963,20	3.725,87	3.725,87			
MEDIOLANUM REAL ESTATE FOND	648.040,70	255.040,11	55.762,40		245.962,75	199.277,91
INVECO PAN EUROP.HIGH INCOM	199.987,50	196.437,39	196.437,39			
OPTIMAL INCOME EURO AH	249.987,50	249.987,50	249.987,50			
M&G INVESTMENTS LTD MG DYN	249.987,50	249.987,50	249.987,50			
PIMCO GIS INCOME ALLOCATION A	199.987,50	147.645,55	147.645,55			
	1.734.953,90	1.102.823,92	903.546,21		245.962,75	199.277,971

- Portafoglio Finecobank € 1.369.947,34

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2023	DISINV. E/O TRASF. 31/12/2024	SVALUTAZIONI	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2024	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2024
T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH Y.	200.000,00	196.518,38		25.338,49	161.895,55	171.179,89
INVECO PAN EUROP.HIGH INCOM	199.987,50		196.437,39	22.089,34	155.611,55	174.348,05
JPMORGAN GLOBAL INCOME A DIV.	200.000,00	200.000,00		22.780,04	161.198,82	177.219,96
JPMORGAN INV.FUNDS GLOBAL	200.000,00	200.000,00		33.450,75	148.390,05	166.549,25
INVECO GLOBAL INCOME FUNDS	200.000,00	200.000,00			185.679,94	200.000,00
FIDELITY FUNDS GLOBAL M. ASSET	204.824,95	146.121,79	-146.121,79			
OPTIMAL INCOME EURO AH	249.987,50		249.987,50	19.324,81	200.437,81	230.662,69
M&G INVESTMENTS LTD MG DYN	249.987,50		249.987,50		229.928,95	249.987,50
	1.204.824,95	942.640,17	550.290,60	122.983,43	1.243.142,67	1.369.947,34

- Portafoglio Fond'Azioni SICAV – RAIF – Comparto Ascoli I Classe L- UBS AM € 5.000.000,00

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2023	ACQUISTO 31/12/2024	SVALUTAZIONI	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2024	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2024
FOND'AZIONI SICAV –RAIF COMPARTO ASCOLI I CLASSE L – UBS AM			5.000.000,00		5.067.191,00	5.000.000,00
			5.000.000,00		5.067.191,00	5.000.000,00

3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI6.594.159,81

Gli strumenti finanziari: titoli di Stato, azioni, obbligazioni, polizze, fondi e gestioni patrimoniali individuali, sono detenuti in dossier presso Banca Mediolanum e Banca Finco.

Come già evidenziato nella Relazione sulla gestione, a causa della eccezionale situazione di turbolenza dei mercati finanziari avutasi nel 2024, è stata concessa la possibilità di derogare, per i titoli non immobilizzati, al criterio di valutazione secondo il quale qualora il valore di realizzo desunto dall'andamento del mercato fosse inferiore rispetto a quello di iscrizione in bilancio quest'ultimo andrebbe necessariamente svalutato.

In applicazione di tale deroga si è provveduto a monitorare i titoli anche nel primo trimestre 2025, fino alla data di chiusura del presente bilancio, per analizzare ed individuare quelli che presentavano una perdita durevole. Per questi ultimi infatti non si è proceduto ad applicare la deroga ma sono stati valutati al valore desunto dal mercato.

a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale..... zero

Nell'anno si è provveduto a disinvestire tutte e due le gestioni patrimoniali Banor detenute presso il dossier con la società Fineco spa.

b) strumenti finanziari quotati..... 6.594.159,81**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 2024 ammontava ad € 12.532.991,94. Nel corso dell'esercizio nel dossier sono stati fatti investimenti per € 1.699.288,10 e disinvestimenti per € 7.623.453,50. Sono state inoltre rilevate, per i titoli esistenti a fine esercizio, svalutazioni per € 15.884,48 e rivalutazioni per € 1.217,75. Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a € 6.594.159,81.

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE E BILANCIO 31/12/2023	SOTTOSCRIZIONE 31/12/2024	DISINV 31/12/2024	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2024	RIV. SVALT. 31/12/2024	VALUTAZIONE E BILANCIO 31/12/2024
POLIZZA CNP (EX AVIVA) - CORE MULTIRAMO EXTRA A PREMIO UNICO	4.499.940,15	4.499.940,15		4.499.940,15			
POLIZZA CNP (EX AVIVA) – N.8196125	1.000.000,00	1.000.000,00		1.000.000,00			
CORE INCOME OPPORTUNITY E	200.000,00	190.012,04			174.127,56	-15.884,48	174.127,56
FAM ADVISORY 9 OCT 2024	200.000,00	200.000,00		200.000,00			
FAM ADVISORY 5 L ACCAM. FU	200.000,00	198.639,33			194.296,96		198.639,33
UBS KEY SELECTION S	200.000,00	150.926,54			151.869,85		150.926,54
JUPITE FLEXIBLE INCOME	200.000,00	190.019,68		190.019,68			
H2O ADAGIO SP/SR	17.399,36	2.556,93		699,15	759,09		1.857,78
LEGG MASON BRANDYWNE	200.000,00	176.409,87			172.479,57		176.409,87
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN EUR INC.	200.006,00	186.756,64			195.866,72		186.756,64
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES A (ACC) - EUR	200.000,00	200.000,00		200.000,00			
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERSIFIED A	299.992,00	299.992,00			280.520,01		299.992,00
AMUNDI FUNDS GLOBAL MUNDI	300.000,00	300.000,00			296.290,37		300.000,00
XTRACKERS PORTFOLIO INCOME UCITS ETF 10	199.783,98	199.783,98			206.262,26		199.783,98
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS GLLBAL OPP A	200.000,00	200.000,00			183.883,18		200.000,00
INVESTOR GLOBAL CONSUMER TRENDS FUND A ACC USD	250.396,59	216.031,15			204.058,52		216.031,15
RAIFFEISEN BILANCIATO SOS	300.000,00	300.000,00			328.135,07		300.000,00
BGF GLOBAL ALLOCATION USD	200.295,51	200.295,51		200.295,51			
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	200.295,51	200.295,51			227.734,75		200.295,51
SG TARGET GLOBAL COUPON	400.000,00	400.000,00			433.020,11		400.000,00
NEW MILLENIUM AUGUSTUM HI	200.000,00	193.386,28			193.254,01		193.386,28
PIMCO GLOBAL CORE ASSET A	199.705,38	199.705,38			199.377,00		199.705,38
ESG TARGET GLOBAL COUPIN 2026FAM FUND	250.000,00	245.552,60			264.030,11		245.552,60
ALLIANZ CAPITAL PLUS	200.000,00	200.000,00			181.813,62		200.000,00
OSTRUM GLOBAL INFLATION	200.000,00	199.009,46		199.009,46			
MONTEPASCHI AZIONI	8.026,48	189,34			420,03		189,34
BNPPE MWSSSP5C UEC	137.167,59	137.167,59		137.167,59			
TRP SICAV GLB FOC GR	150.022,14	150.022,14		150.022,14			

ALL DYN ML AS STR 75	300.000,00	300.000,00		300.000,00			
ALL EQT INSI CT EUR	150.000,00	145.641,82		145.641,82			
SMART GLOBAL DEFENCE 2029	250.000,00	250.000,00			261.240,00		250.000,00
DWS INVEST EURO GOV BONDS	200.000,00	200.000,00			211.078,46		200.000,00
INVECO EURO BOND FUND A	200.000,00	200.000,00			213.693,45		200.000,00
M&G OPTIMAL INCOME FAN FU	200.000,00	200.000,00			199.908,64		200.000,00
FIDELITY WORLD FAM FUND	150.000,00	150.000,00		150.000,00			
VONTOBEL CLEAN TCHNOLOGY	150.000,00	150.000,00		150.000,00			
SMART GLOBAL DEFENCE MULTI	200.000,00	200.000,00			218.124,00		200.000,00
SCHRODER ISF GLOBAL	100.658,00	100.658,00		100.658,00			
GLOBAL MULTI ASSET FF			500.000,00		493.264,77		500.000,00
SMART DEFENCE MULTI STRAT.			400.000,00		397.840,10		400.000,00
GLOBAL DEFENCE TARGET PAS			200.000,00		200.000,00		200.000,00
GLOBAL CREDIT COUPON FINE			300.000,00		294.588,00		300.000,00
BOT 14FB25			299.288,10		299.132,46	1.217,75	300.505,85
	12.713.688,69	12.532.991,94	1.699.288,10	7.623.453,50	6.677.068,67	-14.666,73	6.594.159,81

Alla data del 31.12.2024 il portafoglio titoli, presente nell’attivo circolante, se fosse stato valutato ai valori di mercato al 31.12.2024, scontava una svalutazione di € 92.589,26. Viceversa è da rilevare che le plusvalenze valutative presenti nel portafoglio non immobilizzato al 31.12.2024, ammontavano in € 176.871,51.

4 CREDITI 64.326,83

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);
- dalla voce “fondo garanzia progetto consulta” per Euro 15.658,00 riguardante il versamento eseguito nel progetto della consulta delle fondazioni di origine bancaria marchigiane 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.

5 DISPONIBILITA’ LIQUIDE..... 934.346,51

La voce rappresenta le disponibilità liquide esistenti al 31.12.2024 sui c/c bancari in attesa di essere investite, la cassa contanti ed il credito esistente sulla carta di credito prepagata.

INTERMEDIARIO	SALDO FINALE
C/C APERTI PRESSO FINECOBANK	856.537,86
C/C APERTO PRESSO BANCA MEDIOLANUM	65.071,73
C/C APERTO PROSSO FINNAT	12.488,23
CASSA CONTANTI	161,96
FONDO CASSA VALORI BOLLATI	9,5
CARTA DI CREDITO CARTA SI'	77,23
TOTALE	934.346,51

7 RATEI E RISCONTI ATTIVI..... 120.857,76

Le voci rappresentate dai ratei e risconti sono tali da riflettere la competenza economica e temporale di costi e ricavi dell'esercizio in chiusura. La voce si riferisce a ratei attivi, relativi ai rendimenti degli investimenti finanziari sia immobilizzati che non.

PASSIVO**1PATRIMONIO NETTO 21.511.371,56**

Il Patrimonio, nelle sue diverse componenti, è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statuari 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..... 2.370.554,76

Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio (dedotta la quota a copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti) e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria

di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20%. Nell'anno 2024 sono stati effettuati accantonamenti per Euro 49.849,53.

CONSISTENZA DELLA RISERVA ALL'1/1/ 2024	€ 2.320.705,23
ACCANTONAMENTO A BILANCIO	€ 49.849,53
UTILIZZI NELL'ESERCIZIO 2023	0,00
CONSISTENZA AL 31/12/2024	€ 2.370.774,76

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 2.104.816,62

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.

CONSISTENZA DEL DISAVANZO ALL'1/1/ 2024	€ 2.187.899,17
INCREMENTO DISAVANZO ESERCIZIO 2024	€ 0
DECREMENTO ACC.TO COPERTURA DISAVANZI ES. PREC.	- € 83.082,55
CONSISTENZA AL 31/12/2024	€ 2.104.816,62

2 FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO 444.179,29

a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni..... 218.225,63

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 2024 è stato movimentato come meglio indicato nella tabella sottostante:

CONSISTENZA DELLA RISERVA ALL'1/1/ 2024	€ 200.000,00
DESTINAZIONE FONDI ATT. ISTITUZ. AD INCREMENTO	€ 36.072,30
ACCANTONAMENTO A BILANCIO	€ 72.153,33
UTILIZZI NELL'ESERCIZIO 2024	€ 90.000,00
CONSISTENZA AL 31/12/2024	€ 218.225,63

b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti..... 143.277,71

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 stanziare ma non ancora deliberate a favore di singoli enti nell'ambito dell'attività istituzionale.

Detta voce è così formata:

- ❖ per Euro 143.277,71 dal Fondo Erogazioni Settori Rilevanti di cui relativo all'anno 2023 per Euro 23.277,71 e all'anno 2024 per Euro 120.000,00. Tali fondi risultano diminuiti, rispetto al valore al 31.12.2023, delle erogazioni deliberate nell'anno 2024.

d) Altri fondi 82.675,95

Detta voce è così formata:

- ❖ per Euro 81.720,04 dal Fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud. Il 5 ottobre 2005 l'ACRI ha sottoscritto con la Consulta dei Comitati di gestione e, in rappresentanza degli Enti di volontariato, con il Forum permanente del terzo settore, Protocollo d'Intesa per la realizzazione di un piano di infrastrutturazione sociale capace di sostenere la comunità locale nelle regioni dell'Italia meridionale e altresì volto a far cessare le controversie riguardanti l'annullamento dell'Atto di indirizzo del 19/04/2001.
- ❖ per Euro 955,91 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 2024 è stato effettuato per Euro 598,19.

3 FONDI PER RISCHI ED ONERI 53.868,83

I Fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite od oneri, aventi natura determinata, di esistenza certa o probabile per i quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Trovano collocazione in questa voce quei fondi prudenziali destinati a sostenere vari oneri, previsti e non. Complessivamente i fondi ammontano a € 53.868,83 a fine 2024, non variati rispetto all'esercizio precedente. Il Fondo contenzioso tributario agenzia entrate presenta un saldo di € 48.668,83 rimasto invariato rispetto all'anno precedente. Il Fondo Imposta Irap 2021 ammonta a € 5.200,00 ed è stato costituito a seguito delle modifiche normative intervenute in ambito Irap relativamente all'annullamento delle deduzioni spettanti ai sensi dei commi 1, lett. a), 1-bis, 4-bis.1 e 4 quater per i redditi di lavoro dipendente, per i soggetti che determinano il valore della produzione netta ai sensi degli articoli da 5 a 9. Nella risoluzione dell'Agenzia delle Entrate 40/E/2022 del 15/07/2022 viene attribuito un valore retroattivo dell'applicazione della modifica della normativa all'esercizio 2021. A scopo precauzionale è stato costituito un fondo rischi a copertura del rischio.

4 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO96.089,64

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 2024 risultano essere in forza nel numero di 2.

DEBITO AL 1° GENNAIO 2024	€ 88.149,72
QUOTA MATURATA NELL'ESERCIZIO (A CARICO DEL CONTO ECONOMICO)	€ 8.180,25
QUOTA RITENUTA SU RIVALUTAZIONE PAGATA NELL'ESERCIZIO	€ 240,33
CONSISTENZA AL 31 DICEMBRE 2024	€ 96.089,64

5 EROGAZIONI DELIBERATE.....15.194,48

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 31.12.2024 possono essere così suddivisi:

SETTORI D'INTERVENTO	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZI PRECEDENTI	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZIO 2024	TOTALE IMPEGNI ANCORA DA EROGARE
VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA	2.651,34	2.956,00	5.607,34
ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI	1.022,35	5.856,07	6.878,42
EDUCAZIONE ISTRUZIONE E FORMAZIONE		2.000,00	2.000,00
SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA		708,72	708,72
SETTORI RILEVANTI:	3.673,69	11.520,79	15.194,48

6 FONDO PER IL VOLONTARIATO 6.646,61

La voce comprende l'accantonamento all'ex Fondo regionale per il volontariato così come previsto dall'art.15, comma 1, della legge 266/91 ora sostituito dal FUN così come previsto dall'art. 62 del Dlgs 117/2017, codice del terzo settore. L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'avanzo al netto della copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti, dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti. Nell'anno 2024, essendoci avanzo di gestione, si è proceduto all'accantonamento.

7 DEBITI 51.269,11

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

avente scadenza entro esercizio successivo

- ❖ per Euro 797,02 *fatture da ricevere* per spese di competenza dell'esercizio per le quali non sono ancora giunte le relative fatture;
- ❖ per Euro 667,17 *creditori ritenute da versare relativamente alla ritenuta su compensi professionali*;
- ❖ per Euro 3.598,52 *dipendenti c/emolumenti* relativamente allo stipendio dei dipendenti di dicembre;
- ❖ per Euro 4.742,11 *erario c/ritenute irpef dipendenti* relativamente all'irpef sugli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- ❖ per Euro 6.598,42 *contributi inps dipendenti* relativamente all'inps sugli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- ❖ per Euro 17.953,15 *altri debiti* in relazione a Compensi Amministratori e Sindaci del 4 Trim. 2024;
- ❖ per Euro 2.532,69 *contributi inps e inail dipendenti da regolare* appostate in occasione dei contributi relativi alla maturazione delle ferie dei permessi e delle quattordicesime dei dipendenti;
- ❖ per Euro 8.317,66 *relative a dipendenti c/competenze* appostate in occasione della maturazione delle ferie, dei permessi e delle quattordicesime dei dipendenti;
- ❖ per Euro 181,00 *Imposta irap* relativa al saldo imposta irap anno 2024 da pagare.

avente scadenza oltre esercizio successivo

- ❖ per Euro 4.983,37 *Ritenuta su Disaggio di Emissione BTP* relativa all'imposta pagata al momento di sottoscrizione del Titolo di debito ed incrementata della quota di competenza dell'esercizio calcolata sul disaggio di emissione di competenza 2024;
- ❖ per Euro 898,00 *Ritenuta su Scarto di Negoziazione* relativo all'imposta calcolata sul plusvalore dello scarto di negoziazione riguardante i titoli di debito acquistati sotto la pari ed incrementata della quota di competenza dell'esercizio, calcolata sullo scarto di negoziazione di competenza 2024.

CONTO ECONOMICO

2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 129.643,49

b) da altre immobilizzazioni finanziarie 57.205,11

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 72.438,38

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 179.923,87

L'importo costituisce la somma dei proventi netti maturati sui titoli di debito e sui conti correnti al netto della relativa ritenuta di Legge. Per i titoli di debito è stato rilevato il rateo cedole di competenza dell'esercizio.

a) da strumenti finanziari immobilizzati 178.224,64

La voce comprende le cedole in corso di maturazione al 31 dicembre sui titoli di debito detenuti dalla Fondazione, iscritti nell'attivo immobilizzato, al netto delle cedole pagate sugli stessi al momento della loro sottoscrizione, degli scarti di negoziazione e dei disaggi di emissione.

c) da crediti e disponibilità liquide 1.699,23

Nella voce in questione sono contabilizzati gli interessi maturati sui conti correnti bancari della Fondazione al netto della ritenuta di legge pari ad €597,02.

4 RIVALUT. /SVALUT. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI - 15.884,48

La voce è costituita dalle rivalutazioni e dalle svalutazioni di strumenti finanziari non immobilizzati derivanti dalla valutazione degli stessi ai valori di mercato di fine anno.

RIVALUTAZIONI NETTE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	
SVALUTAZIONI NETTE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	- € 15.884,68
PERDITE DA VALUTAZIONE DIVISA ESTERA	
CONSISTENZA AL 31 DICEMBRE 2024	-€ 15.884,68

la svalutazione riguarda il seguente titolo

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2023	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2024	RIV. SVALT. 31/12/2024	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2024
CORE INCOME OPPORTUNITY E	200.000,00	190.012,04	174.127,56	-15.884,48	174.127,56
	200.000,00	190.012,04	174.127,56	-15.884,48	174.127,56

5 RISULTATO DELLA NEGOZ. DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOB. Euro 444.239,11

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, decurtato delle perdite da negoziazioni titoli. 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.

6 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE ..Euro-122.983,43

La voce rappresenta il risultato delle valutazioni degli strumenti finanziari immobilizzati (paragrafo 9.4 del Provvedimento del tesoro). Nell'esercizio in corso, stante il durevole deprezzamento di alcuni fondi immobilizzati, si è provveduto ad effettuare la loro svalutazione.

IDENTIFICAZIONE	COSTO ACQUISTO	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2023	SVALUTAZIONI	VALUTAZIONE MERCATO 31/12/2024	VALUTAZIONE BILANCIO 31/12/2024
T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH Y.	200.000,00	196.518,38	25.338,49	161.895,55	171.179,89
INVESCO PAN EUROP. HIGH INCOM	199.987,50	196.437,39	22.089,34	155.611,55	174.348,05
JPMORGAN GLOBAL INCOME A DIV.	200.000,00	200.000,00	22.780,04	161.198,82	177.219,96
JPMORGAN INV. FUNDS GLOBAL	200.000,00	200.000,00	33.450,75	148.390,05	166.549,25
OPTIMAL INCOME EURO AH	249.987,50	249.987,50	19.324,81	200.437,81	230.662,69
	1.049.975,00	1.042.943,27	122.983,43	827.533,78	919.959,84

9 ALTRI PROVENTI Euro 913,10

La voce rappresenta i proventi straordinari realizzati nell'esercizio e precisamente:

SOPRAVVIVENZA ATTIVA	€ 913,10
PLUSVALENZA DA ALIENAZIONI BENI STRUMENTALI	€ 5,00
CONSISTENZA AL 31 DICEMBRE 2024	€ 918,10

10 ONERIEURO 274.346,51

a) compensi e rimborsi spese organi statutariEURO 68.255,82

La posta accoglie i compensi, le medaglie di presenza, i rimborsi spese e gli oneri previdenziali e fiscali dei componenti degli organi statutari della Fondazione rappresentati da: Consiglio di amministrazione, Collegio dei Revisori dei Conti e Organo di indirizzo. Nel totale risulta anche compreso il costo, pari ad euro 4.378,63, sostenuto dalla Fondazione per l'assicurazione D&O stipulata ad inizio 2024 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	€ 36.646,82
Consiglio Generale	€ 11.631,82
Collegio dei Revisori	€ 19.976,98
Totale	€ 68.255,82

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

b) per il personale..... 135.247,16

Salari e Stipendi per il Personale	€ 96.273,27
Rimborso Spese Dipendenti	€ 831,25
Contributi Inps e Inail per il Personale	€ 29.962,39
Quota Tfr Dipendenti maturata Anno 20224	€ 8.180,25
TOTALE	€ 135.247,16

Il costo del personale è comprensivo anche degli oneri per ferie maturate e non godute a tutto il 31.12.2024. Il numero dei dipendenti in forza al 31.12.2024 è di 2 unità impiegate per l'attività dell'Ente.

c) per consulenti e collaboratori esterni 10.109,00

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

e) Interessi passivi ed altri oneri finanziari 16.007,27

Oneri costituiti dalle commissioni bancarie addebitate.

f) commissioni di negoziazione 452,46

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

g) ammortamenti 7.364,18

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

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

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 36.910,62

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

VOCE DI SPESA	IMPORTO
SPESE GENERALI	33.729,66
POSTALI	120,76
ENERGIA ELETTRICA	1.236,46
TELEFONICHE	1.147,44
CANCELLERIA	418,07
PERDITE SU CREDITI	258,23
TOTALE	36.910,62

Gli importi compresi nella voce spese generali sono:

Contributo Acri	€ 13.732,00
Costi Noleggio e Manutenzione macchine d'ufficio	€ 11.660,86
Costi Pulizia	€ 3.542,90
Costi condominiali, assicurativi e gestione sede Fondazione	€ 1.719,51
Costi di rappresentanza	€ 2.277,65
Costi vari di gestione	€ 796,74
TOTALE	€ 33.729,66

13 IMPOSTE 9.135,00

Gli oneri fiscali di competenza vengono qui di seguito dettagliati:

1) I.R.E.S.	409,00
2) I.M.U.	2.550,00
3) IRAP dell'esercizio	6.176,00

AVANZO/DISAVANZO DELL'ESERCIZIO.....332.330,21

La Fondazione chiude il bilancio d'esercizio 2024 con un avanzo di esercizio di Euro 332.330,21. Qualora la Fondazione non avesse usufruito nella valutazione del portafoglio titoli presente nell'attivo circolante della deroga prevista dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 Settembre 2024, il risultato d'esercizio sarebbe stato di un avanzo di € 239.740,95.

COPERTURA DISAVANZI ESERCIZI PRECEDENTI 83.082,55

L'accantonamento è stato determinato nella misura del venticinque per cento dell'avanzo dell'esercizio come previsto dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze dell'11/03/2025.

14 ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA 49.849,53

L'accantonamento alla riserva obbligatoria è stato determinato nella misura del venti per cento dell'avanzo dell'esercizio dedotto la copertura da disavanzi esercizi precedenti come previsto dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze dell'11/03/2025.

16 ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO6.646,61

L'accantonamento al fondo per il volontariato, previsto dall'art. 62 del Dlgs 117/2017 è stato determinato nella misura di un quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno la copertura disavanzi esercizi precedenti e meno l'accantonamento alla riserva obbligatoria.

17 ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DELL'ISTITUTO192.751,52

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2024 effettuato dalla fondazione per soddisfare le richieste di erogazioni che perverranno nell'anno 2025. Gli interventi dovranno riguardare i settori rilevanti della Fondazione. L'importo accantonato riguarda il fondo stabilizzazione delle erogazioni per Euro 72.153,33 e per erogazione nei settori rilevanti per Euro 120.000,00.

Nella voce è compresa anche l'accantonamento alle iniziative comuni. L'importo è stato determinato nella misura dello 0,30% del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno la copertura disavanzi esercizi precedenti. L'importo accantonato nell'esercizio è pari ad Euro 598,19.

CONSIDERAZIONI FINALI

L'Organo Amministrativo infine evidenzia che nell'anno 2024 la Fondazione nello svolgimento dell'attività di gestione del proprio portafoglio ha subito la seguente tassazione:

- su cedole/dividendi € 71.173,85 (tale posta è evidenziata in bilancio come rettifica in diminuzione della voce "Dividendi e Proventi Assimilati");
- su utili da negoziazione titoli € 44.082,33 (tale posta è evidenziata in bilancio come rettifica in diminuzione della voce "Utili su Negoziazioni Titoli").

È infine da rilevare che nell'anno 2024 è stata pagata iva sulle fatture d'acquisto non deducibile per € 7.598,12.

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	2024
Avanzo/Disavanzo d'esercizio	332.332
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	(15.884)
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	(122.983)
Riv.ne (sval) att. Non fin.	0
Ammortamenti	7.364
Av. Dis. al netto delle variazioni non finanziarie	478.563
Variazione crediti	(503)
Variazione ratei e risconti attivi	54.482
Variazione fondo rischi e oneri	
Variazione fondo TFR	7.940
Variazione debiti	695
Variazione ratei e risconti passivi	0
A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio	433.220
Fondi erogativi	466.020
Fondi erogativi anno precedente	392.077
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0
Acc.to al volunt. (Art. 62 Dlgs 117/2017)	6.647
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	192.752
B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni	125.456
Imm.ni materiali e imm.li	923.019
Ammortamenti	7.364
Riv/sval attività non finanziarie	0
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	930.383
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	928.880
Variazione immobilizzazioni materiali e immater.	1.503
Imm.ni finanziarie	13.541.910
Riv/sval imm.ni finanziarie	(122.983)
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	13.664.893
imm.ni finanziarie anno precedente	4.537.042
Variazione immobilizzazioni finanziarie	9.127.851
Strum. fin.ri non imm.ti	6.594.160
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	(15.884)

Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	6.610.044
Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	16.239.512
Variazione strumenti finanziari non immob.	(9.629.468)
Variazione altre attività	0
Variazione netta investimenti	(500.114)
Patrimonio netto	21.511.372
Copertura disavanzi pregressi	83.083
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	49.850
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0
Avanzo/disavanzo residuo	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	21.378.439
Patrimonio netto dell'anno precedente	21.378.439
Variazione patrimonio	(1)
C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)	(500.113)
D) Liquidità assorbita dalla gestione (A-B-C)	807.876
E) Disponibilità liquide all' 1/1/24	126.469
Disponibilità liquide al 31/12/24(D+E)	934.346

Riepilogo sintetico:	
A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio	433.220
B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni	(125.456)
C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali	500.113
D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)	807.876
E) Disponibilità liquide all' 1/1/24	126.469
Disponibilità liquide al 31/12/24 (D+E)	934.346

6. RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO DEI REVISORI

al bilancio di esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto chiuso al 31 dicembre 2024

Signori Soci della Fondazione,

Premessa

Il Collegio dei Revisori, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n.39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c."

A) 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 sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 è stato predisposto nella seduta del 14 marzo 2025 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 ed Esperti Contabili 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);
- 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 gli orientamenti contabili e fornendo le informazioni elaborate dalla Commissione Bilancio e questioni fiscali di ACRI, con l'esplicita indicazione delle indennità e dei compensi individuali dei componenti gli organi di indirizzo, di amministrazione e di controllo.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del progetto di bilancio di esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto, 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.

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 2024, 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.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Fondazione in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio

Richiamo di informativa – Utilizzo delle deroghe contabili

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo della Nota integrativa che riporta le informazioni pertinenti all'applicazione della facoltà di non svalutare i titoli di debito e partecipativi, quotati e non, iscritti nell'attivo circolante dello stato patrimoniale (in presenza di un valore desumibile dall'andamento del mercato inferiore a

quello di iscrizione), come concessa dal Ministero dell'Economia e delle Finanze che, il 23 settembre 2024, ha esteso, anche ai bilanci dell'esercizio 2024, l'applicabilità dell'art. 45 del d.l. n. 73/2022, (convertito con modificazioni dalla l. n. 122/2022).

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tali aspetti.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale 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 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento capace di sostenere le proprie operazioni e di adempiere i propri obblighi e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Fondazione o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Fondazione.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Fondazione cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**Giudizio ai sensi dell'art. 14, co. 2, lettera e), del d.lgs. 39/10**

Gli Amministratori della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto sono responsabili per la predisposizione della Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Fondazione al 31 dicembre 2024 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la Relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Fondazione al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del d.lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

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

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 (2024) e quelli precedenti (2021, 2022 e 2023). È inoltre possibile rilevare come la Fondazione abbia operato nel 2024 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, e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Fondazione e sul suo concreto funzionamento

- 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:

- 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; ci siamo incontrati con l'organo amministrativo. Sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Fondazione.
- abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Fondazione e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- abbiamo constatato la conoscenza dei compiti e degli obblighi da parte degli Amministratori nell'esercizio del loro mandato.
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio di esercizio

La situazione patrimoniale ed economica evidenzia un avanzo di € 332.330,21, rispetto ad un avanzo di euro 15.675,28 dell'esercizio precedente.

Nel bilancio al 31/12/2024, la Fondazione ha applicato la deroga ai criteri di valutazione dei titoli nell'attivo circolante, introdotta dall'art. 45, comma 3 octies del DL 73/2022 e regolamentata dall'OIC nel documento interpretativo n. 11. Tale deroga, resa necessaria dall'instabilità dei mercati finanziari del 2022 dovuta al conflitto tra Russia e Ucraina, permette di mantenere i valori di iscrizione del bilancio per i titoli non immobilizzati e di non rilevare svalutazioni derivanti da un confronto con il loro valore di realizzo di mercato. Il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha esteso questa possibilità anche al bilancio 2024 con riferimento ai valori risultanti nel bilancio chiuso al 31/12/2023.

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

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Esercizio 2024	Esercizio 2023
1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	923.019	928.880
2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	13.541.910	4.537.042
3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	6.594.160	16.239.512
4 CREDITI	64.327	64.830
5 DISPONIBILITA' LIQUIDE	934.347	126.469
6 ALTRE ATTIVITA'		0,00
7 RATEI E RISCONTI ATTIVI	120.858	66.376
TOTALE ATTIVO	22.178.620	21.963.110

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Esercizio 2024	Esercizio 2023
1 PATRIMONIO NETTO	21.511.372	21.378.439
2 FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	444.179	388.090
3 FONDI PER RISCHI ED ONERI	53.869	53.869
4 TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	96.090	88.150
5 EROGAZIONI DELIBERATE	15.194	3.674
6 FONDO PER IL VOLONTARIATO	6.647	314
7 DEBITI	51.269	50.574
TOTALE PASSIVO	22.178.620	21.963.110

CONTO ECONOMICO	Esercizio 2024	Esercizio 2023
1 RISULTATO GESTIONI PATRIMONIALI INDIV.LI	0	0
2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	129.643	175.231
3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	179.924	19.220
4 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI	-15.884	187.380
5 RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZ.	444.239	83.469
6 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZ. FINANZIARIE	-122.983	-147.497
7 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE	0	0
9 ALTRI PROVENTI	918	0
10 ONERI	274.347	285.788
12 ONERI STRAORDINARI	45	2.368
13 IMPOSTE	9.135	13.971
AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO	332.330	15.675

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione. Circa la destinazione dell'avanzo del 2024 di € 332.330,21, come di seguito sintetizzato:

AVANZO D'ESERCIZIO	332.330,21
ACCANTONAMENTO A COPERTURA DELLE PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	83.082,55
ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	49.849,53
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	6.646,61
ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	192.751,52
A) AL FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI	72.153,33
B) AI FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI	120.000,00
D) AGLI ALTRI FONDI	598,19

il Collegio rileva l'applicazione della normativa e delle successive disposizioni emanate dal MEF.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli Amministratori.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli Amministratori in nota integrativa.

Loreto, 28 marzo 2025

Il Collegio dei Revisori

Presidente del Collegio: **Riccardo Giorgetti**

Componente Effettivo: **Francesca Catena**

Componente Effettivo: **Luca Gabrielli**