

**FONDAZIONE PRO VALTELLINA
ONLUS**

BILANCIO AL 31.12.2015

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Nota Integrativa

Relazione sulla gestione

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Differenza
IMMOBILIZZAZIONI	592.160	319.871	272.289
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	557.160	284.871	272.289
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	35.000	35.000	0
ATTIVO CIRCOLANTE	16.946.885	16.609.597	337.288
CREDITI PER LIBERALITA' DA RICEVERE	1.431.958	1.152.958	279.000
ALTRI CREDITI	4.989	164	4.825
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE	14.639.489	12.820.716	1.818.773
DISPONIBILITA' LIQUIDE	870.449	2.635.759	-1.765.310
RATEI E RISCONTI ATTIVI	0	67.807	-67.807
TOTALE ATTIVO	17.539.045	16.997.275	541.770

PASSIVO

	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Differenza
PATRIMONIO NETTO	15.735.739	15.184.629	551.110
FONDO DI DOTAZIONE	2.288.310	2.288.310	0
FONDI PATRIMONIALI	13.447.429	12.896.319	551.110
DISPONIBILITA' PER ATTIVITA'	737.088	1.632.921	-895.833
DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' ISTITUZIONALI	550.913	879.514	-328.601
DISPONIBILITA' PER EROGAZIONI	186.175	753.407	-567.232
DISPONIBILITA' PER GESTIONE	0	0	0
FONDO TFR	1.621	3.307	-1.686
DEBITI	1.064.597	176.418	888.179
DEBITI PER CONTRIBUTI ANCORA DA PAGARE	1.043.975	167.500	876.475
DEBITI VERSO FORNITORI	12.112	5.753	6.359
DEBITI TRIBUTARI	0	79	-79
DEBITI NEI CONFRONTI DEL PERSONALE	8.510	3.086	5.424
RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	0	0
DONAZIONI IN ATTESA DI ACCETTAZIONE	0	0	0
TOTALE PASSIVO	17.539.045	16.997.275	541.770

CONTO ECONOMICO

	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Differenza
A) GESTIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE			
I) PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
DA DEPOSITI BANCARI E POSTALI	3.960	33.737	-29.777
DA INVESTIMENTI MOBILIARI	77.845	185.503	-107.658
DA RIVALUTAZIONE TITOLI	40.429	521.231	-480.802
Totale (I)	122.234	740.471	-618.237
II) ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
ONERI FINANZIARI	17.206	289	16.917
COSTI BANCARI	3.673	7.022	-3.349
IMPOSTE SULL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE	5.060	9.839	-4.779
Totale (II)	25.939	17.150	8.789
Risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale (I-II) (A)	96.295	723.321	-627.026
A*) Destinato alle erogazioni	63.647	720.983	-657.337
A**) Destinato ad attività gestite direttamente	32.648	2.337	30.311
A***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
B) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
PROVENTI STRAORDINARI	198	1.141	-943
ONERI STRAORDINARI	802	1.926	-1.124
Risultato economico della partite straordinarie (B)	-604	-785	181
B*) Destinato alle erogazioni	0	0	0
B**) Destinato ad attività gestite direttamente	-604	-785	181
B***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
C) ATTIVITA' DI RACCOLTA FONDI			0
LIBERALITA'			
Liberalità per attività istituzionali	630.471	673.414	-42.943
Liberalità per gestione	31.000	31.000	0
Totale della raccolta fondi (C)	661.471	704.414	-42.943
C*) Destinato alle erogazioni	592.350	614.837	-22.487
C**) Destinato ad attività gestite direttamente	69.121	89.577	-20.456
C***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
D) ALTRE DISPONIBILITA' ATTIVITA' EROGATIVA			
CONTRIBUTI REVOCATI	23.700	8.000	15.700
Totale altre disponibilità per l'attività erogativa (D)	23.700	8.000	15.700
TOTALE DISPONIBILITA' PER EROGAZIONI (A**+B**+C**+D)	679.697	1.343.820	-664.124
E) ATTIVITA' EROGATIVA			
PER ATTIVITA' ISTITUZIONALI	1.426.534	700.000	726.534
Totale delle erogazioni (E)	1.426.534	700.000	726.534
TOTALE DELLE DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' DIRETTA (A**+B**+C**)	101.165	91.129	10.036
F) ATTIVITA' GESTITE DIRETTAMENTE			
Gestione della struttura	101.165	91.129	10.036
Aumento o riduzione dei fondi per attività gestite direttamente	0	0	0
Risorse destinate a riserva o patrimonio (A***+B***+C***)	0	0	0

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2015

PREMESSA

Riteniamo importante premettere che l'esercizio 2015, e di conseguenza la gestione e la redazione del presente bilancio, sia stata fortemente condizionata dalla scelta, appoggiata da Fondazione Cariplo, di cambiare in corso d'anno (a giugno 2015) il programma gestionale e di contabilità con il nuovo sistema combinato denominato PANTHERA – I-GRANT. Tale cambiamento, infatti, ha impegnato significativamente ed intensamente la nostra struttura in relazione alle numerose problematiche generatesi con il passaggio dei dati storici e la compatibilità con il nuovo sistema gestionale. Inoltre, come evidenziato nel paragrafo successivo, è stato necessario modificare il criterio di contabilizzazione delle erogazioni. Ciò nonostante il Comitato Esecutivo ha redatto nei termini prescritti dallo Statuto il progetto di bilancio al 31.12.2015. Comunque, in considerazione delle numerose novità di cui sopra, abbiamo prudentemente ritenuto opportuno attendere il perfezionamento di tutti i controlli informatici, prima di sottoporre suddetto progetto di bilancio all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il presente bilancio della Fondazione Pro-Valtellina è costituito dai prospetti contabili (Stato Patrimoniale/Conto Economico) e dalla presente nota integrativa, così come viene suggerito dalle due Raccomandazioni della Commissione "Aziende no Profit" del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti.

Tale schema infatti costituisce "il documento di presentazione di un sistema rappresentativo dei risultati di sintesi delle organizzazioni non profit".

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti tenendo conto:

- degli schemi previsti dalle sopraccitate raccomandazioni;
- degli stessi schemi previsti, opportunamente rielaborati dalla Fondazione Cariplo.

In particolare, mentre lo Stato Patrimoniale rimane fedele alla struttura proposta (per altro riprende lo schema dell'art. 2424 del C.C.), il rendiconto della Gestione è stato elaborato con struttura scalare e non a sezioni contrapposte, così da evidenziare in modo progressivo i risultati delle varie attività della Fondazione, con riferimento alle sue quattro aree gestionali (istituzionale tipica, finanziaria-patrimoniale, straordinaria e di funzionamento generale). Tale schema viene adottato anche al fine di rendere omogenei i dati di bilancio della nostra Fondazione con quelli delle altre fondazioni delle comunità locali appartenenti al "circuito Cariplo" che già da alcuni esercizi utilizzano suddetto schema. La logica che emerge, in particolare per quanto attiene al conto economico, è quella del pareggio finanziario. A fronte cioè di un totale di fonti di ricavo (inerenti sia i frutti del patrimonio dell'ente sia

le oblazioni dai soggetti terzi) si contrappone un totale di impieghi di suddette entrate: verso l'attività di erogazione, verso l'attività di gestione/funzionamento e verso la capitalizzazione a patrimonio.

Le operazioni relative alla gestione finanziaria e quelle di gestione della struttura vengono rilevate secondo il consueto criterio della competenza economico – temporale, che ha riguardo alla maturazione dei proventi e degli oneri ed al momento in cui i beni ed i servizi vengono acquisiti all'economia della Fondazione.

Per quanto riguarda le altre operazioni, peculiari all'attività di raccolta e di erogazione, si forniscono le seguenti precisazioni:

- le liberalità dei donatori sono provvisoriamente iscritte nei debiti al momento del loro incasso e vengono contabilizzate a patrimonio, ovvero tra i fondi accesi alle disponibilità, al momento della loro accettazione da parte del Consiglio, che – per le liberalità pervenute verso la fine dell'esercizio – può venire a cadere nell'esercizio successivo;
- le liberalità già destinate dai donatori a patrimonio non transitano dal conto economico, mentre quelle pervenute senza destinazione ovvero attraverso bandi con raccolta transitano dal conto economico nell'esercizio in cui avviene la loro accettazione da parte del Consiglio e si determinano in via definitiva la loro acquisizione e la loro destinazione;
- le erogazioni sono iscritte quali debiti verso i beneficiari all'atto della delibera consigliare che stabilisce l'erogazione ovvero approva il progetto finanziato; fino al bilancio al 31.12.2014, per i bandi con raccolta il trasferimento dalle “disponibilità” ai “debiti” era differito al momento della conclusione – con successo – della raccolta stessa; come accennato in premessa, dal presente bilancio il trasferimento dalle “disponibilità” ai debiti avviene nel momento in cui il Consiglio di Amministrazione stanziava l'importo da attribuire a ciascun ente;
- in caso di mancata realizzazione (o di realizzazione soltanto parziale) dei progetti già approvati, i contributi già deliberati vengono revocati, stornati contabilmente dai debiti per contributi da pagare e, previo transito dal conto economico, ripristinati fra le disponibilità;
- l'attribuzione a ciascuno dei fondi patrimoniali del rendimento finanziario di competenza è effettuata, sulla base dei numeri contabili di pertinenza calcolati a far data dalla delibera di accettazione da parte del Consiglio, mediante allocazione nelle relative disponibilità;
- negli esercizi nei quali il rendimento finanziario di competenza dei fondi patrimoniali è inferiore all'ammontare che il Consiglio intende destinare alle erogazioni da effettuare secondo le finalità proprie di ciascuno di essi, il rendimento stesso viene integrato mediante apposito trasferimento dalle riserve alle disponibilità.

Fatte queste premesse di seguito si descrive, in sintesi, come è avvenuta, durante il 2015 la contabilizzazione delle quattro principali tipologie di liberalità (intese quali donazioni ricevute) a favore della nostra Fondazione:

1. le liberalità provenienti dalla Fondazione Cariplo per la gestione delle erogazioni territoriali

transitano dal conto economico e vengono iscritte tra i crediti nel momento in cui sono assegnate alla nostra Fondazione; contestualmente esse vengono iscritte fra le disponibilità per attività istituzionali;

2. le liberalità a patrimonio destinate dai vari enti (nostri partner) a costituzione o incremento dei propri fondi patrimoniali presso la Fondazione Pro Valtellina non transitano da conto economico, non originano disponibilità nel passivo, bensì vengono contabilizzate direttamente ad incremento del patrimonio (vincolato) della nostra fondazione;
3. le liberalità pervenute attraverso la raccolta su i bandi “territoriali” transitano dal conto economico nell'esercizio di accettazione e contestualmente vengono iscritte fra le disponibilità per attività istituzionali.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Ad eccezione di quanto sopra indicato per quanto attiene le erogazioni, i criteri di valutazione adottati nella predisposizione del bilancio sono omogenei rispetto a quello dei bilanci passati, così da garantire la comparabilità nel tempo dei valori contabili. Si fa presente che i prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico hanno i valori arrotondati alle unità di euro, e pertanto, in alcune voci si possono riscontrare delle differenze nell'ordine di grandezza di Euro 1,00.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Rappresentano spese per acquisizione di fattori produttivi ad utilità pluriennale. L'ammortamento è calcolato sistematicamente, in funzione della residua possibilità di utilizzazione. Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore viene presentato al netto del relativo fondo di ammortamento. Le immobilizzazioni immateriali risultano totalmente ammortizzate già da alcuni esercizi.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione. Tale valore, nello schema di riclassificazione, è al netto dei fondi di ammortamento. L'ammortamento delle immobilizzazioni tecniche è stato calcolato durante gli esercizi pregressi in modo sistematico ed in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione, stimata per categoria di cespiti mediante un coefficiente annuo che tiene conto della durata economico-tecnica dei cespiti. Al 31.12.2015 risultano parzialmente ammortizzati: un computer acquistato nell'anno 2013, un computer acquistato nel 2015 e l'impianto telefonico (classificato tra le attrezzature di ufficio) anch'esso acquistato nel 2015. Il resto delle immobilizzazioni materiali risulta totalmente ammortizzato già al 31.12.2010. Di seguito viene

esposta la tabella di dettaglio delle singole voci.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto originariamente sostenuto e vengono svalutate soltanto in presenza di perdite di valore ritenute durevoli.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI: FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO – GESTIONI PATRIMONIALI - OBBLIGAZIONI - AZIONI

Sono rappresentate da titoli azionari, titoli obbligazionari, somme impiegate in fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali professionali (linea di risparmio gestito) le quali operano in base a convenzioni regolanti parametri di rischi/rendimento. Considerata l'agevole possibilità di conversione in liquidità, suddette voci sono classificate nell'attivo circolante. In sostanza rappresentano gli investimenti finanziari della Fondazione immediatamente realizzabili e, di conseguenza, iscritti in bilancio secondo suddetta peculiarità.

I titoli di Stato e le obbligazioni sono valutati al costo.

I Fondi Comuni e le Gestioni Patrimoniali sono valutati sulla base delle quotazioni alla data di chiusura dell'esercizio.

I Titoli azionari sono iscritti al costo, al netto delle sostanziali svalutazioni già operate negli esercizi precedenti.

Questi criteri di valutazione sono gli stessi di quelli adottati dalle altre Fondazioni di Comunità locali appartenenti al "Progetto Cariplo". Peraltro, in questo modo, risulta possibile evidenziare l'effettivo rendimento o perdita degli investimenti finanziari in essere.

CREDITI E DEBITI

Sono iscritti in bilancio al loro valore nominale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Rappresenta l'effettiva indennità maturata verso n. 1 dipendente

della Fondazione in conformità alle norme di legge, al contratto di lavoro e a quelli integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

EROGAZIONI

Sono iscritte secondo il criterio della competenza economica, nel momento in cui sorge il relativo diritto giuridico, coincidente con la delibera di assegnazione del contributo da parte degli organi

amministrativi della Fondazione.

OBLAZIONI E ALTRI PROVENTI

Tali voci sono iscritte nel momento in cui sorge il diritto giuridico al percepimento da parte della Fondazione (competenza economica).

ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

ANALISI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Trattasi di spese ad utilità pluriennale per l'acquisizione della licenza software e l'implementazione del "vecchio" programma di amministrazione e gestione denominato SIF. Al 31.12.2015 suddetta voce risulta completamente ammortizzata.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano complessivamente ad un valore netto di Euro 284.871. Le movimentazioni dei valori lordi (costi storici) della singole componenti sono illustrate dalla seguente tabella:

valore in unità di euro	Valore lordo al 01.01.2015	Incrementi lordi nell'anno 2015	Decrementi lordi nell'anno 2015	Quota ammortizzata	Valore netto al 31.12.2015
Terreni e fabbricati	282.850	269.021	0	0	551.871
Macchine ed attrezzature d'ufficio	4.449	2.062	0	4.861	1.650
Arredamento e mobili	33.426	0	0	33.426	0
Computer	8.478	2.928	0	9.455	1.951
Collezioni ed opere d'arte	1.686	0	0	0	1.686
TOTALE	330.889	274.011	0	47.742	557.158

La voce "Terreni e fabbricati" risulta incrementata per Euro 269.021. Tale incremento è riferito:

- per Euro 104.826, in relazione alla donazione di un ufficio in Sondrio, con riferimento alla

costituzione del Fondo Fascendini – Verga;

- per Euro 164.195, in relazione all'investimento nel nuovo ufficio adiacente alla sede, attualmente in fase di ristrutturazione per l'ampliamento degli uffici della Fondazione.

La voce "Macchine ed attrezzature di ufficio" risulta incrementata per Euro 2.062 in relazione al nuovo impianto telefonico installato nella sede della Fondazione. La voce "Computer" risulta incrementata per Euro 2.928 in relazione all'acquisto di un nuovo computer.

Si evidenzia che la voce "Terreni e Fabbricati", come sotto illustrato non subisce alcuna svalutazione per obsolescenza essendo un vero e proprio investimento durevole (*bene patrimonio*). Lo stesso vale per le "Collezioni ed opere d'arte".

TERRENI E FABBRICATI

Tra le immobilizzazioni materiali sono compresi i fabbricati di proprietà, siti in Sondrio - Via Trieste - costituiti rispettivamente da: un ufficio dove ha sede la Fondazione, da un appartamento acquistato durante l'anno 2002 e 3 box a disposizione. Come sopra evidenziato, a questi si sono aggiunti, nel 2015 l'ufficio donato e sito a Sondrio in viale Milano, a disposizione per l'attività istituzionale della Fondazione, nonché un nuovo ufficio, attualmente in fase di ristrutturazione per l'ampliamento della sede. Tali immobili sono stati classificati alla voce "Terreni e Fabbricati" quali *beni patrimonio*; la loro presenza nell'attivo patrimoniale dell'Ente infatti, non è soggetta a deperimento ed obsolescenza tramite il loro strumentale utilizzo ai fini dello svolgimento dell'attività della Fondazione, ma bensì costituiscono potenziali investimenti patrimoniali, in termini di possibile vendita e/o di locazione.

MACCHINE ED ATTREZZATURE D'UFFICIO

Le immobilizzazioni materiali comprendono attrezzature d'ufficio necessarie per svolgere l'attività amministrativa dell'Ente.

ARREDAMENTO E MOBILI

Tale voce, come le precedenti, è stata iscritta al valore di acquisto e, al 31.12.2015, risulta completamente ammortizzata.

COMPUTER

La voce si riferisce a tre computer, comprensivi del valore dei software applicativi in essi installati, per un costo storico complessivo di Euro 11.406,11. Come sopra illustrato, al 31.12.2015 risulta un residuo da ammortizzare di Euro 1.952,00 riferito al computer acquistato nel 2015.

COLLEZIONI E OPERE D'ARTE

La voce comprende opere d'arte, principalmente quadri, che la Fondazione possiede e che sono analiticamente inventariati. L'importo a bilancio prescinde dal valore effettivo e si riferisce esclusivamente al costo sostenuto per l'acquisto di alcune di esse.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Trattasi della partecipazione nella società cooperativa locale "POLITEC". Suddetta voce, è stata originariamente contabilizzata al suo valore di costo, pari ad Euro 100.000,00. Con il bilancio al 31.12.2013, suddetto valore è stato prudentemente ed opportunamente svalutato sulla base del decremento subito dal patrimonio netto della Cooperativa "POLITEC" nell'ultimo bilancio approvato (bilancio al 31.12.2012), confermata nel bilancio al 31.12.2014. Pertanto viene confermata la prudente valutazione ad Euro 35.000.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI PER LIBERALITA' DA RICEVERE

Ammontano complessivamente ad Euro 1.431.958, con un incremento di Euro 279.000 rispetto al bilancio precedente. Essi riguardano crediti verso Fondazione Cariplo per liberalità destinate ad erogazioni territoriali.

ALTRI CREDITI

La suddetta voce ha subito un incremento di Euro 4.825 rispetto al suo valore al 31.12.2014.

Il saldo al 31.12.2015 di Euro 4.988,71 si riferisce: ad un credito di imposta di Euro 188,71, che è stato utilizzato in compensazione a metà febbraio 2016, nonché ad un deposito cauzionale di Euro 4.800,00, che verrà restituito entro la fine dell'anno corrente.

ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE E DISPONIBILITA' LIQUIDE

Come sopra accennato, l'attivo circolante contiene, oltre che disponibilità liquide per Euro 870.449, anche investimenti finanziari a veloce ciclo di smobilizzo (rappresentati dagli investimenti in titoli obbligazionari, azionari, fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali) per Euro 14.639.489. La somma degli investimenti finanziari e delle disponibilità liquide ammonta a complessivi Euro 15.509.938 e rappresenta il valore di bilancio di maggiore evidenza e rilievo. Costituiscono, infatti, l'88% circa del totale dell'attivo e rappresentano il patrimonio della Fondazione investito a breve/medio termine in attività finanziarie agevolmente liquidabili.

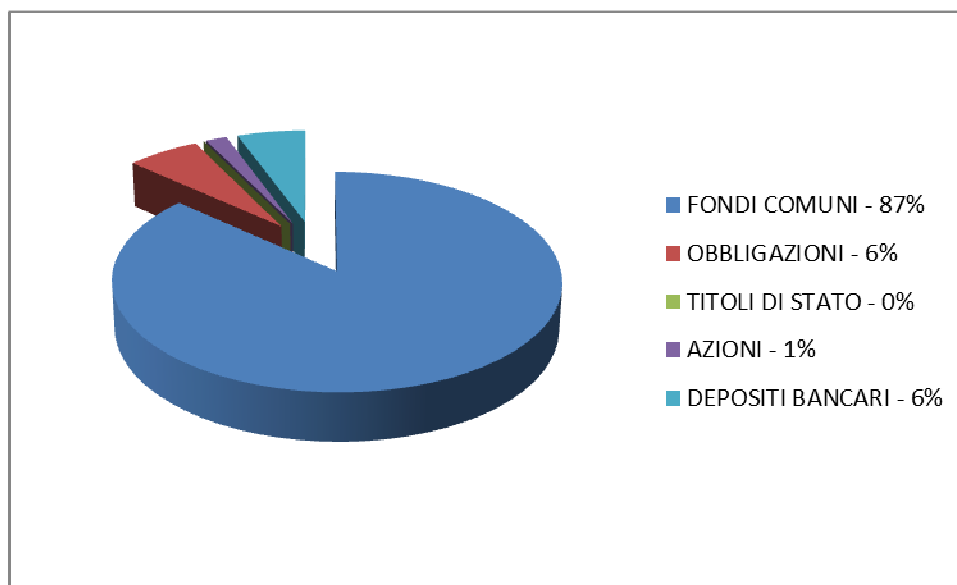
Si espone, di seguito, l'analisi dei valori mobiliari di cui sopra, confrontati con i rispettivi valori al

31.12.2014, espressi in migliaia di euro.

valori in migliaia di Euro	investimenti finanziari: 31.12.2015	investimenti finanziari: 31.12.2014	differenza
FONDI COMUNI	13.438	9.703	3.735
OBBLIGAZIONI	930	2.024	- 1.094
TITOLI DI STATO	-	823	- 823
AZIONI	271	271	-
DEPOSITI BANCARI	870	2.636	- 1.766
totale	15.509	15.457	52

Come si evince dalla tabella, i Fondi Comuni/Gestioni Patrimoniali rappresentano la voce nella quale si è concentrata maggiormente la diversificazione del portafoglio finanziario della Fondazione durante l'anno 2015. Le risorse per l'incremento di tale componente sono derivate principalmente dal disinvestimento dei Titoli di Stato, delle Obbligazioni e dei Depositi Bancari.

Di seguito viene esposta la rappresentazione grafica degli investimenti finanziari.



Per quanto riguarda la valutazione di ciascuna voce finanziaria si espone di seguito la tabella che riassume i valori contabili al 31.12.2015 confrontati con i valori di mercato a pari data.

(valori in unità di euro)	valore contabile al 31.12.2015	valore mercato 31.12.2015	utile/perdita
AZIONI	270.875	323.715	52.840
OBBLIGAZIONI	930.649	954.888	24.239

TOTALE	1.201.524	1.278.603	77.079
---------------	------------------	------------------	---------------

Ad eccezione dei Fondi Comuni che vengono contabilizzati in bilancio al valore di mercato come precisato in precedenza nei criteri di valutazione, le altre voci (Azioni ed Obbligazioni) sono imputati al valore di cui alla prima colonna: “valore contabile al 31.12.2015”. Pertanto la differenza, evidenziata nella colonna “utile/perdita” rappresenta la plusvalenza “virtuale” insita nei relativi titoli. Complessivamente, al 31.12.2014, si registra una plusvalenza “virtuale” di Euro 77.079.

ANALISI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

E' determinato materialmente dalla differenze tra le attività della Fondazione e le sue passività, si suddivide in 2 sottovoci:

- fondo di dotazione, per Euro 2.288.310;
- fondi patrimoniali, per Euro 13.447.429.

IL FONDO DI DOTAZIONE

Rappresenta il patrimonio esistente all'atto del riconoscimento di Pro Valtellina come Fondazione di Comunità e dell' avvio dell'operazione “sfida” da parte di Fondazione Cariplo. E' contabilizzato in Euro 2.288.310.

I FONDI PATRIMONIALI

Rappresentano le disponibilità accumulate durante la vita della Fondazione. I fondi patrimoniali si dividono in liberi e vincolati. I primi comprendono il “Fondo Sfida Cariplo” erogato da Fondazione Cariplo al raggiungimento delle “Sfida” durate l'anno 2011. Le due tipologie di fondi sono identificati nei seguenti prospetti:

FONDI PATRIMONIALI NON VINCOLATI

valori in unità di euro	2015	2014	incrementi
Fondo sfida Cariplo	9.877.458	9.877.458	0
Fondo disponibilità varie	465.000	465.000	0
Fondo Amministratori	37.307	37.307	0
Fondo di Stabilizzazione	150.000	0	150.000
TOTALE FONDI NON VINCOLATI	10.529.765	10.379.765	150.000

FONDI PATRIMONIALI VINCOLATI

Fondo generico Onlus	863.024	863.024	0
Fondo Rotary	19.551	19.551	0
Fondo G.Balbiani	20.205	20.205	0
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	445.000	445.000	0
Fondo Giovanni Longoni	45.000	45.000	0
Fondo A.Foppoli	100.000	100.000	0
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	10.000	10.000	0
Fondo Nini Ciceri	25.823	25.823	0
Fondo Comunità Montana Valtellina di Morbegno	30.000	30.000	0
Fondo C.M. Valchiavenna	120.000	120.000	0
Fondo C.M. Sondrio	41.452	41.452	0
Fondo C.M. Tirano	30.000	30.000	0
Fondo Teatro Pedretti	50.000	50.000	0
Fondo Aler	50.000	50.000	0
Fondo Provincia di Sondrio	175.000	175.000	0
Fondo A & A. Pasini	31.500	31.500	0
Fondo Città di Tirano	10.000	10.000	0
Fondo E. e F. Rigamonti	250.000	250.000	0
Fondo AG & B Tirelli	200.000	200.000	0
Fondo lascito Fascendini/Verga	401.109	0	401.109
TOTALE FONDI VINCOLATI	2.917.664	2.516.555	401.109

TOTALE FONDI PATRIMONIALI	13.447.429	12.896.320	551.109
----------------------------------	-------------------	-------------------	----------------

I fondi patrimoniali non vincolati si sono incrementati in relazione alla costituzione del “Fondo di Stabilizzazione”, creato con l’approvazione del bilancio al 31.12.2014 al fine di coprire le eventuali future perdite sugli investimenti finanziari. I fondi patrimoniali vincolati si sono incrementati di Euro 401.109 in relazione alla costituzione, tramite donazione, del “Fondo lascito Fascendini/Verga”.

DISPONIBILITA' PER ATTIVITA'

L’importo si suddivide in disponibilità per attività istituzionali, disponibilità per erogazioni e disponibilità per gestione. Le disponibilità vengono contabilizzate in concomitanza con la rilevazione in contabilità di ciascun provento: rendimento finanziario, liberalità/donazioni. La loro rilevazione determina contabilmente in contropartita la valorizzazione in conto economico di conti transitori tali da

determinare il pareggio nel conto economico stesso.

Disponibilità per attività istituzionali

Le disponibilità per attività istituzionali sono passate da Euro 879.514 al 31.12.2014 ad Euro 550.913 al 31.12.2015, con un decremento di Euro 328.601. Le disponibilità per attività istituzionali si suddividono a loro volta in quattro tipologie:

- le disponibilità riferite ai fondi vincolati;
- le disponibilità riferite ai fondi non vincolati;
- le disponibilità riferite ai fondi territoriali;
- le disponibilità riferite ai fondi "5 per mille".

Si espongono di seguito le tabelle riferite a suddette 4 tipologie.

Disponibilità riferite ai fondi vincolati

valori in unità di euro	2015	2014	variazioni
Fondo Rotary	3.090	2.967	123
Fondo G.Balbani	127	1.550	-1.423
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	59.471	56.690	2.781
Fondo Giovanni Longoni	2.511	2.229	282
Fondo A.Foppoli	625	9.509	-8.884
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	1.525	1.462	63
Fondo Nini Ciceri	5.952	5.790	162
Fondo C.M. Morbegno	6.745	6.558	187
Fondo C.M. Valchiavenna	17.616	16.866	750
Fondo C.M. Sondrio	6.595	6.595	0
Fondo C.M. Tirano	6.766	6.579	187
Fondo Generico Onlus	83.913	78.519	5.394
Fondo Teatro Pedretti	5.992	5.680	312
Fondo Aler	5.848	5.536	312

Fondo Provincia di Sondrio	19.949	18.596	1.353
Fondo A & A. Pasini	3.523	3.326	197
Fondo Città di Tirano	1.050	987	63
Fondo E. e F. Rigamonti	10.746	19.184	-8.438
Fondo AG & B Tirelli	20.061	18.811	1.250
Fondo Lascito Fascendini Verga	2.507	0	2.507
Disponibilità per attività su fondi vincolati	264.612	267.434	-2.822

Gli importi risultano dalla differenza tra:

- l'attribuzione a ciascun fondo della quota parte delle rendite finanziarie nette, calcolate con criteri rigorosamente proporzionali;
- la destinazione delle risorse su progetti definiti e destinati dalla Fondazione sulla base delle direttive ricevute dall'ente di riferimento.

Disponibilità riferite ai fondi non vincolati

valori in unità di euro	2015	2014	variazioni
Disponibilità Fondo Sfida Cariplo	0	415.325	-415.325
Fondo Amministratori	0	1.848	-1.848
Fondo di Dotazione	0	85.022	-85.022
Fondo Disponibilità Varie	219.352	0	219.352
disponibilità per attività su fondi non vincolati	219.352	502.195	-282.843

Si riferiscono alle somme derivanti sia dalle attribuzione delle rendite finanziarie nette ai singoli fondi sia alle eventuali liberalità ricevute in c/disponibilità e non a patrimonio. Tali disponibilità, pertanto, si incrementano a fronte dell'attribuzione delle rendite, e delle donazioni da parte di enti terzi. Al contrario

si riducono sia in caso di erogazioni, sia nel caso di copertura dei costi di struttura sia, infine, nel caso di costituzione di fondi patrimoniali: al proposito ricordiamo che durante il 2015 sono stati destinati euro 150.000 alla costituzione del Fondo di Stabilizzazione.

Disponibilità riferite a bandi territoriali

valori in unità di euro	2015	2014	variazioni
disponibilità per attività su bandi territoriali	66.950	102.150	-35.200

Si riferiscono esclusivamente alle somme derivanti dalle liberalità ricevute dalla Fondazione Cariplo destinate ai bandi territoriali. L'importo complessivo di Euro 66.950 rappresenta le disponibilità non ancora destinate a specifici bandi territoriali per erogazioni.

Disponibilità riferite a fondi "5 per mille"

valori in unità di euro	2015	2014	variazioni
disponibilità per attività su fondi 5 per mille	0	7.736	-7.736

Si riferiscono alle somme ricevute dall'Agenzia delle Entrate in relazione alla scelta fatta dai contribuenti (simpatizzanti della nostra Fondazione) nella dichiarazione dei redditi UNICO 2012 (redditi 2011) destinate nel 2015 a specifici progetti ed opportunamente rendicontati nelle modalità prescritte dalla normativa fiscale.

Disponibilità per attività erogative

valori in unità di euro	2015	2014	variazioni
totale disponibilità per erogazioni	186.174	753.408	-567.234

Le disponibilità per attività erogative sono costituite dai contributi impegnati (stanziati) a favore dei

progetti selezionati e non ancora erogati.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Si riferisce al debito per indennità di licenziamento accantonato per la nostra collaboratrice in servizio part-time presso la Fondazione al 31.12.2015.

DEBITI

DEBITI PER CONTRIBUTI ANCORA DA PAGARE per Euro 1.043.975,00

Si riferiscono a contributi già impegnati e relativi a progetti in attesa di rendicontazione. Si evidenzia la crescita di suddetta voce rispetto al 31.12.2014. Come accennato sia nella premessa sia nei principi di redazione al bilancio, tale crescita è determinata dalla modifica del criterio di contabilizzazione delle erogazioni: dal 2015, con il nuovo programma gestionale l'erogazione, infatti, viene contabilizzata al momento stesso dell'assegnazione del contributo e non, come prima, in relazione al raggiungimento della raccolta relativa.

DEBITI VERSO FORNITORI per Euro 12.111,83

Si riferiscono:

- per Euro 1.774,74 a debiti per fatture ricevute al 31.12.2015;
- per Euro 10.337,09 a debiti per fatture ancora da ricevere al 31.12.2015.

DEBITI VS PERSONALE per Euro 8.509,44

Si riferiscono ai debiti per retribuzioni e per i versamenti INPS-IRPEF-INAIL riferiti alla dipendente in forza al 31.12.2015. Suddetto importo contiene anche la quota (Euro 3.283,82) di TFR già liquidata ma corrisposta solo nei primi giorni del 2015, riferita alla dipendente non più in forza presso la Fondazione al 31.12.2015.

CONTO ECONOMICO – RENDICONTO DELLA GESTIONE

Il rendiconto della gestione è suddiviso nelle 4 aree in cui si estrinseca l'attività della Fondazione Pro-Valtellina:

- area di gestione finanziaria e patrimoniale: riguarda il risultato dell'investimento del

patrimonio dell'ente: nel nuovo schema di conto economico viene individuata con la lettera A);

- area straordinaria: è rappresentata da attività di istituto svolte in modo occasionale: nel nuovo schema di conto economico viene individuata con la lettera B);
- area istituzionale: riguarda l'attività tipica dell'ente, correlata alla missione istituzionale e l'attività di promozione, fisiologicamente connesse e funzionali al perseguimento del fine statutario: nel nuovo schema di conto economico viene individuata con le lettere C) (entrate da attività di raccolta fondi), D) (entrate da contributi revocati), E (uscite per attività erogativa);
- area di supporto generale (area F): rappresenta il centro di costo al quale vengono dirette le risorse per il funzionamento della fondazione: la conduzione, l'amministrazione e l'organizzazione dell'ente.

Area finanziaria e patrimoniale (A)

La gestione finanziaria-patrimoniale ha generato un utile, al netto degli oneri finanziari relativi, per complessivi Euro 96.295.

Di seguito si espone l'analisi di quest'area.

	2015	2014	DELTA
(I) PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
Interessi attivi di c/c	3.960	33.737	-29.777
TOTALE DEPOSITI BANCARI E POSTALI	3.960	33.737	-29.777
interessi su pronti vs termine e vari	0	6.000	-6.000
plusvalenza vendita titoli	47.072	84.329	-37.257
dividendi	1.079	818	261
interessi su obbligazioni	29.695	94.356	-64.661
TOTALE INVESTIMENTI MOBILIARI	77.846	185.503	-107.657
rivalutazione fondi comuni e gestioni patrim.	40.428	521.231	-480.803
rivalutazione titoli	0	0	0
DA RIVALUTAZIONE TITOLI	40.428	521.231	-480.803
TOTALE PROVENTI FINANZIARI (I)	122.234	740.471	-618.237
ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
svalutazione fondi comuni e gestioni patrim.	15.966	0	15.966
svalutazione titoli	1.241	0	1.241
ONERI FINANZIARI	17.207	0	17.207
corrispettivo gestione titoli	3.050	6.698	-3.648
commissioni e spese bancarie	622	613	9
COSTI BANCARI	3.672	7.311	-3.639

Imposta sostitutiva sul capital gain	5.060	9.413	-4.353
imposta di bollo	0	426	-426
IMPOSTE SULL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE	5.060	9.839	-4.779
TOTALE ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI (II)	25.939	17.150	8.789
Risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale (I-II) (A)	96.295	723.321	-627.026

Area straordinaria (B)

Nel 2015 risultano sopravvenienze attive per Euro 198 e sopravvenienze passive per Euro 802. Suddetti importi sono riferiti a rettifiche di poste contabili relative all'esercizio precedente.

Attività di raccolta fondi (C)

La raccolta dei fondi (C) ha totalizzato liberalità per un importo complessivo di Euro 704.414, così composto:

- Euro 31.000 per da liberalità in c/gestione proveniente dal 5% dei fondi territoriali della Fondazione Cariplo;
- Euro 589.000 per liberalità in c/erogazione proveniente dai fondi territoriali della Fondazione Cariplo;
- Euro 36.005 per liberalità derivanti dalla raccolta relativa ai bandi territoriali;
- per Euro 5.466 per liberalità in c/5 per mille proveniente dall'Agenzia delle Entrate.

Di seguito si elencano gli importi delle singole voci confrontate con quelle dell'esercizio precedente.

Area C - ATTIVITA' DI RACCOLTA FONDI

	2015	2014	differenza
liberalità c/5 per mille	5.466	7.736	-2.270
liberalità c/erogazioni territoriali	589.000	589.000	0
liberalità c/raccolta bandi	36.005	36.678	-673
altre liberalità	0	40.000	-40.000
liberalità c/gestione - 5% territoriali	31.000	31.000	0
TOTALE RACCOLTA FONDI (C)	661.471	704.414	-42.943

Altre disponibilità di raccolta fondi (D)

Si riferiscono alle disponibilità, di Euro 23.700 derivanti dalla revoca parziale di contributi inerenti 9 progetti. Tale revoca si è resa necessaria a seguito della riduzione dell'entità dei progetti stessi.

Destinazione delle risorse

Al fine di avere una più immediata lettura del rendiconto della gestione, di seguito si ripropone il conto economico nella sua versione “a fonti e impieghi”. La prima versione evidenzia l’andamento delle fonti e degli impieghi nei due ultimi anni. La seconda versione, invece, fotografa la destinazione dei proventi nell’anno di riferimento 2015.

Tabella 1: andamento fonti/impieghi 2015/2014

		2015	2014	differenza
FONTI				
Risultato gestione finanziaria	(A)	96.295	723.321	-627.026
Risultato gestione straordinaria	(B)	-604	-785	181
Totale raccolta fondi	(C)	661.471	704.414	-42.943
Altre disponibilità di raccolta fondi	(D)	23.700	8.000	15.700
TOTALE DISPONIBILITA'		780.862	1.434.950	-654.088
IMPIEGHI				
Destinato alle erogazioni	*	679.697	1.343.820	-664.123
Destinato alla struttura	**	101.165	91.129	10.036
Destinato a riserve o patrimonio	***	0	0	0
TOTALE IMPIEGHI		780.861	1.434.948	-654.087

gestione	ENTRATE	per erogazioni	per struttura	per gestione finanziaria	per incrementi patrimoniali	totale
FINANZIARIA						
da depositi bancari	3.960					
dividendi	1.079					
interessi su obbligazioni	29.695					
altri proventi finanziari	0					
plusvalenza vendita titoli	47.072					
da rivalutazioni	40.428					
TOTALE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	122.234	63.647	32.648	25.939		122.234
PROVENTI STRAORDINARI NETTI	-604	0	-604	0	0	-604
ISTITUZIONALE						
da Fondazione Cariplo per bandi territoriali	620.000					
da raccolta su bandi	36.005					
da altri Enti	5.466					
TOTALE FONDI PER ATTIVITA' ISTITUZIONALE	661.471	592.350	69.121			661.471
CONTRIBUTI REVOCATI	23.700	23.700	0	0	0	23.700
TOTALE GENERALE	806.801	679.697	101.165	25.939	0	806.801
	%	84,25%	12,54%	3,22%	0,00%	100,00%

La somma delle entrate lorde dell'area patrimoniale e finanziaria (A), della gestione straordinaria (B), della raccolta fondi (C) e dei contributi revocati (D) determina un importo totale di fonti per Euro 806.801, così destinati: per le erogazioni Euro 679.697, per la copertura dei costi di struttura Euro 101.165 ed, infine, per la copertura degli oneri finanziari Euro 25.939.

Area (F)

Con riferimento, infine, all'area di supporto generale (F) si espone di seguito l'analisi delle spese inerenti l'amministrazione diretta confrontate con quelle dell'esercizio precedente (2014).

valori in unità di euro	2015	2014	delta
TOTALE PERSONALE	40.967	34.834	6.133
MATERIALE DI CONSUMO	1.054	1.326	-272
			0
Telefono, postali e spedizioni	1.670	2.060	-390
Riscaldamento e spese condominiali	2.154	2.136	18
Spese pulizia locali	1.220	1.464	-244
Energia elettrica	1.324	840	484
Assicurazioni	58	-	58
Spese pubblicitarie e tipografiche	8.004	2.023	5.981
contributi associativi	2.000	2.000	0
Canone software	9.941	11.440	-1.499
Spese di manutenzione	642	7.079	-6.437
Consulenza amministrativa e fiscale	18.589	15.346	3.243
Compenso segreteria	9.760	9.760	0
TOTALE SERVIZI	55.362	54.148	1.214
AMMORTAMENTI	1.723	335	1.388
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	697	131	566
TOTALE IMPOSTE DIRETTE	362	356	6
TOTALE spese gestione amministrativa	100.165	91.130	9.035

La tabella evidenzia un aumento complessivo dei costi d'esercizio rispetto all'anno 2014 di circa 9 mila euro. Le voci di costo che hanno subito le più significative variazioni sono state:

- le spese di personale, aumentate di Euro 6.133;
- le spese per consulenza amministrativa, aumentate di Euro 3.234;
- le spese pubblicitarie e tipografiche, aumentate di Euro 5.981.

Le spese di personale si sono incrementate in funzione della riorganizzazione della struttura perfezionata durante il 2015 e perfezionata con l'assunzione definitiva della nuova dipendente a tempo indeterminato durante i primi mesi del corrente esercizio. Le spese di consulenza amministrativa sono aumentate in funzione dell'impegno profuso dalla struttura e dai collaboratori della stessa nella gestione del difficoltoso passaggio al nuovo sistema gestionale, coordinandosi sia con i tecnici informatici sia con Fondazione Cariplo sia con le altre Fondazioni di comunità. Si stima che suddetta speciale attività proseguirà fino alla fine del mese di maggio 2016. Le spese pubblicitarie e tipografiche sono aumentate in funzione del necessario supporto e di promozione dei bandi territoriali e dell'attività istituzionale della nostra fondazione.

Ricordiamo che tra le peculiarità della Fondazione vi è quella di non avere una sua posizione IVA, svolgendo la stessa unicamente attività istituzionale. Pertanto l'Ente sopporta interamente il costo dell'Imposta sul Valore Aggiunto addebitata dai fornitori.

RELAZIONE SULLA GESTIONE 2015

Sig.ri Consiglieri,

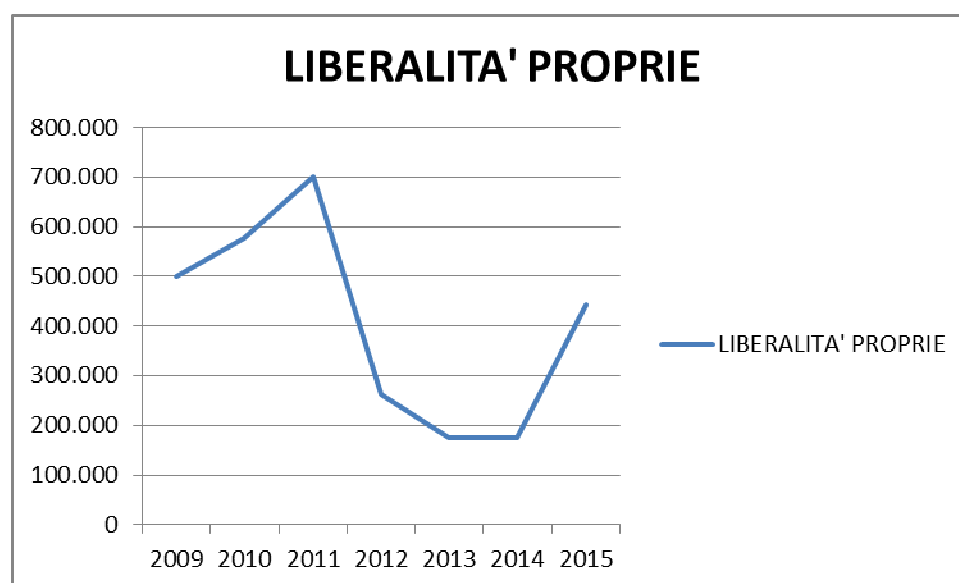
con la presente relazione intendiamo integrare i dati di bilancio e le notizie già esposte nella nota integrativa con alcune considerazioni di ordine generale e qualche dato statistico.

In particolare ci proponiamo di dare conto dell'attività della Fondazione, degli elementi di criticità connessi sia alla nostra attività istituzionale sia alla attuale congiuntura economico finanziaria, locale e nazionale.

Attività di raccolta fondi - liberalità

Con il perseguimento dell'obiettivo del "Fondo sfida", dal 2011, e con l'acuirsi della crisi finanziaria, la nostra Fondazione ha subito, fisiologicamente, una certa flessione nelle liberalità istituzionali. D'altra parte questa tendenza ha interessato, in generale, tutte le 15 Fondazioni di Comunità appartenenti al nostro "circuito". A tal proposito si espone di seguito l'andamento negli ultimi 7 anni delle donazioni acquisite dalla nostra Fondazione, depurate dalle liberalità provenienti dalla Fondazione Cariplo

(valori in unità di euro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
LIBERALITA' PROPRIE	499.530	576.365	700.163	263.090	174.185	174.589	442.580



Nel grafico sopra esposto si nota che nell'ultimo triennio (2013-2015) la nostra fondazione ha mantenuto, comunque, un buon livello di raccolta autonoma propria, intesa quale somma tra le liberalità in c/disponibilità + le donazioni a patrimonio: in effetti la media della raccolta si attesta nell'ordine di grandezza di Euro 260 mila.

Composizione del nostro patrimonio

Riteniamo interessante esporre la composizione dell'intero patrimonio netto della fondazione al 31.12.2015 suddiviso, di seguito, per semplicità in fondi vincolati ed in fondi non vincolati.

FONDI PATRIMONIALI NON VINCOLATI

valori in unità di euro	2015	%
Fondo sfida Cariplo	9.877.458	62,77%
Fondo di dotazione	2.288.310	14,54%
Fondo disponibilità varie	465.000	2,96%
Fondo Amministratori	37.307	0,24%
Fondo di Stabilizzazione	150.000	0,95%
TOTALE FONDI NON VINCOLATI	12.818.075	81,46%

FONDI PATRIMONIALI VINCOLATI

Fondo generico Onlus	863.024	5,48%
Fondo Rotary	19.551	0,12%
Fondo G.Balbani	20.205	0,13%
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	445.000	2,83%
Fondo Giovanni Longoni	45.000	0,29%
Fondo A.Foppoli	100.000	0,64%
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	10.000	0,06%
Fondo Nini Ciceri	25.823	0,16%
Fondo Comunità Montana Valtellina di Morbegno	30.000	0,19%
Fondo C.M. Valchiavenna	120.000	0,76%
Fondo C.M. Sondrio	41.452	0,26%
Fondo C.M. Tirano	30.000	0,19%
Fondo Teatro Pedretti	50.000	0,32%
Fondo Aler	50.000	0,32%
Fondo Provincia di Sondrio	175.000	1,11%
Fondo A & A. Pasini	31.500	0,20%
Fondo Città di Tirano	10.000	0,06%
Fondo E. e F. Rigamonti	250.000	1,59%
Fondo AG & B Tirelli	200.000	1,27%
Fondo lascito Fascendini/Verga	401.109	2,55%

TOTALE FONDI VINCOLATI	2.917.664	18,54%
-------------------------------	------------------	---------------

TOTALE FONDI PATRIMONIALI	15.735.739	100,00%
----------------------------------	-------------------	----------------

La tabella sopra esposta rappresenta, in sostanza, lo stock delle donazioni accantonate fin dalla nascita della Fondazione Pro Valtellina ed in particolare il peso che ciascun fondo possiede.

La suddetta percentuale è quella che determina l'attribuzione delle rendite annuali degli investimenti finanziari.

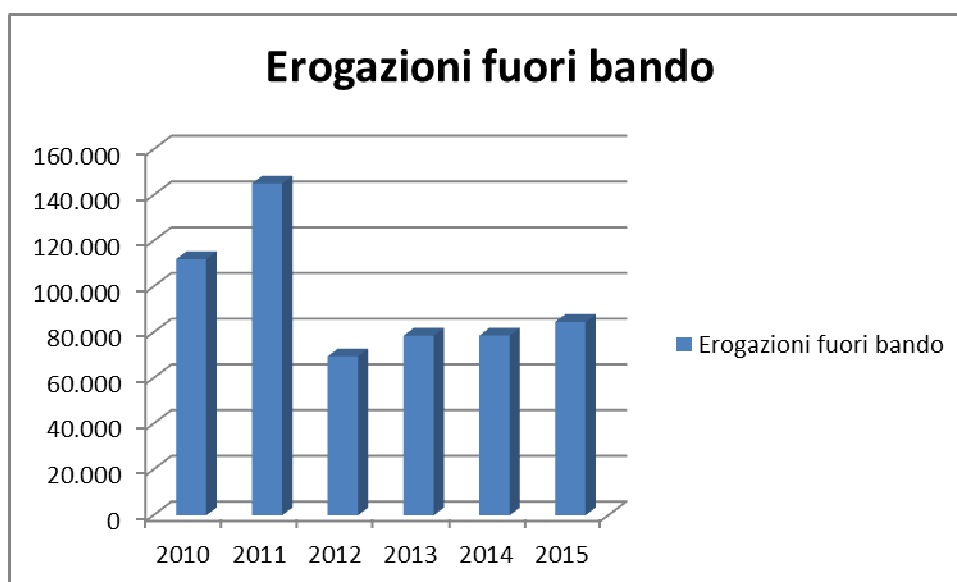
Attività di erogazione – modifica del criterio di contabilizzazione

A seguito del cambiamento del criterio di contabilizzazione delle erogazioni, segnaliamo che le erogazioni della Fondazione Pro Valtellina sono passate da Euro 700.000, nel 2014, ad Euro 1.426.534, totalizzandone più del doppio. Come ribadito nella nota integrativa, con il bilancio 2015 il criterio di contabilizzazione fa sì che il trasferimento dalle “disponibilità” ai debiti (con conseguenziale rilevazione del costo per erogazione) avviene nel momento in cui il Consiglio di Amministrazione stanziava l'importo da attribuire a ciascun ente. Fino al bilancio 2014, invece, la contabilizzazione del costo (erogazione) con contropartita il relativo debito, avveniva solo al momento della conclusione della raccolta. Pertanto, la crescita esponenziale delle erogazioni nel 2015 è dovuta alla necessità di dover contabilizzare sia le erogazioni su i progetti stanziati nel 2015 sia quelle inerenti i progetti riferiti a bandi pregressi ed ancora in attesa della relativa raccolta. Per maggiore chiarezza si espone di seguito il dettaglio delle erogazioni al 31.12.2015.

Fondo	importo
1° BANDO 2013	€ 33.000
2° BANDO 2013	€ 74.500
1° BANDO 2014	€ 134.500
2° BANDO 2014	€ 282.000
1° BANDO 2015	€ 299.800
2° BANDO 2015	€ 266.000
BANDO SCUOLE 2014	€ 97.400
BANDO SCUOLE 2015	€ 104.775
BANDO AGRICOLTURA 2015	€ 50.000
FUORI BANDO 2015	€ 84.559
TOTALE	€ 1.426.534

Gli importi sopra esposti comprendono anche le erogazioni fuori bando, delle quali, ai fini di una completa trasparenza, esponiamo qui di seguito l'andamento negli ultimi anni.

(valori in unità di euro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Erogazioni fuori bando	117.464	112.000	145.105	69.526	78.561	78.626	84.559



Si evidenzia che la maggior parte dei contributi fuori bando erogati nel 2015, pari ad Euro 51.059, è riferita a progetti decisi e definiti non dalla nostra fondazione, bensì dagli enti “proprietari” dei fondi vincolati presso la fondazione, sulla base delle rendite dei fondi patrimoniali stessi. Di seguito esponiamo il dettaglio di suddetti progetti con riferimento al relativo fondo vincolato.

Fondo vincolato	importo
Fondo Lascito Fascendini/Verga	€ 30.000
Fondo Foppoli	€ 9.509
Fondo Balbiani	€ 1.550
Fondo Rigamonti	€ 10.000
totale erogazioni vincolate	€ 51.059

Pertanto, le effettive erogazioni fuori bando libere sono state di soli Euro 33.390.

Tenuto conto anche di questo aspetto, si conferma la politica della nostra fondazione di ricondurre nell'ambito dei bandi il massimo possibile degli interventi.

Gestione Patrimoniale e Finanziaria

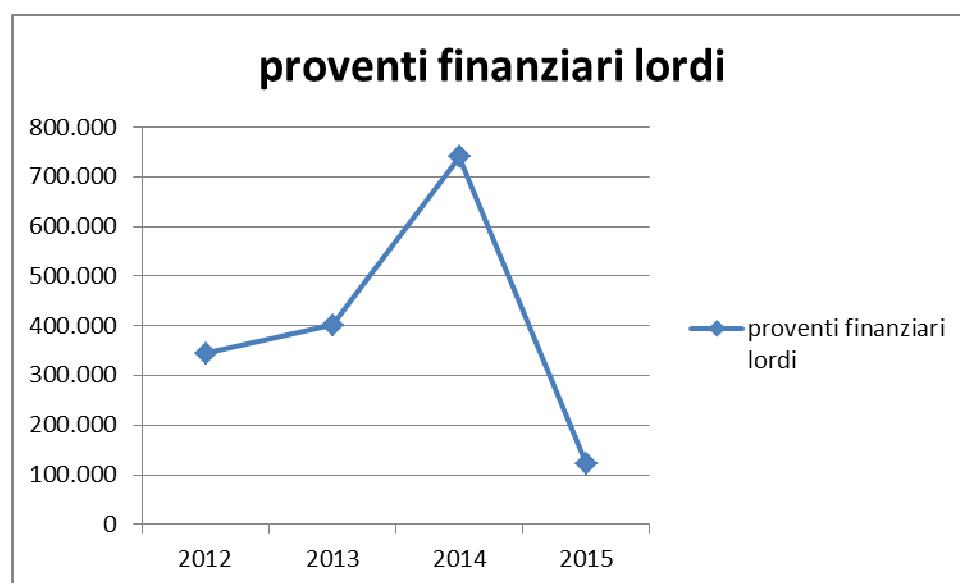
Per quanto attiene la gestione degli investimenti finanziari, si evidenzia come le *performance* ottenute

durante l'anno appena concluso siano state fortemente condizionate dall'andamento negativo dei mercati finanziari. Il risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale è passato, infatti, da Euro 723.321 ad Euro 96.295. I nostri fondi di investimento, a parte una leggera perdita (Euro 15.966) del Fondo Polaris hanno mantenuto il loro valore, incrementandosi leggermente (Euro 40.428). Questo è segno che le "nostre" gestioni patrimoniali possiedono un portafoglio diversificato tale da contenere le forti perdite che si sono registrate nei titoli durante gli ultimi mesi dell'anno 2015.

Il suddetto risultato è stato peraltro alimentato anche dalle plusvalenze su vendita di obbligazioni (Euro 47.072), dagli interessi attivi riscossi sulle obbligazioni (Euro 29.695) e, in via marginale, dagli interessi su conti correnti bancari (Euro 3.960) e dividendi (Euro 1.079).

In definitiva, quindi, rispetto ad un mercato in forte perdita la nostra fondazione sembra aver evitato, durante il passato esercizio, spiacevoli perdite finanziarie. Di seguito esponiamo l'andamento dei proventi finanziari lordi degli ultimi 5 anni.

(valori in unità di euro)	2011	2012	2013	2014	2015
proventi finanziari lordi	121.091	344.352	401.056	740.471	122.234



La caduta dei rendimenti nel 2015 è resa più evidente dall'eccezionale risultato avuto durante il 2014 che, peraltro, ha permesso di maturare quelle disponibilità necessarie sia alla costituzione del fondo patrimoniale di stabilizzazione (per euro 150.000) durante il 2015 sia le ordinarie attività erogative nel 2015 e nell'attuale 2016. Ricordiamo, infatti, come esposto a pag.15 della nota integrativa, che le disponibilità proprie della fondazione al 31.12.2015 ammontano ad Euro 219.352.

Emblematici minori

Per questi interventi la nostra funzione si è limitata alla pubblicazione dei bandi, alla raccolta delle domande e alla formulazione di un parere sui progetti. Questi contributi non transitano, come noto, nel nostro bilancio, essendo direttamente gestiti da Fondazione Cariplo. Ma sono pur sempre risorse che concorrono a sorreggere la nostra economia. Nel corso del 2015, Fondazione Cariplo ha stanziato l'importo di Euro 450.000 a favore dei interventi emblematici sul territorio delle provincie interessate dalle Fondazioni Comunitarie.

Conclusioni

L'anno 2015 è stato caratterizzato dal passaggio al nuovo sistema gestionale e contabile che ci ha impegnato sia in termini di risorse umane sia in termini di maggiori costi di struttura. Il passaggio dovrebbe perfezionarsi con la fine del mese di maggio 2016.

Per quanto attiene l'attività istituzionale abbiamo operato con la solita sistematicità riuscendo a deliberare n. 4 bandi tramite risorse provenienti da fondi territoriali per un totale di Euro 720.575. Per quanto attiene le disponibilità finanziarie, l'ottimo risultato dell'anno 2014 ci ha permesso di accantonare quelle disponibilità proprie tali da gestire senza affanno, durante il passato esercizio 2015 le erogazioni libere. Possiamo inoltre affermare che l'impegno per la migliore diversificazione del portafoglio titoli ci abbia permesso di contenere le perdite subite su i mercati, realizzando nel 2015 un rendimento finanziario netto non negativo, anche se contenuto, nell'ordine di grandezza di Euro 90 mila, di cui 80 mila ca. destinato alle disponibilità proprie della fondazione.

Abbiamo continuato a far conoscere più diffusamente e meglio la nostra Fondazione tramite una costante e trasparente comunicazione della nostra attività attraverso i media e con un puntuale e sistematico aggiornamento del nostro sito.

Evidenziamo che anche durante il primo quadrimestre dell'anno in corso le turbolenze sui mercati finanziari non lasciano intravedere rendimenti significativi.

Concludiamo invitando il Consiglio di Amministrazione ad approvare il bilancio 2015, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e dalla presente relazione.

Sondrio, 28 aprile 2016

Per il Comitato Esecutivo
Marco Dell'Acqua