

Titoli emessi e/o garantiti dallo Stato e assimilati

Consistenza al 31/12/2009	€ 12.277.811,46
Aumenti	€ 5.957.712,10
Diminuzioni	€ 38.392,41
Consistenza al 31/12/2010	€ 18.197.131,15

La consistenza si riferisce ai titoli di Stato italiani in portafoglio, di cui uno legato all'inflazione (BTPi 2,35%) e due nominali, acquistati al fine di incrementare la componente meno rischiosa del portafoglio obbligazionario dell'Ente, nonché di privilegiare quei prodotti finanziari che contemperino criteri di redditività e sicurezza. Le caratteristiche dei titoli sono riportate nella seguente tabella:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2010	Valore di mercato al 31.12.2010	Plus/Minus maturata
BTPi 2,35% scad. 15/09/2019	€ 4.981.359,47	€ 5.022.000,00	€ 40.640,53
BTP 4,25% scad. 01/02/2019	€ 7.264.809,64	€ 6.900.740,00	€ - 364.069,64
BTP 3,75% - scad. 01/08/2021	€ 5.950.962,04	€ 5.541.660,00	€ - 409.302,04
TOTALE	€ 18.197.131,15	€ 17.464.400,00	€ - 732.731,15

NB: le plus/minus maturate sono riportate a scopo puramente indicativo, in quanto a scadenza sarà restituito il capitale nominale.

Gli aumenti si riferiscono all'acquisto del BTP 3,75% - scad. 01/08/21 ed agli scarti attivi netti di competenza dell'anno dei tre titoli in portafoglio. La diminuzione di € 38.392,41 si riferisce allo scarto negativo di competenza 2010, prodotto dai due BTP nominali.

Altri titoli

Consistenza al 31/12/2009	€ 96.027.549,01
Aumenti	€ 9.597.605,31
Diminuzioni	€ 542.177,93
Consistenza al 31/12/2010	€ 105.082.976,39

La consistenza si riferisce al valore:

- delle obbligazioni strutturate, per € 71.267.332,27

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2010	Valore di mercato al 31.12.2010	Plus/Minus maturata	
7yr Ratchet Everest 2004/2011	€ 6.000.000,00	€ 6.000.000,00	€ -	a capitale garantito
CS FIXED MATURITY COUPON BOND	€ 24.959.685,85	€ 24.959.685,85	€ -	a capitale garantito
RBS ALPHA DIVIDEND NOTE	€ 4.000.000,00	€ 3.981.000,00	€ - 19.000,00	a capitale garantito
IXIS CIB 30GN15	€ 10.000.000,00	€ 8.181.000,00	€ - 1.819.000,00	a capitale garantito
SGA YES FINANCIAL	€ 8.000.000,00	€ 3.440.000,00	€ - 4.560.000,00	in scadenza agosto 2011
BARCLAYS CORONATION PPN	€ 10.000.000,00	€ 8.831.000,00	€ - 1.169.000,00	a capitale garantito
SGA ALPHA TURQUOISE 11ST15	€ 3.323.260,26	€ 2.780.165,00	€ - 543.095,26	a capitale garantito
NOMURA 5,75% - 30/09/2019	€ 3.000.000,00	€ 3.082.200,00	€ 82.200,00	a capitale garantito
NOMURA 4% - 30/10/2014	€ 1.984.385,16	€ 2.018.400,00	€ 34.013,84	a capitale garantito
TOTALE	€ 71.267.332,27	€ 63.273.450,85	€ - 7.993.881,42	

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Come evidenziato in tabella, tutti i titoli, fatta eccezione per l'obbligazione denominata SGA YES FINANCIAL, garantiscono alla scadenza la restituzione del capitale investito. Pertanto, sebbene sussista la certezza della restituzione integrale del valore nominale investito, il minusvalore viene evidenziato esclusivamente nel rispetto del principio di trasparenza.

- dei fondi di private equity, per € 17.031.732,09

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2010	Plus/Minus maturata
VERCAPITAL MEZZANINE PARTNERS	€ 1.453.775,89	€ -
TRILANTIC CAPITAL PARTNERS IV	€ 617.090,19	€ -
ADVANCED CAPITAL III	€ 3.718.008,54	€ -
FONDO INFRASTRUTTURE ABN AMRO	€ 5.000.000,00	€ -179.816,00
OPTIMUM EVOLUTION FUND	€ 5.000.000,00	€ 719.156,60
PALL MALL	€ 1.242.857,47	€ -
TOTALE	€ 17.031.732,09	€ 539.340,60

- delle azioni, per € 9.527.576,78

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2010	Valore di mercato al 31.12.2010	Plus/Minus maturata
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	€ 2.303.910,00	€ 2.208.904,32	€ -95.005,68
UNICREDIT	€ 4.223.666,78	€ 1.750.534,30	€ -2.473.132,48
INTESA SAN PAOLO	€ 3.000.000,00	€ 1.276.250,00	€ -1.723.750,00
TOTALE	€ 9.527.576,78	€ 5.235.688,62	€ -4.291.888,16

Le azioni rientrano tra gli investimenti di carattere strategico, detenute a scopo di durevole investimento. Si ritiene che in un orizzonte temporale di lungo termine i valori di mercato ritorneranno ai livelli ante 2008.

- delle obbligazioni corporate per € 7.256.335,25:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2010	Valore di mercato al 31.12.2010	Plus/Minus maturata
BPS 30AP23 TF	€ 2.598.968,75	€ 2.598.968,75	€ -
BPS 30AP25 TV	€ 3.604.366,50	€ 3.604.366,50	€ -
INTESA SAN PAOLO PERPETUAL 9,5%	€ 1.053.000,00	€ 955.850,00	€ -97.150,00
TOTALE	€ 7.256.335,25	€ 7.159.185,25	€ -97.150,00

NB: le plus/minus maturate sono riportate a scopo puramente indicativo, in quanto a scadenza sarà restituito il capitale nominale.

L'incremento è dovuto:

- all'acquisto del fondo Optimum Evolution Fund, per un controvalore di € 5.000.000,00 (già interamente versato), il cui obiettivo è quello di acquisire un portafoglio diversificato di immobili, ad uso residenziale e commerciale, attraverso una selezione accurata e meticolosa di opportunità sul mercato tedesco, in particolare nella città di Berlino;
- all'acquisto del fondo di venture capital Pall Mall, per un controvalore di € 1.500.000,00 (di cui 1.242.857,47 di competenza del 2010), il cui obiettivo è quello di ottenere un ritorno significativo sul capitale investito attraverso partecipazioni in società europee non quotate, operanti nel settore tecnologico;

- all'acquisto di un obbligazione perpetua emessa da Intesa San Paolo, per un controvalore nominale di € 1.053.000,00;
- alla partecipazione dell'ENPAV all'aumento del capitale sociale di Unicredit SpA, per un controvalore di € 231.089,86;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di mezzanino VerCapital Mezzanine Partners, per € 279.450,00;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di private equity Trilantic Capital Partners IV, per € 314.931,26;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di private equity Advanced Capital III, per € 1.464.500,00;
- agli scarti di negoziazione delle obbligazioni SGA ALPHA TURQUOISE, CS Fixed Maturity Coupon Note e Nomura 5Y Floating Rate, per un importo complessivo pari ad € 11.776,72.

La diminuzione si riferisce:

- al rimborso parziale di quote del fondo Vercapital Mezzanine Partners e Advanced Capital III, per un importo complessivo pari ad € 187.005,46;
- al rimborso parziale di capitale delle obbligazioni della BPS, per un importo pari ad € 355.172,47.

Partecipazioni

Consistenza al 31/12/2009	€ 86.273.731,21
Aumenti	€ 10.148.584,03
Diminuzioni	€ 4.200.838,12
Consistenza al 31/12/2010	€ 92.221.477,12

Di seguito si riporta l'elenco delle partecipazioni al 31/12/2010:

Società partecipate	Quota di possesso	Valore in bilancio Enpav (A)	Patrimonio netto delle società (B)	Differenza (A - B)
EDILPARKING	100%	€ 13.649.122	€ 11.632.023	€ 2.017.099
VET. IMM.	100%	€ 78.567.355	€ 78.536.556	€ 30.799
VETERINARI EDITORI	50%	€ 5.000	€ 20.143	€ - 15.143
TOTALE PARTECIPAZIONI		€ 92.221.477		

Gli aumenti (€ 10.148.584,03) si riferiscono alle ultime tranches di finanziamenti in c/aumento capitale che l'Enpav ha erogato nel 2010 a favore di Vet. Imm. a fronte dell'iniziativa immobiliare "Podere Fiume" ultimata nei primi mesi del 2011.

Le diminuzioni (€ 4.200.838,12) si riferiscono alla parziale restituzione del finanziamento soci da parte di Edilparking.

Le partecipazioni sono valutate secondo il criterio del costo.

Per quanto attiene ad Edilparking, la differenza di € 2.017.099 tra valore della partecipazione e patrimonio netto della società, non costituisce una perdita di carattere durevole. Infatti, il complesso immobiliare della Edilparking, come risulta da una perizia estimativa a valori di mercato, incorpora, rispetto al dato contabile riportato nel bilancio della società, un maggior valore tale da giustificare la differenza in analisi. Infine, si ritiene opportuno ribadire che la partecipazione in Edilparking rientra tra gli investimenti mobiliari/immobiliari detenuti a scopo di durevole investimento e perciò di carattere strategico. Le serie storiche del settore immobiliare dimostrano ampiamente che, in un orizzonte temporale di lungo termine, tali iniziative permettono un ritorno economico soddisfacente dell'investimento.

Fondi Comuni

<i>Consistenza al 31/12/2009</i>	€ 8.956.678,87
<i>Aumenti</i>	€ 3.017.849,06
<i>Diminuzioni</i>	€ 2.972.372,00
<i>Consistenza al 31/12/2010</i>	€ 9.002.155,93

La consistenza si riferisce al valore dei seguenti prodotti:

Nome	Numero quote	Valore in Bilancio al 31.12.2010	Valore di mercato al 31.12.2010	Plus/Minus maturata
LODH INVEST CONVERTIBLE BOND	222.867,52	€ 3.017.849,06	€ 3.188.521,01	€ 170.671,95
JB NORTHERN AFRICA	5.100,00	€ 482.919,00	€ 608.940,00	€ 126.021,00
JB BLACK SEA	5.935,00	€ 501.388,80	€ 256.510,70	€ - 244.878,10
KAIROS INTERNATIONAL TARGET 2014	49.480,46	€ 4.999.999,07	€ 5.284.512,59	€ 284.513,52
TOTALE		€ 9.002.155,93	€ 9.338.484,30	€ 336.328,37

Nel corso del 2010 si è proceduto allo switch del fondo LODH Invest Convertible Bond dalla classe retail alla classe istituzionale, al fine di ottenere una diminuzione delle commissioni di gestione annuali. L'aumento si riferisce all'acquisto delle quote della classe istituzionale del fondo, mentre la diminuzione si riferisce alla vendita delle quote della classe retail dello stesso fondo.

1300 - CREDITI

<i>Consistenza al 31/12/2009</i>	€ 51.520.258,83
<i>Consistenza al 31/12/2010</i>	€ 55.469.671,23
<i>Variazione</i>	€ 3.949.412,40

Così specificata:

Prestiti al personale

<i>Consistenza al 31/12/2009</i>	€ 96.744,11
<i>Aumenti</i>	€ 39.500,00
<i>Diminuzioni</i>	€ 19.184,78
<i>Consistenza al 31/12/2010</i>	€ 117.059,33

La consistenza finale rappresenta il credito residuo per i prestiti concessi ai dipendenti. Gli aumenti rappresentano i nuovi prestiti concessi nel 2010, le diminuzioni le rate incassate nell'anno.

Mutui al personale

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.526.017,73
Aumenti	€ 966.000,00
Diminuzioni	€ 253.952,02
Consistenza al 31/12/2010	€ 2.238.065,71

La consistenza finale rappresenta il credito residuo per i mutui concessi ai dipendenti.

Le variazioni in aumento e in diminuzione si riferiscono rispettivamente alle nuove erogazioni e al rimborso delle rate dei mutui in essere.

Prestiti ad iscritti

Consistenza al 31/12/2009	€ 6.296.233,19
Aumenti	€ 2.271.890,00
Diminuzioni	€ 1.175.270,67
Consistenza al 31/12/2010	€ 7.392.852,52

La consistenza rappresenta il credito residuo per i prestiti concessi agli iscritti.

La variazione in aumento rappresenta i prestiti erogati nel 2010, la variazione in diminuzione le rate dei prestiti in essere incassate nell'esercizio.

Crediti per quote scadute

Consistenza al 31/12/2009	€ 89.060,87
Aumenti	€ 46.247,11
Diminuzioni	€ 35.107,98
Consistenza al 31/12/2010	€ 100.200,00

La consistenza rappresenta il credito relativo alle rate dei prestiti agli iscritti scadute e non riscosse al 31/12/2010. E' così suddivisa:

- € 30.580,20: crediti 2002 relativi ad una posizione di inadempimento di un veterinario verso cui è stata intrapresa una procedura esecutiva immobiliare di recupero;
- € 14.960,30: crediti 2006 relativi alla posizione di un veterinario cui è stata concessa una dilazione di pagamento per gravi motivi di salute;
- € 4.622,01: crediti 2008, di cui € 600,00 riscossi nel 2011, relativi alla posizione di un veterinario cui è stata concessa una dilazione di pagamento per gravi motivi personali;
- € 3.790,38: crediti 2009, di cui € 1.200,00 riscossi nel 2011;
- € 46.247,11: rate prestiti scadute nel 2010, di cui € 28.652,01 già riscosse nel 2011.

La variazione in diminuzione è dovuta agli incassi delle quote scadute negli anni precedenti.

Crediti per interessi moratori su prestiti

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.967,60
Aumenti	€ 407,90
Diminuzioni	€ 537,12
Consistenza al 31/12/2010	€ 1.838,38

La consistenza rappresenta quanto dovuto dagli iscritti a titolo di interessi moratori sulle rate di ammortamento prestiti. La variazione in aumento è data dalle richieste di interessi avvenute nel corso del 2010, mentre la variazione in diminuzione si riferisce agli incassi.

Crediti verso locatari

Consistenza al 31/12/2009	€ 39.463,30
Aumenti	€ 711.114,61
Diminuzioni	€ 672.793,30
Consistenza al 31/12/2010	€ 77.784,61

La consistenza finale rappresenta i crediti nei confronti dei locatari, per canoni ed oneri accessori, rilevati al 31/12/2010 ed il cui incasso è avvenuto nei primi mesi del 2011.

Le variazioni in aumento rappresentano i crediti che di mese in mese sorgono nei confronti degli inquilini.

Le variazioni in diminuzione rappresentano i corrispondenti incassi.

Crediti verso Organi Ente

Consistenza al 31/12/2009	€ 267,51
Aumenti	€ 9.139,86
Diminuzioni	€ 6.805,19
Consistenza al 31/12/2010	€ 2.602,18

La consistenza finale rappresenta i crediti verso i componenti degli Organi dell'Ente per le spese anticipate in occasione delle riunioni istituzionali.

In ottemperanza alla normativa introdotta dal Decreto Bersani del 2006, l'Ente anticipa le spese di vitto e alloggio pagando direttamente le strutture convenzionate e, successivamente, recupera il credito nel momento della definizione del rimborso spese.

Crediti v/Enti previdenziali – ricongiunzioni

Consistenza al 31/12/2009	€ 425.525,30
Aumenti	€ 166.384,12
Diminuzioni	€ 291.742,98
Consistenza al 31/12/2010	€ 300.166,44

La consistenza finale rappresenta il credito che l'Enpav vanta nei confronti di altri Enti previdenziali per le ricongiunzioni attive andate a buon fine (L. 45/90).

Gli aumenti rappresentano sostanzialmente le richieste di trasferimento dei contributi che l'Ente ha avanzato nei confronti delle gestioni previdenziali debitorie.

Le diminuzioni, invece, gli incassi.

Stato per crediti di regolamento

Consistenza al 31/12/2009	€ 865.259,35
Aumenti	€ 988.648,05
Diminuzioni	€ 46.571,45
Consistenza al 31/12/2010	€ 1.807.335,95

La consistenza finale rappresenta l'insieme dei crediti che l'Ente vanta:

- nei confronti del Ministero dell'Economia per le somme anticipate in applicazione della L. 140/1985, art. 6 (benefici ex combattenti) e del D.Lgs. 151/2001, art. 78 (rimborso indennità di maternità);
- nei confronti dell'Inps per le somme anticipate in applicazione della L. 388/2000, art. 70, comma 7 (importo aggiuntivo).

Il credito verso il Ministero dell'Economia è così ripartito:

- € 805.920,70 per le maternità erogate nel 2009;
- € 943.397,96 per le maternità erogate nel 2010;
- € 33.129,75 per le maggiorazioni L. 140/85 erogate nel 2010.

Il credito verso l'Inps è così suddiviso:

- € 12.612,26 per gli importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2009;
- € 12.275,28 per gli importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2010.

La variazione in diminuzione evidenzia gli incassi avvenuti nell'anno ma relativi ai crediti sorti negli esercizi precedenti. La variazione in aumento, invece, si riferisce ai crediti sorti nell'esercizio 2010, il cui rimborso sarà chiesto successivamente all'approvazione del conto consuntivo 2010.

Crediti diversi

Consistenza al 31/12/2009	€ 819.399,23
Aumenti	€ 1.072.681,17
Diminuzioni	€ 561.918,42
Consistenza al 31/12/2010	€ 1.330.161,98

Il 96% della consistenza finale si riferisce ai crediti che l'Ente vanta per le quote di integrazione al minimo (L. 544/88 – art. 56 R.A. dello Statuto), il restante 4% a crediti diversi.

La variazione in aumento evidenzia i crediti sorti nel 2010.

La variazione in diminuzione indica gli incassi relativi ai crediti di esercizi precedenti.

Crediti v/Edilparking

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.377.055,00
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 1.377.055,00
Consistenza al 31/12/2010	€ 0,00

La consistenza iniziale rappresentava il credito relativo all'utile realizzato nel 2009 dalla società Edilparking, la cui distribuzione a favore del socio unico Enpav era stata deliberata in sede di approvazione del bilancio 2009.

La diminuzione si riferisce alla distribuzione e quindi all'incasso da parte dell'Enpav dell'utile in questione, avvenuto nel 2010.

Crediti v/Cattolica Assicurazioni

Consistenza al 31/12/2009	€ 6.277.068,20
Aumenti	€ 275.121,06
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2010	€ 6.552.189,26

Il valore si riferisce alla riserva matematica del contratto di capitalizzazione finanziaria a premio unico di Cattolica Assicurazioni.

Il prodotto alla scadenza garantirà la restituzione di un capitale pari alla somma di quanto versato, al netto delle commissioni di gestione, più gli interessi che matureranno in relazione alla gestione separata.

Gli aumenti sono determinati dalla rivalutazione di competenza 2010 del contratto in essere, pari ad € 275.121,06 (+4,383%).

Crediti v/Generali Assicurazioni

Consistenza al 31/12/2009	€ 5.000.000,00
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2010	€ 5.000.000,00

La consistenza si riferisce ad un contratto di capitalizzazione finanziaria a premio unico stipulato con le Assicurazioni Generali SpA il 7/8/2008 e con scadenza 7/8/2013.

Il prodotto stacca una cedola annua pari al 5,2% del capitale investito.

Crediti verso Credit Suisse

Consistenza al 31/12/2009	€ 455.000,00
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 455.000,00
Consistenza al 31/12/2010	€ 0,00

La diminuzione si riferisce allo storno della cedola maturata negli anni passati sul prodotto CS Fixed Maturity Coupon Bond.

Tale prodotto, infatti, è stato utilizzato per un'operazione di ristrutturazione, iniziata nel corso del 2010 ma che avrà termine nei primi mesi del 2011.

Crediti verso RBS

Consistenza al 31/12/2009	€ 319.219,18
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 319.219,18
Consistenza al 31/12/2010	€ 0,00

La diminuzione si riferisce allo storno della cedola maturata negli anni passati sul prodotto RBS Alpha Dividend Note. Tale prodotto, infatti, è stato utilizzato per un'operazione di ristrutturazione, iniziata nel corso del 2010 ma che avrà termine nei primi mesi del 2011.

Crediti viscritti

Consistenza al 31/12/2009	€ 53.297,24
Aumenti	€ 9.766,91
Diminuzioni	€ 30.520,57
Consistenza al 31/12/2010	€ 32.543,58

La consistenza finale è così ripartita:

- € 7.498,94: crediti residui nei confronti dei veterinari, determinatisi a seguito di domande di definizione automatica presentate all'Ente dai concessionari (art. 61, del D.Lgs. 112/99);
- € 6.128,70: crediti verso i veterinari residenti nelle zone interessate da eventi calamitosi, che, in virtù di ordinanze ministeriali, beneficiano del pagamento differito dei contributi;
- € 18.915,94: crediti verso iscritti per ricongiunzioni attive. E' costituito dalla riserva matematica, al netto dei contributi trasferiti dagli altri enti previdenziali, che sarà versata, in forma rateale, dai richiedenti la ricongiunzione.

Crediti M.AV.

Consistenza al 31/12/2009	€ 12.895.350,99
Aumenti	€ 49.311.111,87
Diminuzioni	€ 47.280.808,29
Consistenza al 31/12/2010	€ 14.925.654,57

La consistenza finale si riferisce ai contributi minimi richiesti tramite M.Av. per gli anni che vanno dal 2002 al 2010. I contributi riferiti all'anno 2010 saranno riscossi nel corso del 2011.

I contributi ante 2010 saranno presumibilmente riscossi mettendo in atto un'attività di recupero crediti disciplinata da apposito Regolamento.

Crediti per riscatto

Consistenza al 31/12/2009	€ 527.533,64
Aumenti	€ 412.223,36
Diminuzioni	€ 531.552,20
Consistenza al 31/12/2010	€ 408.204,80

La consistenza finale si riferisce ai crediti contributivi sorti a seguito del perfezionamento delle domande di riscatto degli anni di laurea e/o di servizio militare, determinando il pagamento rateale di una riserva matematica. Le diminuzioni si riferiscono agli incassi dell'anno.

Crediti per reinscrizioni retroattive

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.991,89
Aumenti	€ 136,67
Diminuzioni	€ 2.128,56
Consistenza al 31/12/2010	€ 0,00

Con delibera n. 26 del 27/06/2003, il Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto ai veterinari iscritti all'albo, ma non all'Ente, la facoltà di reinscrizione con effetti retroattivi.

Il credito contributivo nei confronti del veterinario è pari alla riserva matematica necessaria a garantire la copertura assicurativa del periodo riconosciuto ai fini dell'anzianità contributiva.

Le diminuzioni si riferiscono agli incassi dell'anno.

Crediti M.AV. - eccedenze

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.199.467,01
Aumenti	€ 10.725.146,35
Diminuzioni	€ 10.388.990,32
Consistenza al 31/12/2010	€ 1.535.623,04

La consistenza finale si riferisce ai contributi eccedenti relativi ai Modelli 1/2003–1/2009 (richiesti tramite M.Av.). I contributi riferiti al Modello 1/2009 saranno riscossi nel corso del 2011.

I contributi riferiti ai modelli precedenti saranno presumibilmente riscossi mettendo in atto un'attività di recupero crediti disciplinata da apposito Regolamento.

Crediti per spese legali di recupero contributi annualità pregresse

Consistenza al 31/12/2009	€ 51.234,17
Aumenti	€ 7.159,50
Diminuzioni	€ 2.660,65
Consistenza al 31/12/2010	€ 55.733,02

La consistenza finale si riferisce alle spese legali (onorari e diritti di avvocato) anticipate dall'Ente allo studio legale incaricato del recupero giudiziale dei crediti contributivi relativi alle annualità 2002-2005.

Tali spese, anticipate dall'Ente e perciò contabilizzate tra i crediti, rimarranno realmente a carico dell'Ente solo nel caso di mancato pagamento da parte dei veterinari condannati con decreto ingiuntivo del tribunale.

Gli aumenti rappresentano, pertanto, le somme anticipate dall'Ente nel 2010.

Le diminuzioni si riferiscono ai pagamenti effettuati dai veterinari ingiunti.

Crediti per contributi modulari

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.222.504,38
Aumenti	€ 1.526.988,73
Diminuzioni	€ 1.222.504,38
Consistenza al 31/12/2010	€ 1.526.988,73

Entro il 30 settembre di ogni anno l'Ente riscuote il contributo determinato dall'eventuale applicazione di una aliquota aggiuntiva sul reddito professionale o convenzionale.

L'adesione alla pensione modulare, con relativa indicazione dell'aliquota, è stata effettuata mediante un apposito modulo (Modello 2) inviato dagli iscritti entro il 31 ottobre 2010.

Crediti veterinari convenzionati

Consistenza al 31/12/2009	€ 284.136,29
Aumenti	€ 3.203.553,77
Diminuzioni	€ 2.908.550,65
Consistenza al 31/12/2010	€ 579.139,41

A seguito dell'approvazione dell'art. 5 bis, del Regolamento di attuazione dell'Enpav, i contributi versati dalle ASL per conto dei veterinari convenzionati ai sensi dell'ACN del 23 marzo 2005, sono destinati a coprire il contributo soggettivo minimo, il contributo integrativo minimo, il contributo di maternità e l'eventuale contributo soggettivo eccedente.

I crediti rappresentano i contributi che rimangono effettivamente a carico degli iscritti, determinati in fase di conguaglio definitivo (fino al 31/12/2010), nonché quelli che andranno a conguaglio nel 2011.

Crediti M.Av. – conguagli ACN

Consistenza al 31/12/2009	€ 0,00
Aumenti	€ 55.639,06
Diminuzioni	€ 19.969,52
Consistenza al 31/12/2010	€ 35.669,54

I crediti rappresentano la quota della contribuzione rimasta a carico dei veterinari convenzionati ai sensi dell'ACN del 23/03/2005 e richiesta tramite emissione di M.Av.

Gli aumenti si riferiscono all'emissione dei M.Av. relativa ai conguagli fino al 31/12/2009.

Le diminuzioni sono relative agli incassi dei M.Av. di cui sopra.

Crediti per contributi (Mod. Unico)

Consistenza al 31/12/2009	€ 9.967.029,62
Aumenti	€ 10.133.779,73
Diminuzioni	€ 10.051.269,78
Consistenza al 31/12/2010	€ 10.049.539,57

La variazione in aumento rappresenta il credito per i contributi eccedenti a seguito di autocertificazione degli iscritti, in base alla dichiarazione dei redditi a fini IRPEF e del volume di affari a fini IVA (Mod. 1/2010).

E' così suddivisa:

- € 5.894.921,88 per contributi soggettivi;
- € 3.766.346,84 per contributi integrativi;
- € 387.414,08 per contributi modulari obbligatori (2% oltre € 35.950,00);
- € 856,77 per sanzioni/interessi (accertamenti);

La variazione in diminuzione è dovuta al recupero dei contributi dovuti in base al Mod. 1/2009 e precedenti.

Crediti per contributi nuovi iscritti

Consistenza al 31/12/2009	€ 415.902,08
Aumenti	€ 202.281,13
Diminuzioni	€ 415.902,08
Consistenza al 31/12/2010	€ 202.281,13

La consistenza, determinata dalla variazione in aumento, rappresenta il credito per i contributi dovuti dai veterinari per i quali è pervenuta dall'Ordine provinciale la comunicazione di iscrizione in data successiva a quella di emissione dei M.Av. 2010. Tale credito verrà recuperato con l'emissione dei M.Av. dell'anno 2011.

La variazione in diminuzione è dovuta al recupero relativo all'esercizio precedente.

Concessionari

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.289.951,94
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 115.493,47
Consistenza al 31/12/2010	€ 1.174.458,47

La consistenza si riferisce ai contributi ancora da riscuotere, relativi alle cartelle esattoriali emesse precedentemente all'anno 2002.

Si ricorda che, a partire dal 2002, la riscossione dei contributi è gestita direttamente dall'Ente tramite l'emissione di bollettini M.Av. (Banca Popolare di Sondrio).

Crediti partite scartate ruoli 2001

Consistenza al 31/12/2009	€ 23.579,01
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2010	€ 23.579,01

Trattasi di crediti per contributi la cui riscossione tramite il sistema dei concessionari non è andata a buon fine per motivi tecnici non imputabili all'Ente.

Il recupero di tali crediti è stato gestito con modalità di riscossione diretta mediante conto corrente postale.

Nell'anno 2011, essendo intervenuta la prescrizione, si procederà allo storno del credito e si decurterà l'anzianità contributiva dei soggetti interessati come previsto dall'art. 10 del "Regolamento riscossione contributi insoluti".

1400 - ATTIVITA' FINANZIARIE

Consistenza al 31/12/2009	€ 7.156.000,00
Consistenza al 31/12/2010	€ 25.599.043,66
Variazione	€ 18.443.043,66

Così specificata:

Altri titoli

Consistenza al 31/12/2009	€ 7.156.000,00
Aumenti	€ 78.000,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2010	€ 7.234.000,00

La consistenza è rappresentata dal valore dei seguenti prodotti:

	Valore in Bilancio al 31.12.2010	Valore di mercato al 31.12.2010	Plus/Minus maturata
ABN AMRO Autocallable 4Y SX5E	€ 3.000.000,00	€ 3.000.000,00	-
Credit Suisse Autocallable 4Y SPMIB	€ 4.000.000,00	€ 4.039.200,00	€ 39.200,00
Swap Barclays	€ 234.000,00	€ 234.000,00	-
TOTALE	€ 7.234.000,00	€ 7.273.200,00	€ 39.200,00

L'aumento si riferisce al pagamento del terzo flusso relativo allo SWAP Barclays, che rappresenta l'impegno assunto nei confronti di Barclays Bank per l'operazione di SWAP, sottoscritto il 25 giugno 2007 con scadenza 28 aprile 2011, legato all'obbligazione 7Yr Ratchet Everest.

Fondi comuni

Consistenza al 31/12/2009	€ 0,00
Aumenti	€ 12.500.199,48
Diminuzioni	€ 87.754,25
Consistenza al 31/12/2010	€ 12.412.445,23

La consistenza è rappresentata dal valore finale dei seguenti prodotti:

	Valore in Bilancio al 31.12.2010	Valore di mercato al 31.12.2010	Plus/Minus maturata	Valore finale
Amundi Index Pacific	€ 1.508.496,96	€ 1.516.011,90	€ 7.514,94	€ 1.508.496,96
Lyxor Index Eurozone	€ 2.992.066,36	€ 2.942.017,66	€ - 50.048,70	€ 2.942.017,66
Lyxor Index US	€ 2.490.361,52	€ 2.454.774,27	€ - 35.587,25	€ 2.454.774,27
SSGA US Equity	€ 5.509.274,64	€ 5.507.156,34	€ - 2.118,30	€ 5.507.156,34
TOTALE	€ 12.500.199,48	€ 12.421.928,72	€ - 80.239,31	€ 12.412.445,23

I fondi in questione sono stati valutati al minore tra costo medio ponderato e valore desumibile dall'andamento del mercato. Il parametro di valutazione utilizzato per determinare il valore di mercato è stato quello delle quotazioni del giorno di chiusura di borsa di fine anno. La diminuzione rappresenta la svalutazione a fine anno dei prodotti considerati. Si segnala, tuttavia, che alla data del 6 maggio 2011 il saldo tra plus/minus maturate è pari ad € 188.795,53, evidenziando quindi un recupero di valore pari ad € 108.556,22.

Fondi ETF

<i>Consistenza al 31/12/2009</i>	€ 0,00
<i>Aumenti</i>	€ 5.991.108,35
<i>Diminuzioni</i>	€ 38.509,92
<i>Consistenza al 31/12/2010</i>	€ 5.952.598,43

L'aumento si riferisce all'acquisto dell'ETF Lyxor Emerging Market, che ha fine anno ha fatto registrare una minusvalenza pari ad € 38.509,82.

1500 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

<i>Consistenza al 31/12/2009</i>	€ 20.432.149,76
<i>Consistenza al 31/12/2010</i>	€ 12.559.121,64
<i>Variazione</i>	€ - 7.873.028,12

Così specificata:

Banca c/c

<i>Consistenza al 31/12/2009</i>	€ 20.082.131,43
<i>Aumenti</i>	€ 81.110.902,72
<i>Diminuzioni</i>	€ 89.218.371,52
<i>Consistenza al 31/12/2010</i>	€ 11.974.662,63

La consistenza rappresenta la giacenza di liquidità esistente al 31/12/2010 presso la Banca Popolare di Sondrio, comprensiva delle competenze attive maturate.

Le variazioni in aumento e in diminuzione indicano i flussi finanziari in entrata e uscita sul c/c di tesoreria.

Altri c/c Bancari

<i>Consistenza al 31/12/2009</i>	€ 131.333,07
<i>Aumenti</i>	€ 25.947.583,47
<i>Diminuzioni</i>	€ 25.579.323,30
<i>Consistenza al 31/12/2010</i>	€ 499.589,24

La consistenza rappresenta la giacenza al 31/12/2010 sui conti correnti di appoggio di UBS, Credit Suisse e Banca IPIBI. Le variazioni in aumento e in diminuzione indicano i flussi finanziari in entrata e uscita sui menzionati c/c.

C/C postali

<i>Consistenza al 31/12/2009</i>	€ 214.729,76
<i>Aumenti</i>	€ 1.208.519,62
<i>Diminuzioni</i>	€ 1.340.491,32
<i>Consistenza al 31/12/2010</i>	€ 82.758,06

La consistenza rappresenta la disponibilità giacente al 31/12/2010 sui c/c postali, comprensiva delle competenze attive maturate.

Durante l'esercizio la liquidità dei c/c postali confluisce sul c/c bancario di tesoreria.

Assegni in portafoglio

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.717,55
Aumenti	€ 122.282,85
Diminuzioni	€ 124.000,40
Consistenza al 31/12/2010	€ 0,00

Alla data del 31/12/2010 non vi sono assegni in portafoglio da incassare.

Le variazioni in aumento e in diminuzione sono determinate rispettivamente dagli assegni pervenuti e successivamente incassati.

Cassa contanti

Consistenza al 31/12/2009	€ 2.203,56
Aumenti	€ 18.063,00
Diminuzioni	€ 18.182,38
Consistenza al 31/12/2010	€ 2.084,18

La consistenza rappresenta il contante esistente nella cassa interna al 31/12/2010.

Gli aumenti e le diminuzioni rappresentano i pagamenti per contanti e i reintegri di cassa.

Valori bollati

Consistenza al 31/12/2009	€ 34,39
Aumenti	€ 144,80
Diminuzioni	€ 155,66
Consistenza al 31/12/2010	€ 23,53

La consistenza rappresenta i valori bollati detenuti al 31/12/2010.

L'incremento è determinato dagli acquisti dei valori bollati.

Il decremento è relativo all'utilizzo dei valori bollati per l'emissione delle ricevute di affitto e per la bollatura del libro giornale e dell'inventario.

1600 - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Consistenza al 31/12/2009	€ 1.328.077,86
Consistenza al 31/12/2010	€ 1.468.980,26
Variazione	€ 140.902,40

Così specificata:

Ratei attivi

Consistenza al 31/12/2009	€ 503.878,75
Aumenti	€ 517.536,79
Diminuzioni	€ 503.878,75
Consistenza al 31/12/2010	€ 517.536,79

La consistenza rappresenta la quota di interessi maturati nel 2010, ma non ancora incassati, relativa a prestiti agli iscritti, mutui concessi ai dipendenti, titoli ed altri strumenti finanziari detenuti in portafoglio.

L'incasso avverrà nel corso dell'esercizio 2011. La variazione in aumento rappresenta la quota di competenza 2010, la variazione in diminuzione è determinata dagli incassi relativi al 2009.

Per la parte relativa agli strumenti finanziari si specifica quanto riportato in tabella:

Titolo	Cedola %	Cedola importo	Rateo lordo
BPS 30AP25	1,1425	€ 20.589,94	€ 6.863,31
BPS 30AP23	1,989	€ 51.693,49	€ 17.231,16
BTP 01FEB19 4,25%	2,125	€ 148.750,00	€ 122.880,43
BTPi 15SET19 2,35%	1,175	€ 61.325,60	€ 36.253,26
BTP 01AGO21 3,75%	1,875	€ 112.500,00	€ 92.934,78
NOMURA 5 Y FR NOTES	1,01	€ 20.222,20	€ 13.628,00
Intesa San Paolo Perpetual	6,325	€ 63.246,60	€ 23.684,93
7yr Ratchet Everest 2004/2011	1,5	€ 90.000,00	€ 62.876,71
Polizza Assicurazioni Generali	5,2	€ 260.000,00	€ 104.000,00
			€ 480.352,58

La parte afferente ai prestiti agli iscritti ammonta ad € 32.141,86; quella relativa ai mutui concessi ai dipendenti è pari ad € 5.042,35.

Risconti attivi

Consistenza al 31/12/2009	€ 824.199,11
Aumenti	€ 943.477,58
Diminuzioni	€ 816.233,22
Consistenza al 31/12/2010	€ 951.443,47

La consistenza rappresenta quote di costi sostenuti nel 2010, ma che sono di competenza 2011.

Pertanto, gli aumenti rappresentano le quote di competenza 2011, le diminuzioni, invece, le quote di competenza 2010.

La consistenza finale è rappresentata per il 94% dal risconto attivo sulla polizza sanitaria agli iscritti (che ha decorrenza 30/9/10-30/9/11), il cui esborso monetario è avvenuto per intero nel 2010, ma che per il 9/12 è di competenza 2011. Il rimanente 6% è riferito ad altri costi di competenza 2011.