

**Erario c/acconto Ires**

Consistenza al 31/12/2013	0,00
Aumenti	342.971,00
Diminuzioni	324.681,00
Consistenza al 31/12/2014	18.290,00

L'art. 1, commi 655-656, della Legge di Stabilità 2015 (L. 23 dicembre 2014, n. 190) ha modificato la tassazione sui dividendi, portando la quota imponibile dal 5% al 77,74%, e, in deroga alle disposizioni normative concernenti l'efficacia temporale delle norme tributarie, ne ha introdotto l'applicazione agli utili messi in distribuzione dal 1° gennaio 2014. Tuttavia viene riconosciuto un credito d'imposta pari alla maggiore imposta sul reddito dovuta, nel solo periodo d'imposta in corso al 1° gennaio 2014, in applicazione della disposizione introdotta con il comma 655. Il credito va indicato nella dichiarazione dei redditi per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 1° gennaio 2014 e può essere utilizzato, esclusivamente in compensazione, senza alcun altro limite quantitativo, a decorrere dal 1° gennaio 2016, nella misura del 33,33 per cento del suo ammontare, dal 1° gennaio 2017, nella medesima misura e, dal 1° gennaio 2018, nella misura rimanente.

La consistenza finale rappresenta proprio la maggiore Ires versata sui dividendi percepiti nel 2014, che sarà recuperata in compensazione negli esercizi 2016-17-18.

Gli aumenti rappresentano i versamenti in acconto Ires effettuati nell'esercizio, le diminuzioni i rispettivi utilizzi in sede di definizione del saldo d'imposta.

Crediti v/Enti previdenziali – ricongiunzioni

Consistenza al 31/12/2013	952.920,23
Aumenti	561.019,87
Diminuzioni	1.078.013,76
Consistenza al 31/12/2014	435.926,34

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 31/12/2013	3.594.451,66
Aumenti	1.104.188,83
Diminuzioni	948.569,77
Consistenza al 31/12/2014	3.750.070,72

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).





Al 31/12/2014 il credito complessivo verso il Ministero dell'Economia (€ 3.727.604,42) è così ripartito:

- € 518.040,98 residuo quota rimborso indennità di maternità erogate nel 2009;
- € 625.552,15 residuo quota rimborso indennità di maternità erogate nel 2010;
- € 576.804,29 residuo quota rimborso indennità di maternità erogate nel 2011;
- € 761.502,83 residuo quota rimborso indennità di maternità erogate nel 2012;
- € 152.825,96 residuo quota rimborso indennità di maternità erogate nel 2013;
- € 1.067.022,64 rimborso indennità di maternità erogate nel 2014;
- € 25.855,57 per le maggiorazioni ex combattenti (L. 140/85) erogate nel 2014.

Il credito verso l'Inps (€ 22.466,30) è così suddiviso:

- € 10.226,04 importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2013;
- € 12.240,26 importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2014.

La variazione in diminuzione evidenzia i rimborsi avvenuti nell'anno ma relativi ai crediti degli esercizi precedenti. In dettaglio:

- € 909.798,05 quota parte delle indennità di maternità 2013;
- € 27.306,16 relativi al rimborso delle maggiorazioni 2013 ex combattenti;
- € 11.465,56 relativi al rimborso dell'importo aggiuntivo 2012.

La variazione in aumento, invece, si riferisce ai crediti relativi all'esercizio 2014, come innanzi menzionati, il cui rimborso sarà chiesto successivamente all'approvazione del bilancio di esercizio 2014.

Crediti diversi

Consistenza al 31/12/2013	1.143.327,45
Aumenti	341.189,69
Diminuzioni	784.102,00
Consistenza al 31/12/2014	700.415,14

Il 90% (€ 630.088,61) 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 6,8% (€ 47.810,00) costituisce il credito di imposta Ires (€ 45.124,00) e Irap (€ 2.686,00) che sarà utilizzato in compensazione nel 2015.

Il restante 3,2% si riferisce a crediti diversi che verranno incassati nell'esercizio 2015.

La variazione in aumento evidenzia i crediti sorti nel 2014.

La variazione in diminuzione indica gli incassi / utilizzi relativi ai crediti degli esercizi precedenti.

Crediti v/iscritti

Consistenza al 31/12/2013	79.765,39
Aumenti	7.105,74
Diminuzioni	28.214,16
Consistenza al 31/12/2014	58.656,97

La consistenza finale è così ripartita:

- € 7.498,94: crediti residui nei confronti di veterinari, determinatisi a seguito di domande di definizione automatica presentate all'Ente dai concessionari (art. 61, del D.Lgs. 112/99);
- € 5.299,26: crediti verso i veterinari residenti nelle zone interessate da eventi calamitosi, che in virtù di ordinanze ministeriali beneficiano del pagamento differito dei contributi;
- € 45.858,77: crediti verso iscritti per ricongiunzioni attive. Rappresenta la 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 31/12/2013	24.734.007,58
Aumenti	67.446.242,50
Diminuzioni	70.159.613,01
Consistenza al 31/12/2014	22.020.637,07

La consistenza finale si riferisce ai contributi minimi richiesti tramite M.Av. per gli anni che vanno dal 2002 al 2014.

Il peso maggiore è rappresentato dai crediti rilevati nel 2014, in quanto la loro data di scadenza è prossima alla chiusura del bilancio. Relativamente a detti crediti, si è riscontrata nei primi mesi del 2015 una sensibile riduzione.

Gli uffici mettono in atto costantemente un'attività di recupero crediti nei modi e nei termini previsti da apposito Regolamento.

Crediti per riscatto

Consistenza al 31/12/2013	3.216.213,74
Aumenti	677.612,44
Diminuzioni	881.819,97
Consistenza al 31/12/2014	3.012.006,21

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 M.Av. - eccedenze

Consistenza al 31/12/2013	17.912.546,04
Aumenti	18.185.231,81
Diminuzioni	18.449.691,11
Consistenza al 31/12/2014	17.648.086,74

La consistenza finale si riferisce ai contributi eccedenti relativi ai Modelli 1/2003-2014. L'entità dell'importo è dovuta all'obbligo dell'invio telematico del Modello 1/2014. Si ricorda, infatti, che il Modello doveva essere inviato esclusivamente online entro il 30/11/2014.

L'invio telematico ha generato automaticamente, e in tempo reale, i relativi bollettini di pagamento con scadenza nel 2015.

Ciò ha comportato che al 31/12/2014 tutti i contributi eccedenti relativi al Modello 1/2014 siano confluiti nei crediti.

Crediti per spese legali di recupero contributi annualità pregresse

Consistenza al 31/12/2013	49.140,64
Aumenti	0,00
Diminuzioni	49.140,64
Consistenza al 31/12/2014	0,00

La consistenza iniziale si riferiva 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, erano contabilizzate tra i crediti, e sarebbero rimaste a carico Enpav nel caso di mancato pagamento da parte dei veterinari condannati con decreto ingiuntivo.

Poiché il recupero è rimasto infruttuoso, si è deciso di rettificare il credito utilizzando il fondo spese e rischi futuri, cui era stato accantonato prudenzialmente l'importo equivalente. La diminuzione evidenzia tale rettifica.





Crediti per contributi modulari

Consistenza al 31/12/2013	1.334.584,28
Aumenti	1.254.286,99
Diminuzioni	1.334.584,28
Consistenza al 31/12/2014	1.254.286,99

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

L'adesione alla pensione modulare, con relativa indicazione dell'aliquota, viene effettuata mediante un apposito modulo (Modello 2) inviato dagli iscritti entro il 31 ottobre 2014.

Crediti v/veterinari convenzionati

Consistenza al 31/12/2013	281.167,02
Aumenti	3.780.565,21
Diminuzioni	3.663.314,16
Consistenza al 31/12/2014	398.418,07

A seguito dell'approvazione dell'art. 5 bis, del Regolamento di Attuazione allo Statuto 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 31/12/2014), nonché quelli che andranno a conguaglio nel 2015 per contributi eccedenti determinati dai redditi dichiarati nel Modello 1/2014.

Crediti M.Av. – conguagli ACN

Consistenza al 31/12/2013	53.624,75
Aumenti	104.909,60
Diminuzioni	102.119,09
Consistenza al 31/12/2014	56.415,26

I crediti rappresentano la quota di 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 31/12/2013.

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

Crediti v/Pensionati – Ricongiunzioni Attive

Consistenza al 31/12/2013	58.015,85
Aumenti	0,00
Diminuzioni	10.877,96
Consistenza al 31/12/2014	47.137,89

Il dato si riferisce ad un veterinario che sta effettuando il pagamento, in forma rateale, dell'onere previsto per la ricongiunzione di un periodo di contribuzione INPS.

La legge 45/90 in materia di ricongiunzione prevede, al comma 4, dell'art. 2, che il debito residuo al momento della decorrenza della pensione possa essere recuperato ratealmente sulla pensione stessa, fino al raggiungimento del numero di rate indicato nel comma 3, dell'articolo citato.





Per quanto riguarda i prossimi due conti, è opportuno premettere che l'attività di recupero crediti realizzata nel 2014 ha determinato un rilevante numero di dilazioni (circa 800) che vengono concesse d'ufficio in 60 rate mensili.

Considerato il costo di ogni M.Av. (0,96 euro), si è deciso di non emettere tutti i 60 M.Av. alla data della concessione della dilazione, ma di generarli periodicamente (orientativamente ogni 4/5 mesi). Ciò sia per distribuire il costo di emissione sui 5 anni, sia per evitare l'onere nel caso di mancato pagamento delle rate e conseguente annullamento della rateazione.

Crediti per contributi dilazionati

Consistenza al 31/12/2013	0,00
Aumenti	10.998.086,74
Diminuzioni	1.676.717,36
Consistenza al 31/12/2014	9.321.369,38

Il conto si riferisce all'ammontare dei M.Av. che devono essere emessi a seguito dell'accoglimento delle dilazioni straordinarie disposte d'ufficio per l'attività di recupero crediti.

Gli aumenti rappresentano l'ammontare dei M.Av. che devono essere emessi in banca, le diminuzioni, invece, l'ammontare dei M.Av. emessi.

La consistenza finale rappresenta perciò l'ammontare dei crediti per le dilazioni concesse, i cui M.Av. non sono stati ancora inviati in Banca.

Crediti M.Av. – dilazioni straordinarie

Consistenza al 31/12/2013	0,00
Aumenti	1.851.650,41
Diminuzioni	930.020,42
Consistenza al 31/12/2014	921.629,99

Il conto si riferisce all'ammontare dei M.Av. che sono stati emessi in banca a seguito dell'accoglimento delle dilazioni straordinarie disposte d'ufficio per l'attività di recupero crediti.

Gli aumenti rappresentano l'ammontare dei M.Av. emessi, le diminuzioni, invece, l'ammontare dei M.Av. incassati o annullati per decadenza (nel caso di mancato pagamento di 2 rate, si perderebbe il beneficio della dilazione e verrebbe emesso un unico bollettino per il pagamento dell'intera cifra dovuta). La consistenza rappresenta l'ammontare dei M.Av. emessi che devono essere incassati.

Crediti per contributi (Mod. Unico)

Consistenza al 31/12/2013	648.510,49
Aumenti	283.964,14
Diminuzioni	901.617,21
Consistenza al 31/12/2014	30.857,42

La variazione in aumento rappresenta il credito per i contributi eccedenti derivanti dai Modelli 1/2013 e precedenti, trasmessi all'Ente dopo il 31/12/2013.

La variazione in diminuzione è dovuta al recupero dei contributi dovuti.

Negli anni precedenti, l'invio cartaceo del Modello 1 comportava che la relativa contribuzione venisse determinata, in buona parte, dopo il 31 dicembre dell'anno di competenza.

L'invio telematico, invece, determina l'immediata quantificazione della contribuzione dovuta, con la conseguente sensibile riduzione del dato in esame.

La consistenza finale è così suddivisa:

- € 21.287,29 contributi soggettivi eccedenti;
- € 9.570,13 contributi integrativi eccedenti.



**Crediti per contributi nuovi iscritti**

Consistenza al 31/12/2013	172.357,32
Aumenti	177.268,32
Diminuzioni	172.357,32
Consistenza al 31/12/2014	177.268,32

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. 2014.

Tale credito verrà recuperato con l'emissione dei M.Av. dell'anno 2015.

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

Concessionari

Consistenza al 31/12/2012	1.022.216,83
Aumenti	0,00
Diminuzioni	28.045,77
Consistenza al 31/12/2013	994.171,06

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

La legge di stabilità 2013 ha previsto l'annullamento delle cartelle esattoriali di importo inferiore ad € 2.000,00 ed emesse entro il 31/12/1999.

Ciò determinerà la riduzione del credito e la riduzione della relativa anzianità contributiva degli iscritti.

Crediti partite scartate ruoli 2001

Consistenza al 31/12/2013	23.579,01
Aumenti	0,00
Diminuzioni	1.549,37
Consistenza al 31/12/2014	22.029,64

Trattasi di crediti per contributi iscritti nei ruoli esattoriali, 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 c/c postale.

Contestualmente all'applicazione della norma citata in precedenza a proposito dei crediti verso i Concessionari, si provvederà ad annullare il credito con relativa riduzione dell'anzianità contributiva del veterinario interessato.

1400 - ATTIVITA' FINANZIARIE

Consistenza al 31/12/2013	€	63.492.110,64
Consistenza al 31/12/2014	€	107.243.541,30
Variazione	+	€ 43.751.430,66

Così specificata:

Fondi comuni

Consistenza al 31/12/2013	54.222.241,84
Aumenti	111.370.825,99
Diminuzioni	80.915.016,85
Consistenza al 31/12/2014	84.678.050,98





La consistenza è rappresentata dal valore finale dei seguenti prodotti:

ISIN	NOME	NUMERO QUOTE	PREZZO BILANCIO	VALORE BILANCIO	PREZZO MERCATO	VALORE MERCATO	PLUS/MINUS MATURATA	VALORE FINALE
LU0390718863	AMUNDI IND PAC.	607,00	€ 1.738,72	€ 1.055.403,04	€ 1.834,07	€ 1.113.280,49	€ 57.877,45	€ 1.055.403,04
LU0326732954	LYXOR INDEX EUR.	10.685,00	€ 1.060,53	€ 11.331.748,09	€ 1.091,45	€ 11.662.175,31	€ 330.427,22	€ 11.331.748,09
FR0010489609	SSGA US I. EQ.	55.828,00	€ 212,32	€ 11.853.400,96	€ 218,34	€ 12.189.485,52	€ 336.084,56	€ 11.853.400,96
AT0000A0SDZ3	RAIFFEISEN GLB	36.480,00	€ 142,36	€ 5.193.449,60	€ 141,89	€ 5.176.147,20	-€ 17.302,40	€ 5.176.147,20
LU0079555370	JPMIF GLOBAL BAL	12.424,00	€ 1.301,40	€ 16.168.593,60	€ 1.318,60	€ 16.382.286,40	€ 213.692,80	€ 16.168.593,60
LU0272941112	AMUNDI V EUR	2.140,00	€ 1.408,74	€ 3.014.703,60	€ 1.402,77	€ 3.001.927,80	-€ 12.775,80	€ 3.001.927,80
LU0280437160	PICTET EM. LOCAL	24.770,00	€ 141,95	€ 3.516.101,50	€ 145,42	€ 3.602.053,40	€ 85.951,90	€ 3.516.101,50
LU0195953152	FRANK TEMPL GLB	263.926,00	€ 22,64	€ 5.975.888,10	€ 22,78	€ 6.012.843,39	€ 36.955,29	€ 5.975.888,10
LU0823386593	PARVEST EM. LOC.	35.055,26	€ 125,65	€ 4.404.647,64	€ 126,36	€ 4.429.475,88	€ 24.828,24	€ 4.404.647,64
LU0231480137	ABERDEEN SEL EM.	339.300,00	€ 13,12	€ 4.451.226,98	€ 13,20	€ 4.478.950,04	€ 27.723,05	€ 4.451.226,98
IE00B0V9SY54	PIMCO GLB BOND	283.200,00	€ 17,51	€ 4.959.090,68	€ 17,34	€ 4.910.106,25	-€ 48.984,43	€ 4.910.106,25
LU0996179858	AMUNDI EQ JAPAN	27,30	€ 64.218,50	€ 1.753.165,05	€ 66.355,05	€ 1.811.492,87	€ 58.327,82	€ 1.753.165,05
LU0360491038	MOR ST DIV ALPHA	54.200,54	€ 36,90	€ 2.000.000,00	€ 35,83	€ 1.942.005,42	-€ 57.994,58	€ 1.942.005,42
FR0010611293	ARTY	6.358,20	€ 1.437,15	€ 9.137.689,35	€ 1.450,59	€ 9.223.139,70	€ 85.450,35	€ 9.137.689,35
	TOTALE			€ 84.815.108,20		€ 85.935.369,67	€ 1.120.261,47	€ 84.678.050,98

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.

Come da prassi, a fine anno, i fondi che hanno fatto registrare un andamento positivo sono stati oggetto un'operazione di vendita e contestuale riacquisto di quote, che ha avuto lo scopo di monetizzare una plusvalenza complessiva lorda di € 4.209.971,25. Un maggior dettaglio dell'operazione viene dato nel conto "plusvalenze su titoli" del conto economico.

Gli aumenti si riferiscono:

- all'acquisto di quote del fondo Financiere de l'Echiquiere - Arty per un controvalore complessivo di € 18.136.705,20;
- all'acquisto di quote del fondo Amundi Index Pacific per un controvalore complessivo di € 1.055.403,04;
- all'acquisto di quote del fondo Amundi Index Equity Japan per un controvalore complessivo di € 3.435.437,46;
- all'acquisto di quote del fondo Lyxor Index Eurozone per un controvalore complessivo di € 16.257.817,61;
- all'acquisto di quote del fondo SSGA US Index Equity per un controvalore complessivo di € 11.853.400,96;
- all'acquisto di quote del fondo JP Morgan Global Balanced, per un controvalore complessivo di € 23.142.098,00;
- all'acquisto di quote del fondo Morgan Stanley Dividend Alpha, per un controvalore di € 2.000.000,00;
- all'acquisto di quote del fondo Raiffeisen Global All Strategies, per un controvalore di € 5.187.962,80;
- all'acquisto di quote del fondo Pictet Emerging Local €, per un controvalore di € 4.495.517,40;
- all'acquisto di quote del fondo Franklin Templeton Global Total Return Bond, per un controvalore di € 7.878.033,75;
- all'acquisto di quote del fondo Parvest Emerging Local Bond, per un controvalore di € 6.371.365,67;
- all'acquisto di quote del fondo Aberdeen Select Emerging Bond, per un controvalore di € 5.356.827,29;
- all'acquisto di quote del fondo Pimco Global Bond, per un controvalore di € 5.856.224,34;
- all'incremento di valore dei fondi in valuta, generato dall'andamento positivo del dollaro sull'euro, per complessivi € 344.032,47.

Le diminuzioni si riferiscono:

- alla vendita delle quote del fondo Lyxor Index US, per un controvalore di bilancio di € 4.522.392,56;
- alla vendita delle quote del fondo Financiere de l'Echiquiere - Arty, per un controvalore di bilancio di € 8.999.015,85;
- alla vendita di quote del fondo Amundi Index Pacific, per un controvalore di bilancio di € 2.588.184,72;
- alla vendita di quote del fondo Amundi Index Equity Japan, per un controvalore di bilancio di € 1.682.272,41;
- alla vendita di quote del fondo Lyxor Index Eurozone, per un controvalore di bilancio di € 10.921.525,17;





- alla vendita di quote del fondo SSGA US Equity, per un controvalore di bilancio di € 10.437.044,60;
- alla vendita di quote del fondo JP Morgan Global Balanced, per un controvalore di bilancio di € 15.013.193,36;
- alla vendita di quote del fondo Pimco Global Bond, per un controvalore di bilancio di € 4.415.710,18;
- alla vendita di quote del fondo Pictet Emerging Local €, per un controvalore di bilancio di € 3.430.115,72;
- alla vendita di quote del fondo Aberdeen Select Emerging Bond, per un controvalore di bilancio di € 3.908.089,09;
- alla vendita di quote del fondo Franklin Templeton Global Total Return Bond, per un controvalore di bilancio di € 5.455.307,23;
- alla vendita di quote del fondo Parvest Emerging Local Bond, per un controvalore di bilancio di € 4.412.120,75;
- alla vendita di quote del fondo Raiffeisen Global All Strategies, per un controvalore di bilancio di € 4.992.988,00;
- alle svalutazioni a fine anno dei prodotti considerati, il cui importo complessivo è stato pari a € 137.057,21.

Fondi ETF

Consistenza al 31/12/2013	9.269.868,80
Aumenti	34.975.016,12
Diminuzioni	21.679.394,60
Consistenza al 31/12/2014	22.565.490,32

ISIN	NOME	NUMERO QUOTE	PREZZO BILANCIO	VALORE BILANCIO	PREZZO MERCATO	VALORE MERCATO	PLUS/MINUS MATURATA	VALORE FINALE
FR0010429068	LYXOR MSCI EMKT	1.329.170,00	€ 7,80	€ 10.371.646,43	€ 8,14	€ 10.814.127,12	€ 442.480,69	€ 10.371.646,43
FR0010010827	LYXOR S&P/MIB	364.100,00	€ 18,96	€ 6.903.645,49	€ 19,00	€ 6.918.992,30	€ 15.346,81	€ 6.903.645,49
LU0496786574	LYXOR S&P500	320.000,00	€ 16,53	€ 5.290.198,40	€ 17,46	€ 5.586.400,00	€ 296.201,60	€ 5.290.198,40
	TOTALE			€ 22.565.490,32		€ 23.319.519,42	€ 754.029,10	€ 22.565.490,32

Come già indicato per i fondi comuni, anche sugli ETF che a fine anno hanno fatto registrare un andamento positivo, è stata effettuata un'operazione di vendita e contestuale riacquisto di quote, che ha permesso di monetizzare una plusvalenza complessiva lorda di € 1.199.828,34.

Gli aumenti si riferiscono:

- all'acquisto di quote dell'ETF Lyxor S&P 500, per un controvalore di € 9.769.110,40;
- all'acquisto di quote dell'ETF Lyxor MSCI Emerging Market, per un controvalore di € 13.405.180,23;
- all'acquisto di quote dell'ETF Lyxor S&P MIB, per un controvalore complessivo di € 11.800.725,49.

Le diminuzioni di riferiscono:

- alla vendita di quote dell'ETF Lyxor S&P 500, per un controvalore di € 4.478.912,00;
- alla vendita di quote dell'ETF Lyxor MSCI Emerging Market, per un controvalore di € 10.150.850,30;
- alla vendita di quote dell'ETF Lyxor S&P MIB, per un controvalore di € 7.049.632,30.

1500 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Consistenza al 31/12/2013	€ 28.731.266,04
Consistenza al 31/12/2014	€ 66.967.348,57
Variazione	+ € 38.236.082,53

Così specificata:



**Banca c/c**

Consistenza al 31/12/2013	5.143.508,10
Aumenti	173.840.108,80
Diminuzioni	161.994.478,93
Consistenza al 31/12/2014	16.989.137,97

La consistenza rappresenta la giacenza di liquidità esistente al 31/12/2014 presso la Banca tesoreria, ed è comprensiva delle competenze attive maturate.

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

Altri c/c bancari

Consistenza al 31/12/2013	23.527.413,73
Aumenti	245.552.301,40
Diminuzioni	219.113.083,46
Consistenza al 31/12/2014	49.966.631,67

La consistenza rappresenta la giacenza al 31/12/2014 sui conti correnti di appoggio c/o UBS, CREDIT SUISSE, Banca IPIBI, BNL Gruppo BNP PARIBAS, Cariparma e Banco Santander, nonché sui depositi vincolati c/o Cariparma e Banco Santander.

In corso d'anno, per garantire una maggiore remunerazione alla liquidità in eccesso rispetto al fabbisogno di cassa, l'Ente effettua procedure concorrenziali tra istituti di credito per la sottoscrizione di depositi vincolati a breve termine (inferiori ai 12 mesi).

Le banche menzionate hanno offerto le migliori condizioni di tasso di interesse.

Le variazioni in aumento e in diminuzione indicano i flussi finanziari in entrata e uscita sui menzionati c/c e depositi vincolati.

C/C postali

Consistenza al 31/12/2013	53.732,04
Aumenti	72.683,24
Diminuzioni	116.562,94
Consistenza al 31/12/2014	9.852,34

La consistenza rappresenta la disponibilità giacente al 31/12/2014 sui c/c postali, comprensiva delle competenze attive maturate.

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

Assegni in portafoglio

Consistenza al 31/12/2013	4.447,94
Aumenti	81.850,51
Diminuzioni	86.298,45
Consistenza al 31/12/2014	0,00

Al 31/12/2014 non vi sono assegni da riversare sul c/c di tesoreria.

Le variazioni in aumento e in diminuzione sono determinate rispettivamente dagli assegni pervenuti nel corso dell'anno e successivamente incassati.



**Cassa contanti**

Consistenza al 31/12/2013	2.134,23
Aumenti	9.664,10
Diminuzioni	10.093,74
Consistenza al 31/12/2014	1.704,59

La consistenza rappresenta il contante esistente nella cassa interna al 31/12/2014.

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

Valori bollati

Consistenza al 31/12/2013	30,00
Aumenti	170,00
Diminuzioni	178,00
Consistenza al 31/12/2014	22,00

La consistenza rappresenta i valori bollati detenuti al 31/12/2014.

L'incremento è determinato dagli acquisti, il decremento è relativo all'utilizzo dei valori per l'emissione delle ricevute di affitto, nonché per la bollatura del libro giornale e dell'inventario.

1600 - RATEI E RISCOINTI ATTIVI

Consistenza al 31/12/2013	€	1.669.487,27
Consistenza al 31/12/2014	€	1.725.860,64
Variazione	+ €	56.373,37

Così specificata:

Ratei attivi

Consistenza al 31/12/2013	1.609.039,22
Aumenti	1.665.429,52
Diminuzioni	1.609.039,22
Consistenza al 31/12/2014	1.665.429,52

La consistenza rappresenta la quota di interessi maturati nel 2014, ma non ancora incassati, sui prestiti agli iscritti, sui mutui ai dipendenti e sui titoli e/o altri strumenti finanziari detenuti in portafoglio.

L'incasso avverrà nel corso dell'esercizio 2015.

La variazione in aumento rappresenta la quota di competenza 2014, la variazione in diminuzione rappresenta la quota di competenza dell'anno precedente.

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

ISIN	TITOLO	CEDOLA %	IMPORTO CEDOLA	RATEO LORDO
IT0003493258	BTP 01FEB19	4,250%	€ 191.250,00	€ 157.989,13
IT0004009673	BTP 1AGO21	3,750%	€ 112.500,00	€ 92.934,78
IT0004761950	BTP 15ST16	4,750%	€ 190.000,00	€ 112.320,44
IT0003719918	BTP 01FEB15	4,250%	€ 85.000,00	€ 70.217,39
IT0004019581	BTP 01AGO16	3,750%	€ 93.000,00	€ 76.826,09

Via Castelfidardo, 41 - 00185 Roma
Tel. 06/492.001 - Fax 06/492.003.57

sito web: www.enpav.it . e-mail: enpav@enpav.it - enpav@pec.it
Codice Fiscale 80082330582





IT0004923998	BTP 01SET44	4,750%	€ 389.500,00	€ 260.383,98
IT0004356843	BTP 01AGO23	4,750%	€ 71.250,00	€ 58.858,70
IT0004917958	BTP 22APR17	2,250%	€ 112.500,00	€ 43.269,23
XS0110373569	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15APR25	5,500%	€ 55.000,00	€ 50.299,24
XS0545782020	INTESA S. PAOLO PERPETUAL	9,500%	€ 95.000,00	€ 55.438,36
IT0004213242	BCA POPSO 30APR23	3,978%	€ 35.566,43	€ 10.806,07
IT0004095631	BCA POPSO 30APR25	0,342%	€ 3.898,57	€ 862,93
NL0009287614	RBS 11DIC2019	1,150%	€ 34.316,00	€ 7.625,78
XS0495010133	EDPFINANCE 16MAR15	3,250%	€ 32.500,00	€ 25.821,92
XS0583059448	TELECOM ITALIA SPA 25GEN16	5,125%	€ 64.062,50	€ 59.674,66
IT0004701568	BPIM 31MAR16	4,750%	€ 59.375,00	€ 44.734,59
FR0011001361	GEICINA 03FEB16	4,250%	€ 29.750,00	€ 26.978,77
XS0923361827	ANGLO AMERICAN CAPITAL 29APR21	2,500%	€ 12.500,00	€ 8.424,66
ES0211845260	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 20GIU23	3,750%	€ 11.250,00	€ 5.979,45
XS0495012428	ACEA SPA 16MAR2020	4,500%	€ 9.900,00	€ 7.865,75
XS0859920406	A2A 28NOV19	4,500%	€ 30.825,00	€ 2.786,92
XS0918754895	ATRIUM EUROPEAN REAL EST 20APR20	4,000%	€ 9.600,00	€ 6.706,85
IT0004292691	ENEL SPA TV 14GEN15	1,148%	€ 4.247,60	€ 3.857,87
XS0452187916	ENEL FINANCE INTL 14SET22	5,000%	€ 32.500,00	€ 9.616,44
XS0951565091	ENI SPA 10LUG23	3,250%	€ 31.200,00	€ 14.873,42
XS0954248729	FERROVIE DELLO STATO 22LUG20	4,000%	€ 18.800,00	€ 8.344,11
XS0875343757	GAS NATURAL FENOSA FIN 17GEN23	3,875%	€ 15.500,00	€ 14.778,08
XS0906946008	GAZPROM 20MAR20	3,389%	€ 16.606,10	€ 13.011,90
XS0879869187	IBERDROLA INTL BV 01FEB21	3,500%	€ 14.000,00	€ 12.772,60
IT0004842685	BANCA IMI SPA 12SET17	5,000%	€ 22.500,00	€ 6.780,82
XS0940685091	F VAN LANCHOT BANKIERS 5GIU18	3,125%	€ 17.812,50	€ 10.199,49
XS0835886598	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 01APR19	3,250%	€ 15.600,00	€ 11.710,68
XS0876289652	RED ELECTRICA FINANCE 25GEN22	3,875%	€ 23.250,00	€ 21.657,53
XS0714735890	SNS BANK 30NOV16	6,625%	€ 44.387,50	€ 3.769,90
XS0953958641	SPP INFRASTRUCTURE FIN 18LUG20	3,750%	€ 26.625,00	€ 12.108,90
XS0829190585	SNAM SPA 19SET22	5,250%	€ 33.075,00	€ 9.333,49
XS0950055359	TELEKOM FINANCE 04LUG23	3,500%	€ 14.000,00	€ 6.904,11
XS0893205186	VEB FINANCE 21FEB18	3,035%	€ 14.719,75	€ 12.622,69
	OPTIMUM EVOLUTION FUND – PROP. II	4,000%	€ 200.000,00	€ 172.602,74
	CONTO DEP. VINCOLATO CARIPARMA	2,000%	€ 112.191,78	€ 80.136,99
	CONTO DEP. VINCOLATO SANTANDER	1,500%	€ 65.000,00	€ 33.479,45
				€ 1.645.366,90

La parte afferente ai prestiti agli iscritti ammonta ad € 20.062,69, mentre quella relativa ai mutui ai dipendenti ammonta ad € 2.087,59.

Risconti attivi

Consistenza al 31/12/2013	60.448,05
Aumenti	60.431,32
Diminuzioni	60.448,25
Consistenza al 31/12/2014	60.431,12

La consistenza finale rappresenta la quota parte di costi sostenuti nel 2014, ma di competenza 2015. Gli aumenti, pertanto, rappresentano le quote di competenza 2015; le diminuzioni, invece, indicano le quote di competenza 2014.



**6000 - CONTI D'ORDINE**

Consistenza al 31/12/2013	€	3.796.560,58
Consistenza al 31/12/2014	€	<u>16.424.211,61</u>
Variazione	+ €	<u>12.627.651,03</u>

Così specificata:

Impegni: altri impegni

Consistenza al 31/12/2013	818.840,00
Aumenti	8.634.700,00
Diminuzioni	3.524.685,45
Consistenza al 31/12/2014	5.928.854,55

La consistenza finale si riferisce all'impegno per i prestiti agli iscritti deliberati nel 2014, ma la cui erogazione avverrà nel 2015, nonché agli impegni assunti nei confronti dei fondi di minibond Anthilia – Bond Impresa Territorio, Zenit – Progetto Minibond Italia e, non ancora richiamati.

La variazione in aumento si riferisce a alla sottoscrizione degli impegni sui fondi in minibond prima elencati (€ 8.000.000,00), nonché ai prestiti deliberati dal Comitato Esecutivo del 16 dicembre 2014 che saranno erogati nel 2015 (€ 634.700,00).

La variazione in diminuzione si riferisce per € 2.760.845,45 ai richiami effettuati nell'anno da due fondi in minibond, Anthilia BIT e Zenit PMI, per € 580.840,00 ai prestiti deliberati nel 2013 ed erogati nel 2014, nonché infine per € 183.000,00 ad un importo che rappresenta lo storno contabile di impegni per prestiti già erogati negli anni precedenti.

Fidejussioni

Consistenza al 31/12/2013	246.182,40
Aumenti	0,00
Diminuzioni	38.700,00
Consistenza al 31/12/2014	207.482,40

Le diminuzioni si riferiscono alla scadenza delle garanzie costituite a favore dell'Enpav da:

- Benchmark & Style Srl (fidejussione da € 17.100,00 relativa al servizio di consulenza per gli investimenti mobiliari dell'Enpav - affidamento scaduto il 31/12/2014);
- Reconta Ernst&Young Spa (fidejussione da € 21.600,00 relativa al servizio di revisione del bilancio Enpav – affidamento scaduto con la certificazione del bilancio di esercizio 2013).

La consistenza finale rappresenta le fidejussioni rilasciate a favore dell'Enpav sia dai locatari degli immobili di proprietà, sia dagli aggiudicatari delle procedure di gara aggiudicate ai sensi del Codice degli contratti pubblici (Decreto legislativo 12 aprile 2006, n. 163).





In dettaglio:

- € 44.000,00 Ambasciata del Mali (Via Bosio);
- € 34.500,00 TESIA (Via De Stefani);
- € 32.500,00 SEVEN CONSULTING (Via De Stefani);
- € 27.000,00 DAGAS (Via De Stefani);
- € 22.500,00 SANYO (Via De Stefani);
- € 12.000,00 MEDIAWORK (Via De Stefani);
- € 30.000,00 UBI ASSICURAZIONI (Via De Stefani);
- € 4.982,40 Chubb Insurance Company of Europe SE (servizi assicurativi).

Impegni: fondi di private equity

Consistenza al 31/12/2013	2.731.538,18
Aumenti	0,00
Diminuzioni	443.663,52
Consistenza al 31/12/2014	2.287.874,66

Il funzionamento dei fondi di private equity prevede che l'investitore effettui i versamenti, entro i limiti della propria sottoscrizione, su richiesta delle Società di gestione correlata al fabbisogno finanziario dei fondi (variazioni in diminuzione).

La consistenza iniziale al 01/01/2014 di € 2.731.538,18 riferisce:

- per € 93.266,95 all'impegno residuo del fondo di mezzanino VerCapital Mezzanine Partners;
- per € 50.805,05 all'impegno residuo del fondo di private equity Trilantic Capital Partners IV;
- per € 2.587.466,18 all'impegno residuo del fondo di private equity Advanced Capital III.

Le diminuzioni (€ 443.663,52) sono relative ai versamenti parziali di quote al fondo di private equity Advanced Capital III.

Pertanto, la consistenza al 31/12/2014 si riferisce:

- per € 93.266,95 all'impegno residuo del fondo di mezzanino VerCapital Mezzanine Partners;
- per € 50.805,05 all'impegno residuo del fondo di private equity Trilantic Capital Partners IV;
- per € 2.143.802,66 all'impegno residuo del fondo di private equity Advanced Capital III.



**PASSIVITA'****2000 - FONDI PER RISCHI E ONERI**

Consistenza al 31/12/2013	€	64.545.452,10
Consistenza al 31/12/2014	€	<u>74.954.682,32</u>
Variazione	+ €	10.409.230,22

Così specificata:

Fondo imposte e tasse

Consistenza al 31/12/2013	245.399,53
Aumenti	121.366,82
Diminuzioni	10.820,29
Consistenza al 31/12/2014	355.946,06

L'ammontare complessivamente accantonato alla data del 31/12/2014 rappresenta le imposte maturate sulla rivalutazione delle polizze emesse da "Cattolica Assicurazioni", nonché le imposte maturate sugli scarti di emissione di titoli obbligazionari. L'importo sarà versato all'erario negli esercizi futuri, a titolo di tassazione sostitutiva, nel momento in cui i titoli andranno a scadenza.

In dettaglio:

- € 147.309,07 relativi ad imposte sulla rivalutazione della polizza "Cattolica" nr. 105457 (acquistata il 14/10/2008, con scadenza 14/10/2018);
- € 122.548,65 relativi ad imposte sulla rivalutazione della polizza "Cattolica" nr. 105523 (acquistata il 28/02/2009, con scadenza 28/02/2019);
- € 86.088,34 relativi ad imposte sugli scarti di emissione di titoli obbligazionari.

Fondo svalutazione crediti

Consistenza al 31/12/2013	10.565.732,04
Aumenti	500.000,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2014	11.065.732,04

L'accantonamento prudenziale di € 500.000,00 effettuato nel 2014 è volto ad incrementare la congruità del fondo.

La consistenza al 31/12/2014 è tale da coprire interamente sia il rischio di inesigibilità dei crediti verso i "Concessionari" (€ 994.171,06), sia il rischio fisiologico di perdite che potrebbero verificarsi sui crediti M.Av. relativi agli anni dal 2002 al 2012 (pari complessivamente ad € 7.638.413,99). Il fondo che eccede la copertura dei rischi menzionati (€ 2.433.146,99) è tale da coprire anche il 24% dei crediti rilevati nel 2014 ad esito dell'accoglimento delle dilazioni straordinarie disposte d'ufficio per l'attività di recupero crediti.





Fondo oscillazione titoli

Consistenza al 31/12/2013	7.098.008,40
Aumenti	5.500.000,00
Diminuzioni	6.277.191,00
Consistenza al 31/12/2014	6.320.817,40

Il fondo è destinato a coprire in futuro eventuali perdite di valore dei titoli immobilizzati che non garantiscono la restituzione del capitale.

Al 31/12/2013 l'ammontare del Fondo oscillazioni titoli era pari ad € 7.098.008,40. Nel 2014 il fondo è stato utilizzato per un importo complessivo pari ad € 6.277.191,00 per allineare il valore di carico in bilancio delle partecipazioni totalitarie nelle società immobiliari Edilparking e Immobiliare Podere Fiume.

In dettaglio le diminuzioni si riferiscono:

- per € 2.277.191,00 alla rettifica di valore della partecipazione in Edilparking;
- per € 4.000.000,00 alla rettifica di valore della partecipazione nella Immobiliare Podere Fiume.

Le partecipazioni totalitarie nelle società immobiliari sono valutate secondo il criterio del costo e rientrano tra gli investimenti di carattere strategico detenuti a scopo di investimento durevole nel tempo. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno rettificare il valore delle partecipazioni per meglio riflettere la recuperabilità degli investimenti, alla luce dell'attuale stagnazione dei mercati immobiliari. Le serie storiche del settore immobiliare dimostrano che, in un orizzonte temporale di lungo termine, tali iniziative permettono un ritorno economico soddisfacente dell'investimento.

In chiusura di esercizio, il CdA ha ritenuto opportuno effettuare un accantonamento prudenziale di € 5.500.000,00 portando la consistenza del fondo ad € 6.320.817,40. Il fondo è destinato a coprire eventuali perdite sulle partecipazioni, che tuttavia non si ritengono durevoli, ma legate alla crisi del mercato immobiliare, nonché ad eventuali perdite su prodotti mobiliari del comparto immobilizzato.

La valutazione al mercato degli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati, immobilizzati perché detenuti a scopo di durevole investimento, è stata effettuata considerando i prezzi al 31/12/2014 ed evidenzia un minusvalore rispetto ai valori di acquisto pari ad € 1.833.161,68. E' opportuno precisare che, per i titoli a capitale garantito, il minusvalore è stato evidenziato esclusivamente nel rispetto del principio di trasparenza.

La valutazione al mercato degli strumenti finanziari immobilizzati, effettuata considerando i prezzi al 31/12/2014, evidenzia un plusvalore rispetto ai valori di acquisto pari ad € 3.203.044,06. Trattandosi di titoli immobilizzati, il plusvalore indicato non viene contabilizzato. I valori di mercato e di bilancio dei titoli in questione sono riportati nei conti di attivo patrimoniale "Altri titoli" e "Fondi comuni".

Per completezza di informazione, occorre precisare che se e nella misura in cui i valori di bilancio recuperino in futuro il loro valore, le ragioni degli accantonamenti verranno meno e tale posta, costituita a scopo prudenziale, genererà una componente straordinaria di ricavo.





Fondo spese e rischi futuri

Consistenza al 31/12/2013	2.147.573,58
Aumenti	873.363,86
Diminuzioni	269.744,26
Consistenza al 31/12/2014	2.751.193,18

Il fondo è destinato a fronteggiare spese e rischi futuri di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia, alla data di chiusura del bilancio, sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli aumenti indicano gli accantonamenti di esercizio, le diminuzioni gli utilizzi.

La consistenza finale è così ripartita:

- il 3% per far fronte a richieste di liquidazione automatica da parte dei concessionari, a norma degli artt. 60 e 61, del D.Lgs. 112/1999 nonché dell'art. 79, della L. 342/2000;
- il 5% per far fronte al rimborso del contributo integrativo a favore dei veterinari dipendenti di ASL, IZS, Università ed altri Enti, una volta che l'Enpav abbia espletato le verifiche sugli importi da trattare;
- il 3% per far fronte ad eventuali ultimi decreti ingiuntivi relativi al contenzioso contributivo pregresso insorto con le Asl dell'Emilia Romagna ed alle spese legali correlate;
- il 42% per far fronte al mancato rimborso da parte dello Stato di € 1.143.593,13, equivalenti al credito residuo che l'Ente vanta per le annualità 2009-10 del contributo per le indennità di maternità erogate agli iscritti;
- il 47% per far fronte a spese e rischi futuri di natura residuale.

Fondo garanzia prestiti

Consistenza al 31/12/2013	676.394,85
Aumenti	154.740,25
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2014	831.135,10

Si tratta del fondo istituito con l'introduzione della nuova tipologia di prestiti agli iscritti.

Viene alimentato dai beneficiari che non forniscono garanzia ipotecaria, attraverso il versamento di uno spread di 2,5 punti percentuali sul tasso di interesse. Coloro, invece, che alla data della domanda di prestito sono iscritti all'Ente da meno di quattro anni ed hanno denunciato un volume di affari IVA inferiore o uguale a quello minimo oltre il quale è dovuto un contributo integrativo eccedente, alimentano il fondo versando un contributo una tantum pari all'1% dell'importo finanziato.

Fondo pensione modulare

Consistenza al 31/12/2013	43.812.343,70
Aumenti	9.985.025,86
Diminuzioni	189.130,67
Consistenza al 31/12/2014	53.608.238,89

Al fondo in questione affluiscono le risorse destinate alla quota di pensione modulare. Gli aumenti rappresentano gli accantonamenti al fondo (€ 9.985.025,86) ed includono sia la rettifica contabile dei

