

IV – EVENTI SUCCESSIVI

Non si evidenziano eventi di rilievo successivamente alla data del 31 dicembre 2011.

PAGINA BIANCA

FONDAZIONE ENPAIA
ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA PER GLI
ADDETTI E PER GLI IMPIEGATI IN AGRICOLTURA
Cassa Periti Agrari

STATO PATRIMONIALE

SCHEMA REDATTO IN BASE ALLE LINEE GUIDA PER IL BILANCIO DEGLI ENTI PUBBLICI GESTORI
DI FORME DI PREVIDENZA E ASSISTENZA OBBLIGATORIE TRASFORMATI IN PERSONE GIURIDICHE PRIVATE
(COMUNICAZIONI DEL MINISTERO DEL TESORO DEL 18 MARZO 1996 E DEL 7 GIUGNO 1996)

STATO PATRIMONIALE 2011 PERITI AGRARI

ATTIVITA'	2011	2010	PASSIVITA'	2011	2010
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0	FONDI PER RISCHI ED ONERI	88.533.059	81.162.837
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	0	0	FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	0	0
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	84.403.381	73.640.449	DEBITI	1.070.371	908.055
CREDITI	8.821.068	8.520.200	FONDI DI AMMORTAMENTO	0	0
ATTIVITA' FINANZIARIE	3.468.473	3.468.473	RATEI E RISCOINTI PASSIVI	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.435.190	3.595.824			
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	3.150.184	3.159.226			
TOTALE ATTIVITA'	101.278.296	92.384.172	TOTALE PASSIVITA'	89.603.430	82.070.892
			PATRIMONIO NETTO	11.674.866	10.313.280
			TOTALE A PAREGGIO	101.278.296	92.384.172

FONDAZIONE ENPAIA
ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA PER GLI
ADDETTI E PER GLI IMPIEGATI IN AGRICOLTURA
Cassa Periti Agrari

CONTO ECONOMICO

SCHEMA REDATTO IN BASE ALLE LINEE GUIDA PER IL BILANCIO DEGLI ENTI PUBBLICI GESTORI
DI FORME DI PREVIDENZA E ASSISTENZA OBBLIGATORIE TRASFORMATI IN PERSONE GIURIDICHE PRIVATE
(COMUNICAZIONI DEL MINISTERO DEL TESORO DEL 18 MARZO 1996 E DEL 7 GIUGNO 1996)

CONTO ECONOMICO 2011 PERITI AGRARI

COSTI	2011	2010	RICAVI	2011	2010
PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI	37.621	47.329	CONTRIBUTI	6.992.950	6.794.663
ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	121.625	50.135	CANONI DI LOCAZIONE	0	0
COMPENSI PROFESSIONALI E LAV. AUTONOMO	34.174	29.952	ALTRI RICAVI	13.628	17.246
PERSONALE	0	0	INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI	3.089.821	3.095.266
MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO	0	0	RETTIFICHE DI VALORE	0	0
UTENZE VARIE	0	0	RETTIFICHE DI COSTI	0	0
SERVIZI VARI	346.089	295.626	PROVENTI STRAORDINARI	540.095	43.039
AFFITTI PASSIVI	0	0			
SPESE PUBBLICAZIONE PERIODICO	0	0			
ONERI TRIBUTARI	2.184	2.406			
ONERI FINANZIARI	148	146			
ALTRI COSTI	0	0			
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	8.716.738	8.219.475			
ONERI STRAORDINARI	16.329	106.295			
RETTIFICHE DI VALORI	0	0			
RETTIFICHE DI RICAVI	0	0			
TOTALE	9.274.908	8.751.364	TOTALE	10.636.494	9.950.214
UTILE D'ESERCIZIO	1.361.586	1.198.850	PERDITA D'ESERCIZIO		
TOTALE A PAREGGIO	10.636.494	9.950.214	TOTALE A PAREGGIO	10.636.494	9.950.214

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CASSA PERITI AGRARI		
DETTAGLIO DELLO STATO PATRIMONIALE		
	2011	2010
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	84.403.381	73.640.449
polizza finanziaria Fata	700.000	700.000
titoli	83.703.381	72.940.449
CREDITI	8.821.068	8.520.200
crediti verso gli iscritti per contributi	7.719.511	7.807.149
crediti verso gli iscritti per contributi rateizzati	911.790	558.185
crediti verso banche per pronti contro termine	0	0
crediti per sanzioni amministrative	50.649	50.649
crediti art.49 L.488/1999	107.170	93.542
altri crediti	31.948	10.675
ATTIVITA' FINANZIARIE	3.468.473	3.468.473
Quote Fondo Cloe	3.168.473	3.168.473
titoli azionari	0	0
Eff	0	0
Quote di fondi	300.000	300.000
DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.435.190	3.595.824
saldi di banche	1.400.221	3.564.838
saldo c/c postale	34.969	30.986
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	3.150.184	3.159.226
ratei attivi per interessi su titoli	1.448.862	1.302.817
ratei attivi per interessi su polizza finanziaria	15.218	15.117
ratei attivi per pronti contro termine	0	0
ratei attivi pluriennali su titoli	1.686.104	1.841.292
TOTALE ATTIVO	101.278.296	92.384.172
FONDI PER RISCHI ED ONERI	88.533.059	81.162.837
fondo per la maternità	56.865	76.748
fondo art.28 comma 4 del reg.	8.863.344	6.934.210
fondo per la previdenza	75.295.410	69.378.272
fondo pensioni	3.753.884	3.448.771
fondo svalutazione crediti	512.907	462.907
fondo svalutazione crediti per sanzioni	50.649	50.649
fondo svalutazione titoli	0	811.280
DEBITI	1.070.371	908.055
debiti verso Enpaia (pagamenti anticipati dalla fondazione Enpaia)	1.070.371	908.055
incassi non ancora attribuiti	0	0
incassi ccp da attribuire	0	0
altri debiti	0	0
RATEI PASSIVI	0	0
ratei ratei passivi	0	0
TOTALE PASSIVO	89.603.430	82.070.892
PATRIMONIO NETTO	11.674.866	10.313.280
Riserva contributo integrativo	10.313.280	9.114.430
Perdita dell'esercizio (-) Utile (+)	1.361.586	1.198.850
TOTALE A PAREGGIO	101.278.296	92.384.172

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CASSA PERITI AGRARI		
DETTAGLIO DEL CONTO ECONOMICO		
	2011	2010
COSTI		
PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI	37.621	47.329
costo per pagamento indennità di maternità	37.621	47.329
ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	121.625	50.135
rimborsi gettoni di presenza	121.625	50.135
COMPENSI PROFESSIONALI E LAV.AUTONOMO	34.174	29.952
	34.174	29.952
SERVIZI VARI	346.089	295.626
spese postali	30.019	10.907
4% forfettario Fondazione Enpaia	298.645	272.378
spese varie	2.770	564
spese per revisione bilancio	14.655	11.777
ONERI TRIBUTARI	2.184	2.406
capital gain ed imposta di bollo	2.184	2.406
ONERI FINANZIARI	148	146
interessi passivi	0	0
spese e commissioni bancarie	148	146
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	8.716.738	8.219.475
svalutazione crediti	50.000	50.000
acc.to al fondo per la previdenza	5.548.546	5.153.363
rivalutazione contributo soggettivo	1.129.942	1.394.510
rivalutazione fondo pensioni	59.116	23.974
acc.to al fondo art.28 comma 4 del reg.	1.929.134	1.597.628
ONERI STRAORDINARI	16.329	106.295
sopravvenienze passive	0	4.583
sopravvenienze passive su titoli	0	88.479
minusvalenze su titoli	13.946	0
rettifica maternità anni precedenti	2.383	106
rettifica integrativo anni precenti	0	13.127
RETTIFICHE DI VALORE	0	0
svalutazione titoli	0	0
TOTALE COSTI	9.274.908	8.751.364

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

RICAVI		
CONTRIBUTI	6.992.950	6.794.663
contributi maternità competenza dell'anno	6.492	27.041
contributi soggettivi competenza dell'anno	5.046.935	5.000.748
contributi incassati nel 2010 per riscatto periodi ante 1996	109.606	124.602
contributi soggettivi in entrata da altre casse	0	0
contributi integrativi competenza dell'anno	1.428.070	1.423.961
interessi per rateizzazione contributi e sanzioni amministrative	52.786	56.707
sanzioni amministrative	349.061	161.604
ALTRI RICAVI	13.628	17.246
Recupero spese maternità art.49 L.488/1999	13.628	17.246
INTERESSI E PROVENTI FINANZ. DIVERSI	3.089.821	3.095.266
interessi su polizza finanziaria	28.153	27.958
interessi su titoli	2.908.724	2.648.257
interessi scarti di negoziazione	39.065	37.830
utili su pronti contro termine	23.625	0
interessi attivi bancari	28.171	48.550
proventi fondo Cioe	140.213	408.331
dividendi su azioni	0	0
plusvalenze su titoli dell'attivo circolante	0	0
dividendi su fondi	0	0
RETTIFICHE DI VALORE	0	0
Rivalutazione titoli immobilizzati	0	0
PROVENTI STRAORDINARI	540.095	43.039
sopravvenienze attive	19.884	3.148
plusvalenze su titoli	44.650	11.878
accertamento contributi soggettivi anni precedenti	392.006	28.013
accertamento contributi integrativi anni precedenti	83.555	0
TOTALE RICAVI	10.636.494	9.950.214
RISULTATO D'ESERCIZIO (UTILE +) - (PERDITA -)	1.361.586	1.198.850

CASSA PERITI AGRARI

Nota informativa al
bilancio consuntivo 2011

Il bilancio consuntivo chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto nel rispetto delle disposizioni vigenti per gli enti previdenziali e delle norme civilistiche in materia.

In particolare:

- il bilancio consuntivo è stato redatto in aderenza agli schemi predisposti per gli enti pubblici gestori di forme di previdenza e assistenza obbligatorie trasformati in persone giuridiche, di cui alla comunicazione del Ministero del Tesoro del 7 giugno 1996;
- le voci raggruppate nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico sono dettagliatamente evidenziate nei prospetti descrittivi allegati ai rispettivi documenti.

Criteria di valutazione

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Informativa sono stati redatti all'unità di euro, senza cifre decimali.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzazione mediante iscrizione del valore nominale tra le attività e l'appostamento di un fondo rischi nel passivo.

Attività finanziarie che costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che costituiscono un investimento durevole sono iscritte al costo d'acquisto. Eventuali svalutazioni sono contabilizzate in bilancio in apposito fondo del passivo solo nel caso in cui si verificano delle perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni stesse. Tale eventuale minor valore non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie non immobilizzate sono valutate al minore valore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

In deroga ai criteri generali di valutazione sopra indicati e considerata l'eccezionale situazione di turbolenza dei mercati finanziari, la Cassa, anche per l'anno in corso, si è avvalsa della facoltà concessa dall'art. 15, comma 13, del Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185, convertito nella Legge 28 gennaio 2009, n.2, prorogata anche per l'esercizio 2011 dall'art. 1 del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 27 luglio 2011, di valutare i titoli già presenti in portafoglio al 31 dicembre 2010 e classificati nel comparto ad utilizzo non durevole al valore di iscrizione così come risultante dall'ultimo bilancio approvato, ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio

a tale data, sulla base del loro costo di acquisizione, anziché al valore di mercato al 31 dicembre 2011, ad eccezione di:

- titoli emessi da entità di cui sia stata dichiarata l'insolvenza o nei confronti dei quali sia stata avviata una procedura concorsuale,
- titoli per i quali è stata determinata la presenza di una perdita durevole di valore.

Gli effetti di tale rappresentazione sono indicati nell'apposita sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale" della presente Nota Informativa.

Disponibilità liquide

Sono iscritte nell'attivo secondo il valore presumibile di realizzazione, normalmente coincidente con il valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono iscritti in base al principio della competenza economica mediante ripartizione dei costi e dei ricavi comuni a due esercizi. I ratei attivi si riferiscono esclusivamente alla quota di interessi maturati sui titoli in portafoglio al 31 dicembre 2011, al netto delle imposte di competenza.

Debiti

I debiti sono iscritti in bilancio per importi corrispondenti al loro valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

Fondo per la maternità. Si è alimentato nel corso degli anni attraverso gli accantonamenti delle eccedenze tra i contributi di maternità accertati e i costi sostenuti per il pagamento delle prestazioni previste dall'articolo 21 del Regolamento.

Fondo per la previdenza. Tale fondo è destinato ad accogliere l'ammontare complessivo dei montanti contributivi degli iscritti, costituiti dal complesso dei contributi soggettivi dovuti, incrementati in base al tasso annuo di rivalutazione.

Fondo pensioni. Costituisce una riclassifica di parte del fondo precedente relativamente al montante degli iscritti che maturano il trattamento pensionistico. Esso viene rivalutato annualmente con lo stesso tasso applicato dall'INPS. Tale fondo viene utilizzato per il relativo pagamento delle pensioni.

Fondo art. 28 comma 4. Il Regolamento della Cassa attraverso il citato articolo, prevede l'istituzione di un fondo destinato ad accogliere l'eventuale differenza positiva tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali degli iscritti.

Fondo svalutazione crediti. Tale fondo accoglie prudenzialmente gli accantonamenti su crediti ritenuti di dubbia esigibilità.

Fondo oscillazione titoli. Tale fondo accoglie le svalutazioni per perdite durevoli di valore dei titoli immobilizzati rispetto al loro valore di carico.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono rilevati secondo il principio della competenza economica sulla base degli importi maturati alla data, indipendentemente dall'effettivo pagamento o incasso.

I ricavi includono la contribuzione di competenza dell'anno 2011 e, analogamente, gli accantonamenti per contributi da corrispondere comprendono le competenze del medesimo esercizio.

In particolare, i contributi di competenza dell'esercizio in corso vengono stimati per mancanza delle dichiarazioni degli iscritti. La stima è determinata, con criteri estremamente prudenziali, nel modo seguente:

- per quelli già iscritti si fa riferimento alla dichiarazione dell'anno precedente e in assenza di quest'ultima l'apporto contributivo soggettivo e integrativo è pari al minimo;
- per i nuovi iscritti l'apporto contributivo soggettivo e integrativo è pari al minimo.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Crediti****€ 8.821.068**

La voce in oggetto è così composta:

CREDITI	2011	2010
Crediti v/iscritti per sanzioni	50.649	50.649
Crediti v/iscritti per contributi	8.043.429	7.807.149
Crediti art. 49 L. 488/1999	107.170	93.542
Crediti v/iscritti per contributi rateizzati	587.872	558.185
Altri crediti	31.948	10.675
Totale	8.821.068	8.520.200

I crediti verso gli iscritti costituiscono l'ammontare dei contributi accertati che la Cassa non ha ancora incassato al 31 dicembre 2011. Nell'ambito di tali crediti si è provveduto alla riclassifica di quelli per cui si è concessa la rateizzazione.

La voce crediti verso gli iscritti per sanzioni accoglie il residuo ancora da incassare delle sanzioni, in regime condonativo e relative all'anno 1999, notificate in data 10 dicembre 2002. L'importo iscritto tra i crediti per € 107.170 è relativo alla quota di spesa per indennità di maternità posta a carico dello Stato ai sensi dell'art. 49 della legge n.488 del 1999 ma versata anticipatamente dalla Cassa. La voce altri crediti è costituita da versamenti effettuati dagli iscritti sui c/c bancari intestati agli Agrotecnici e alla Fondazione Enpaia per Euro 3.729 e all'errato accredito di una cedola obbligazionaria accreditata per errore sul c/c della Fondazione Enpaia per Euro 28.219.

Attività finanziarie che costituiscono immobilizzazioni € 84.403.381

La voce in oggetto è così composta:

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2011	2010
Titoli	83.703.381	72.940.449
Polizza finanziaria Fata	700.000	700.000
Totale	84.403.381	73.640.449

Nella tabella seguente è riportato un prospetto di movimentazione del portafoglio titoli immobilizzati.

TITOLI AL 1/1/2011	73.015.317	*
Acquisti 2011	14.530.043	*
Vendite 2011	- 1.014.099	*
Rimborsi 2011	- 2.777.085	
Trasferimento al comparto circolante 2011	-	
Scarti di negoziazione	- 50.795	
TITOLI AL 31/12/2011	83.703.381	
FONDO SVAL. TITOLI AL 1/1/2011	811.280	
Incrementi	-	
Decrementi	-811.280	
FONDO SVAL. TITOLI AL 31/12/2011	-	
VALORE NETTO AL 31/12/2011	83.703.381	

* Al lordo degli scarti di negoziazione al 31 dicembre 2010 pari a € 74.868 (valore netto pari a € 72.940.449)

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Si riporta di seguito un dettaglio dei titoli di Stato e dei titoli obbligazionari presenti nel portafoglio immobilizzato al 31 dicembre 2011.

DESCRIZIONE	VALORE	PREZZO	VALORE
TITOLO	NOMINALE	DI CARICO	DI CARICO
BTP 01MZ20 4,25%	1.500.000	97,82	1.467.239
BTP 1NV29 5,25%	1.000.000	99,95	999.475
BTP 1NV29 5,25%	500.000	104,25	521.264
BTP 1NV29 5,25%	500.000	107,29	536.433
ENI 16/09/2019 4,125%	600.000	100,00	600.026
ABN AMRO 08-20TV ZC	4.000.000	100,00	4.000.000
ENEL 29/09/2023 5,25%	1.000.000	106,79	1.067.868
IFIL 5,375% 07/17	2.500.000	101,74	2.543.511
IFIL 5,375% 07/17	1.000.000	103,27	1.032.685
TERNA 03/10/2019 4,875%	500.000	103,76	518.817
BTP 01/06/2014 3,5%	1.000.000	97,51	975.104
INTESA BANK IRELAND 2016 TV	5.000.000	100,00	5.000.000
ARCELORMITTAL 17/11/2017 4,625%	250.000	98,95	247.380
DEUTSCHE BANK PERP. 5,33%	2.100.000	104,75	2.199.722
COMMERZ BANK PERP. 5,012%	2.800.000	99,52	2.786.651
BANCA NUOVA 08/02/2017 4,82%	5.500.000	100,00	5.500.000
MORGAN STANLEY 07/08/2017 6,47%	4.000.000	100,00	4.000.000
ALLIANZ FINANCE 5,375% PERP.	2.500.000	96,00	2.400.125
MORGAN STANLEY 06/11/2017 6,36% ZC	3.000.000	100,00	3.000.000
BTP 01/05/2031 6%	368.000	100,00	368.000
BTP 01/05/2031 STRIPPATO ZC	632.000	100,00	632.000
JP MORGAN (GIA' BEAR STEARNS TV)	6.000.000	100,00	6.000.000
CIBA SP. 03/18 4,875%	1.000.000	91,32	913.163
FINMECCANICA 8,125% 08/13	2.200.000	106,45	2.341.977
BTP 01AG2023 4,75%	2.500.000	98,05	2.451.231
ENEL 5,250% 07/17	2.000.000	97,15	1.942.977
GENERALI 16/09/2024 5,125%	2.700.000	104,26	2.814.900
FINMECCANICA 21/01/2022 5,25%	2.100.000	104,33	2.190.887
BTP 01/09/2019 4,25%	1.100.000	98,71	1.085.787
BTP 01/08/2016 3,75%	1.000.000	95,27	952.688
BTP 01/03/2025 5%	1.200.000	105,79	1.269.432
BTP 01/03/2025 5%	800.000	99,67	797.323
BTP 01/03/2025 5%	700.000	99,62	697.359
BTP 01/08/2013 4,25%	600.000	99,22	595.337
TELECOM 29/01/2019 5,375%	700.000	105,05	735.327
LOTTOMATICA DC16 5,375%	600.000	105,92	635.539
BTP 01/08/2014 2014 4,25%	500.000	99,80	498.976
BTP 01/03/2021 3,75%	1.100.000	92,59	1.018.506
BTP 01/02/2017 4%	1.000.000	95,63	956.287
CCT 01/09/2015 TV%	2.000.000	89,79	1.795.723
BTP 01/02/2018 4,5%	2.000.000	95,48	1.909.609
BTP 01/02/2018 4,5%	1.200.000	89,81	1.077.776
BTP 15/04/2013 4,25%	700.000	100,45	703.152
BTP 01/03/2019 4,5%	1.200.000	88,13	1.057.558
BTP i 15/09/2026 3,10%+INF	500.000	76,87	384.330
DEUTSCHE TELEKOM 2015 4%	2.700.000	98,53	2.660.375
BTP 01/02/2013 4,75%	652.000	104,11	678.768
MONTE DEI PASCHI 31/05/2016 4,875%	200.000	100,94	201.886
UGF 11GE2017 5%	500.000	100,28	501.405

UGF 11GE2017 5%	250.000	100,24	250.605
ALLIANZ FINANCE 25 TM%	500.000	106,54	532.718
BTP 01NV2029 5,25%	2.000.000	108,63	2.172.699
ACEA MZ20 4,50%	1.000.000	102,65	1.026.495
ITALCEMENTI 20 5,375%	500.000	101,42	507.083
SCARTI DI NEGOZIAZIONE			-50.795
	83.952.000		83.703.381

Nel corso dell'esercizio si è proceduto a finalizzare una operazione di Asset Exchange sostituendo l'obbligazione Merrill Lynch (XS0327447370) di nominali 1.000.000 con nominali 632.000 di Btp 01/05/2031 (IT0001464186) privi di cedola e con nominali 368.000 di Btp 01/05/2031 6% (IT0001444378). Tale operazione è stata effettuata a valori di libro e nell'ambito di una riconsiderazione dell'asset allocation del portafoglio titoli della Cassa.

Per le immobilizzazioni finanziarie il confronto tra il valore di bilancio e i valori puntuali relativi al 31 dicembre 2011, evidenzia plusvalenze potenziali pari a € 1.949.263 e minusvalenze latenti per € 10.965.306.

L'entità delle minusvalenze è strettamente correlata all'evoluzione delle dinamiche di mercato e non ad eventi che abbiano interessato la solvibilità dell'emittente.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni € 3.468.473

La voce in oggetto è così costituita:

Attività finanziarie non immobilizzate	2011	2010
Quote fondo Cloe	3.168.473	3.168.473
Quote fondo Celsius Sector	300.000	300.000
Totale	3.468.473	3.468.473

Il valore del fondo Cloe non ha subito alcuna diminuzione rispetto allo scorso esercizio in quanto nel corso dell'anno 2011 il Consiglio di Amministrazione del Fondo non ha deliberato rimborsi parziali del capitale.

Come già riportato in Relazione sulla Gestione e nei criteri di valutazione della presente Nota Informativa, considerata l'eccezionale turbolenza dei mercati finanziari, la Cassa, anche per l'anno in corso, si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 15, comma 13, del Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185, convertito nella Legge 28 gennaio 2009, n.2, prorogata anche per l'esercizio 2011 dall'articolo 1 del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 27 luglio 2011, valutando i titoli già in portafoglio al 31 dicembre 2010 e classificati nel comparto ad utilizzo non durevole al valore di iscrizione così come risultante dall'ultimo bilancio approvato.

Nella tabella che segue si rappresenta un prospetto di raffronto tra i valori iscritti in bilancio dei titoli non durevoli per i quali è stata esercitata la facoltà di cui all'art. 15, comma 13, del Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185, convertito nella Legge 28 gennaio 2009, n.2, prorogata anche per l'esercizio 2011 prorogata anche per l'esercizio 2011 dall'articolo 1 del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 27 luglio 2011, con il relativo valore desumibile dall'andamento dei mercati.

Attività finanziarie non immobilizzate	Valore di bilancio	Valore di mercato
Quote fondo Celsius Sector	300.000	165.006
Totale	300.000	165.006

Disponibilità liquide € 1.435.190

La voce in oggetto è così composta:

Disponibilità liquide	2011	2010
Banca Popolare di Sondrio	1.012.664	2.600.076
Banca Fideuram	143.336	693.395
Bca pop. di Vicenza (ex B. Nuova)	195.043	200.281
Banca Aletti	49.177	71.086
C/C Postale n. 16379000	34.970	30.986
Totale	1.435.190	3.595.824

Dalla tabella si evince un decremento di € 2.160.634 delle disponibilità liquide rispetto all'anno 2010. La ragione è dovuta ad una considerevole attività di investimenti in titoli effettuata negli ultimi mesi dell'anno 2011.

Ratei e risconti attivi € 3.150.184

La voce in oggetto è così composta:

Ratei attivi	2011	2010
Ratei attivi per interessi su titoli	3.134.966	3.144.109
Ratei attivi per interessi su polizza	15.218	15.117
Totale	3.150.184	3.159.226

Sia i ratei relativi ai titoli che quelli riguardanti le polizze comprendono quella quota di ricavi di competenza 2011, al netto delle relative imposte, che avrà la sua manifestazione finanziaria nell'esercizio 2012 ad eccezione di € 1.686.104 (ratei pluriennali) che verranno incassati al momento del rimborso dei titoli.

Patrimonio netto € 11.674.866

La voce in oggetto è così composta:

Patrimonio netto	2011	2010
Riserva contributo integrativo	10.313.280	9.114.430
Risultato dell'esercizio	1.361.586	1.198.850
Totale	11.674.866	10.313.280

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2011 si sostanzia nell'ammontare degli utili derivanti dalle quote del contributo integrativo degli anni pregressi al netto degli oneri di gestione sostenuti.