

Impianti e macchinari

Consistenza al 31/12/2006	€ 171.370,60
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2007	€ 171.370,60

La consistenza si riferisce ad impianti e macchinari di proprietà.

Automezzi

Consistenza al 31/12/2006	€ 0,00
Aumenti	€ 4.550,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2007	€ 4.550,00

La consistenza al 31/12/2007 rappresenta il costo di acquisto di uno scooter Yamaha XMax 250 per garantire la massima funzionalità negli spostamenti.

Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche

Consistenza al 31/12/2006	€ 562.301,03
Aumenti	€ 90.232,60
Diminuzioni	€ 13.910,96
Consistenza al 31/12/2007	€ 638.622,67

Il valore è relativo alle apparecchiature hardware di proprietà dell'Ente.

Gli aumenti si riferiscono agli acquisti effettuati nel corso del 2007, le diminuzioni alla dismissione di beni obsoleti completamente ammortizzati.

Mobili e macchine d'ufficio

Consistenza al 31/12/2006	€ 378.318,53
Aumenti	€ 9.918,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2007	€ 388.236,53

La consistenza è determinata dai mobili, arredi e macchine d'ufficio dell'Ente.

La variazione in aumento rappresenta gli acquisti effettuati durante l'esercizio.

1200 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Consistenza al 31/12/2006	€ 57.697.496,56
Consistenza al 31/12/2007	€ 129.951.556,24
Variazione	€ 72.254.059,68

Così specificata:

Depositi Cauzionali

Consistenza al 31/12/2006	€ 3.945,83
<i>Aumenti</i>	€ 0,00
<i>Diminuzioni</i>	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2007	€ 3.945,83

Il valore è determinato dai depositi cauzionali presso l'ACEA SpA per i contratti di utenza sugli immobili di proprietà dell'Ente.

Erario d'acconto TFR

Consistenza al 31/12/2006	€ 24.800,73
<i>Aumenti</i>	€ 813,36
<i>Diminuzioni</i>	€ 1.468,42
Consistenza al 31/12/2007	€ 24.145,67

La consistenza rappresenta il credito di imposta per il versamento anticipato della ritenuta erariale sul TFR (L. 662/96 e successive integrazioni e modificazioni).

La variazione in aumento è determinata dalla rivalutazione del credito così come stabilito dall'articolo 2120 del codice civile.

La variazione in diminuzione si riferisce al pagamento dell'imposta sostitutiva, nella misura dell'11%, sulla rivalutazione del TFR (D.Lgs. 47/2000).

Altri titoli

Consistenza al 31/12/2006	€ 57.658.750,00
<i>Aumenti</i>	€ 27.342.841,81
<i>Diminuzioni</i>	€ 15.620.712,07
Consistenza al 31/12/2007	€ 69.380.879,74

La consistenza si riferisce al valore:

- delle obbligazioni strutturate, per € 54.309.516,89.

7yr Ratchet Everest 2004/2011	€ 6.000.000,00
CREDIT SUISSE NOTE	€ 5.000.000,00
ALTIPLANO COUPON	€ 14.000.000,00
IXIS CIB 30GN15	€ 10.000.000,00
CHESS LIMITED	€ 6.000.000,00
CORONATION PPN	€ 10.000.000,00
SGA ALPHA TURQUOISE 11ST15	€ 3.309.516,89

Gli emittenti delle obbligazioni strutturate detenute in portafoglio presentano un rischio di credito estremamente contenuto, come dimostrato dagli elevati valori dei rating assegnati dalla Standard&Poors (società specializzata nella valutazione del rischio di insolvenza delle società emittenti debito).

- del Fondo Vercapital Mezzanine Partners, pari ad € 533.302,82;
- dei certificati legati al fondo infrastrutture gestito da ABN AMRO Bank, pari ad € 5.000.0000,00;
- delle azioni (€ 2.303.910,00) e alle obbligazioni della Banca Popolare di Sondrio (€ 7.234.150,03).

L'incremento è dovuto:

- all'acquisto di una tranche di obbligazioni BPS con scadenza 1 aprile 2023, avvenuti il 15 marzo 2007 per un importo pari ad € 3.125.000,00 ;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di mezzanino VerCapital Mezzanine Partners, per € 552.164,92;
- all'acquisto dei certificati legati al fondo infrastrutture di ABN AMRO Bank, per € 5.000.000,00 sottoscritto in data 15 marzo 2007;
- all'acquisto dell'obbligazione emessa da Credit Suisse con scadenza 30 aprile 2017, avvenuto il 21 agosto 2007 per un importo pari a € 5.000.000,00. Il suo rendimento è legato all'andamento della media quinquennale del PIL italiano;
- all'acquisto dell'obbligazione IXIS CIB con scadenza 30 giugno 2015, avvenuto il 6 luglio 2007 per un importo pari ad € 10.000.000,00. Il rendimento del prodotto è legato all'andamento di un paniere di fondi alternativi;
- all'acquisto dell'obbligazione SGA Alpha TURQUOISE con scadenza 11 settembre 2015, avvenuto il 9 luglio 2007 per un importo pari ad € 3.309.516,89. Il rendimento dell'obbligazione per i primi due anni sarà pari al 5,15%, mentre negli anni successivi risulterà legato all'andamento di un fondo hedge;
- all'acquisto di azioni della BPS per un importo pari ad € 356.160,00, a seguito dell'aumento di capitale avvenuto il 10 maggio 2007.

La diminuzione si riferisce:

- alla dismissione dell'obbligazione GAIM Diversified III, sottoscritta 31 marzo 2004 per un importo pari ad € 6.000.000,00 e venduta il 6 luglio 2007 per un controvalore di € 6.200.000,00;
- alla dismissione dell'obbligazione Podium, sottoscritta il 12 marzo 2003 per un importo pari ad € 6.000.000,00 e venduta l'8 febbraio 2007 per un controvalore di € 6.888.000,00;
- alla ristrutturazione dell'obbligazione Smeraldo Cedola, sottoscritta il 15 giugno 2004 per un importo pari ad € 3.350.000,00;
- al rimborso parziale di quote del fondo di mezzanino per un importo pari ad € 18.862,10;
- al rimborso parziale di capitale delle obbligazioni della BPS per un importo pari ad € 251.849,97.

Partecipazioni

Consistenza al 31/12/2006	€ 10.000,00
Aumenti	€ 60.532.585,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2007	€ 60.542.585,00

La consistenza iniziale rappresenta il capitale sociale dell'Edilvet srl, costituita il 3/8/2005 ed interamente partecipata dall'Enpav.

Gli aumenti si riferiscono:

- per € 19.149.960,00 alla totalità delle quote della Edilparking srl acquisite in data 5/6/2007;
- per € 10.000,00 al capitale sociale della VET.IMM. srl (costituita il 26/7/2007) interamente detenuto dall'Enpav;

- per € 33.279.625,00 al valore della partecipazione nella VET.IMM. srl rappresentativa della totalità delle quote della Immobiliare Podere Fiume srl acquisite dalla VET.IMM. l' 8/8/2007;
- per € 8.093.000,00 all'ammontare dei finanziamenti in c/aumento capitale sociale erogati a favore della VET.IMM. srl.

La valutazione delle partecipazioni è al costo.

1300 - CREDITI

Consistenza al 31/12/2006	€ 87.199.267,89
Consistenza al 31/12/2007	€ 62.554.191,70
Variazione	€ - 24.645.076,19

Così specificata:

Prestiti al personale

Consistenza al 31/12/2006	€ 107.525,76
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 53.343,13
Consistenza al 31/12/2007	€ 54.182,63

La consistenza finale rappresenta il credito complessivo per i prestiti concessi al personale dipendente.

La variazione in diminuzione è dovuta alle rate incassate nel 2007.

Mutui al personale

Consistenza al 31/12/2006	€ 1.114.943,21
Aumenti	€ 30.000,00
Diminuzioni	€ 44.533,81
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.100.409,40

La consistenza finale rappresenta il credito per i mutui concessi al personale dipendente.

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

Prestiti ad iscritti

Consistenza al 31/12/2006	€ 3.064.501,57
Aumenti	€ 2.016.755,00
Diminuzioni	€ 559.366,11
Consistenza al 31/12/2007	€ 4.521.890,46

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

La variazione in aumento rappresenta i prestiti erogati nel 2007.

La variazione in diminuzione è dovuta alle rate incassate nell'esercizio.

Crediti per quote scadute

Consistenza al 31/12/2006	€ 96.786,97
Aumenti	€ 34.755,01
Diminuzioni	€ 44.833,59
Consistenza al 31/12/2007	€ 86.708,39

La consistenza rappresenta il credito per rate di prestiti ad iscritti scadute e non riscosse al 31/12/2007 come di seguito elencate:

- € 30.580,20 credito complessivo sorto nel 2002;
- € 16.010,30 credito complessivo sorto nel 2006;
- € 34.755,01 crediti per rate scadute nell'anno 2007 di cui € 32.256,41 riscossi entro il 30 aprile 2008;

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

Crediti per interessi moratori su prestiti

Consistenza al 31/12/2006	€ 4.260,17
Aumenti	€ 1.267,53
Diminuzioni	€ 3.885,77
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.641,93

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 2007, mentre la variazione in diminuzione si riferisce agli incassi.

Crediti verso locatari

Consistenza al 31/12/2006	€ 62.619,65
Aumenti	€ 525.994,57
Diminuzioni	€ 529.560,59
Consistenza al 31/12/2007	€ 59.053,63

La consistenza rappresenta i crediti nei confronti dei locatari per canoni ed oneri accessori rilevati al 31/12/2007, il cui incasso è avvenuto nei primi mesi del 2008.

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 31/12/2006	€ 2.841,01
Aumenti	€ 20.515,34
Diminuzioni	€ 19.660,35
Consistenza al 31/12/2007	€ 3.696,00

La consistenza finale rappresenta i crediti nei confronti dei componenti degli Organi dell'Ente per gli anticipi delle spese sostenute in occasione delle riunioni istituzionali.

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

Erario d'acconto imposta TFR

Consistenza al 31/12/2006	€ 22,38
Aumenti	€ 1.468,26
Diminuzioni	€ 1.490,64
Consistenza al 31/12/2007	€ 0,00

La consistenza iniziale si riferisce al saldo 2006 dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR (D.Lgs. 47/2000). Le movimentazioni in aumento e in diminuzione rappresentano il versamento del saldo 2006 e dell'acconto 2007 dell'imposta in questione.

Crediti v/Enti previdenziali – ricongiunzioni

Consistenza al 31/12/2006	€ 354.275,53
Aumenti	€ 118.008,29
Diminuzioni	€ 123.934,76
Consistenza al 31/12/2007	€ 348.349,06

La consistenza finale costituisce 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 contributi che l'Ente ha avanzato nei confronti delle gestioni previdenziali debtrici. Le diminuzioni, invece, gli incassi.

Stato per crediti di regolamento

Consistenza al 31/12/2006	€ 1.351.816,07
Aumenti	€ 696.951,90
Diminuzioni	€ 817.669,89
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.231.098,08

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, co. 7 (importo aggiuntivo).

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

- € 35.718,60 per le maggiorazioni L. 140/85 erogate nel 2007;
- € 521.596,04 per le maternità erogate nel 2005 (tale credito è stato già incassato ad inizio 2008);
- € 648.993,04 per le maternità erogate nel 2007.

Il credito verso l'Inps è così suddiviso:

- € 12.550,14 per gli importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2006;
- € 12.240,26 per gli importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2007.

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 2007, il cui rimborso sarà chiesto nel 2008 successivamente all'approvazione del consuntivo.

Crediti diversi

Consistenza al 31/12/2006	€ 825.312,76
Aumenti	€ 771.975,12
Diminuzioni	€ 485.111,79
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.112.176,09

La consistenza è costituita per il 71% dai crediti che l'Ente vanta per il recupero delle quote di integrazione al minimo (L. 544/88 – art. 56 Regolamento di Attuazione), nonché da crediti diversi.

La variazione in aumento evidenzia i crediti sorti nel 2007.

La variazione in diminuzione indica gli incassi relativi agli esercizi precedenti.

Premi su opzioni acquistate

Consistenza al 31/12/2006	€ 12.642,98
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 12.642,98
Consistenza al 31/12/2007	€ 0,00

La consistenza finale 2006 rappresentava il premio pagato per l'acquisto dell'opzione legata alla gestione patrimoniale a capitale garantito Spinnaker 5 di Pioneer Investments SGRpA, sottoscritta 29 aprile 2002. L'opzione è stata esercitata in favore dell'ENPAV il 30 aprile 2007, data di scadenza della gestione, determinando la corresponsione di un importo pari alla differenza tra il capitale conferito in gestione, al netto delle commissioni di ingresso, ed il valore del patrimonio della gestione stessa alla data di scadenza.

Crediti v/Edilparking

Consistenza al 31/12/2006	€ 19.149.960,00
Aumenti	€ 2.639,98
Diminuzioni	€ 19.152.599,98
Consistenza al 31/12/2007	€ 0,00

La consistenza iniziale si riferiva al prezzo di acquisto delle quote societarie di EDILPARKING srl già versato in esecuzione del contratto preliminare stipulato il 6 maggio 2004.

Il trasferimento in capo all'Ente della totalità di dette quote della EDILPARKING srl si è realizzato il 5 giugno 2007. Pertanto, il valore del credito riportato in bilancio fino a quella data si è trasformato in partecipazione ed è stato inserito tra le immobilizzazioni finanziarie.

Crediti v/Immobiliare Podere Fiume

Consistenza al 31/12/2006	€ 33.279.625,00
Aumenti	€ 219,60
Diminuzioni	€ 33.279.844,60
Consistenza al 31/12/2007	€ 0,00

Il 17 novembre 2005 l'Enpav aveva stipulato con la società M193 srl un contratto preliminare avente ad oggetto l'acquisto, a favore di Enpav o di persona giuridica da nominare, della totalità delle quote della IMMOBILIARE PODERE FIUME srl. La consistenza iniziale rappresentava sia quanto l'Enpav aveva corrisposto alla M193 alla firma del contratto sia quanto versato in adempimento dei termini dell'operazione. Il trasferimento della totalità delle quote della IMMOBILIARE PODERE FIUME srl è avvenuto l' 8 agosto 2007 in capo alla VET.IMM. srl, appositamente costituita dall'Enpav il 26/7/2008.

Crediti v/Pioneer

Consistenza al 31/12/2006	€ 503.860,39
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 503.860,39
Consistenza al 31/12/2007	€ 0,00

La consistenza iniziale si riferisce al prodotto Spinnaker 5 "Gestione patrimoniale a capitale garantito" della società Pioneer Investments SGRpA. Tale investimento ha garantito, al 30 aprile 2007, la restituzione del capitale iniziale più una plusvalenza netta di € 19.269,45.

Crediti v/banche/Pronti Contro Termine

Consistenza al 31/12/2006	€ 0,00
Aumenti	€ 29.980.788,95
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2007	€ 29.980.788,95

La consistenza si riferisce al valore complessivo di due operazioni di Pronti Contro Termine effettuate a fine anno e scadenti rispettivamente il 14/01/2008 e 04/02/2008.

Banca	Inizio	Scadenza	Importo al 31.12.2007	Tasso netto
Mediobanca	02.10.2007	04.02.2008	5.008.966,88	4,26%
AbaxBank	18.12.2007	14.01.2008	24.971.822.07	4,40%

Crediti v/Eurosav/Cattolica Assicurazioni

Consistenza al 31/12/2006	€ 7.987.858,24
Aumenti	€ 1.660.214,18
Diminuzioni	€ 8.109.733,14
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.538.339,28

Il valore si riferisce al contratto di capitalizzazione finanziaria a premio unico di Cattolica Assicurazioni,

sottoscritto il 26 marzo 2007 e scadente il 28 febbraio 2012. Il prodotto alla scadenza garantirà un capitale pari alla somma del capitale versato, al netto dei caricamenti, più gli interessi che matureranno in relazione alla gestione separata.

Gli aumenti sono determinati:

- per € 169.214,15 dalle rivalutazioni di competenza dell'anno 2007 sui contratti in essere;
- per € 1.491.000,03 dalla sottoscrizione del contratto prima menzionato.

La diminuzione è dovuta al riscatto dei contratti di capitalizzazione sottoscritti dal febbraio 2004 al febbraio 2006, i cui rendimenti non risultavano più in linea con le aspettative di redditività del portafoglio dell'Ente.

Crediti v/iscritti

Consistenza al 31/12/2006	€ 53.700,64
Aumenti	€ 1.093,54
Diminuzioni	€ 27.965,06
Consistenza al 31/12/2007	€ 26.829,12

La consistenza finale si riferisce:

- per € 8.595,06 al credito residuo nei confronti dei veterinari, determinatosi a seguito di domande di definizione automatica presentate all'Ente dai concessionari (art. 61, del D.Lgs. 112/99);
- per € 6.768,06 al credito verso i veterinari residenti in zone interessate da eventi calamitosi, che, in virtù di ordinanze ministeriali, hanno beneficiato del pagamento differito dei contributi;
- per € 11.466,00 al credito verso gli iscritti per le ricongiunzioni attive (L. 45/90).

Crediti M.AV.

Consistenza al 31/12/2006	€ 7.939.885,21
Aumenti	€ 41.836.107,79
Diminuzioni	€ 40.583.668,22
Consistenza al 31/12/2007	€ 9.192.324,78

La consistenza finale si riferisce ai contributi minimi richiesti tramite M.AV. per gli anni che vanno dal 2002 al 2007. Tali contributi saranno riscossi presumibilmente nel corso del 2008 mettendo in atto un'attività di recupero crediti che sarà effettuata periodicamente dagli uffici.

Crediti per riscatto

Consistenza al 31/12/2006	€ 434.950,00
Aumenti	€ 479.602,78
Diminuzioni	€ 432.912,67
Consistenza al 31/12/2007	€ 481.640,11

La consistenza finale si riferisce ai crediti contributivi in essere a seguito del perfezionamento delle domande per il riscatto degli anni di laurea e di servizio militare. Il Regolamento è stato approvato dai Ministeri vigilanti ad agosto 2002.

Le diminuzioni si riferiscono agli incassi dell'anno.

Crediti per reiscrizioni retroattive

Consistenza al 31/12/2006	€ 16.516,08
Aumenti	€ 16.098,08
Diminuzioni	€ 12.970,66
Consistenza al 31/12/2007	€ 19.643,50

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 reiscrizione 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 31/12/2006	€ 410.616,69
Aumenti	€ 8.290.856,34
Diminuzioni	€ 8.056.729,22
Consistenza al 31/12/2007	€ 644.743,81

La consistenza finale si riferisce ai contributi eccedenti richiesti tramite M.AV. nel corso degli anni 2004 (Mod.1/2003), 2005 (Mod.1/2004), 2006 (Mod.1/2005) e 2007 (Mod.1/2006) che presumibilmente saranno riscossi nel corso del 2008.

Crediti per spese legali di recupero contributi annualità pregresse

Consistenza al 31/12/2006	€ 0,00
Aumenti	€ 27.212,54
Diminuzioni	€ 6.290,81
Consistenza al 31/12/2007	€ 20.921,73

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 sospese tra i crediti, rimarranno a carico dell'Ente solo in caso di mancato pagamento da parte dei veterinari condannati con decreto ingiuntivo del tribunale.

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

Le diminuzioni si riferiscono ai pagamenti effettuati dai veterinari ingiunti.

Crediti per contributi modulari

Consistenza al 31/12/2006	€ 0,00
Aumenti	€ 1.160.154,84
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.160.154,84

A seguito dell'approvazione delle nuove norme regolamentari relative alla pensione modulare, il 30 settembre di ogni anno l'Ente riscuoterà il contributo determinato dall'applicazione di una aliquota aggiuntiva applicata al reddito professionale o convenzionale. L'adesione alla pensione modulare, con relativa indicazione della suddetta

aliquota, è stata effettuata mediante un apposito modulo (Modello 2) inviato dagli iscritti interessati entro il 30 novembre 2007.

Il credito per contributo modulare è stato determinato dalla elaborazione di 1.161 Modelli 2.

Crediti per contributi (Mod. Unico)

Consistenza al 31/12/2006	€ 8.174.890,79
Aumenti	€ 8.974.697,39
Diminuzioni	€ 8.174.890,79
Consistenza al 31/12/2007	€ 8.974.697,39

La variazione in aumento rappresenta il credito per contributi eccedenti dovuti a seguito di autocertificazione degli iscritti, in base alla dichiarazione dei redditi ai fini IRPEF e del volume di affari ai fini IVA (Mod. 1/2007).

E' così suddivisa:

- € 5.594.418,18 per contributi soggettivi;
- € 3.040.182,13 per contributi integrativi;
- € 340.097,08 per contributi modulari obbligatori (2% oltre € 33.700,00).

La variazione in diminuzione è dovuta al recupero dei contributi dovuti in base al Mod. 1/2006 e precedenti.

Crediti per contributi nuovi iscritti

Consistenza al 31/12/2006	€ 501.696,15
Aumenti	€ 455.608,67
Diminuzioni	€ 501.696,15
Consistenza al 31/12/2007	€ 455.608,67

La consistenza, determinata dalla variazione in aumento, rappresenta il credito per i contributi dovuti dai veterinari, per i quali, nel corso del 2007, è pervenuta dall'Ordine provinciale la comunicazione di iscrizione (decorrenza anno 2007 o precedenti). Tale credito verrà recuperato con l'emissione dei M.AV. contributi minimi dell'anno 2008.

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

Concessionari

Consistenza al 31/12/2006	€ 1.724.581,63
Aumenti	€ 7.185,98
Diminuzioni	€ 216.052,77
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.515.714,84

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 emissione di bollettini M.AV. (B.P.S.).

Crediti partite scartate ruoli 2001

Consistenza al 31/12/2006	€ 23.579,01
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2007	€ 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.

1400 - ATTIVITA' FINANZIARIE

Consistenza al 31/12/2006	€ 43.785.762,72
Consistenza al 31/12/2007	€ 31.062.268,83
Variazione	€ - 12.723.493,89

Così specificata:

Titoli di Stato

Consistenza al 31/12/2006	€ 8.500.107,88
Aumenti	€ 13.217.163,98
Diminuzioni	€ 17.467.964,97
Consistenza al 31/12/2007	€ 4.249.306,89

La consistenza rappresenta l'ammontare dei titoli di Stato italiani in essere nella gestione a rendimento assoluto di Banca Aletti, iniziata il 2 luglio 2007 per un controvalore di € 6.000.000,00.

Titoli	Consistenza finale
BTP 15SET11 3,75%	€ 1.126.747,20
BOT 15MAG08	€ 3.122.559,69
	€ 4.249.306,89

Gli aumenti sono dovuti all'acquisto di titoli nonché alla rilevazione degli scarti di emissione effettuati nel corso dell'anno anche relativamente alle gestioni di Pioneer Investments SGRpA e Banca Finnat/Banca Fideuram. La gestione Pioneer, sottoscritta per un importo pari ad € 9.434.050,64 il 30 novembre 2005, è stata dismessa il 13 settembre 2007 per un controvalore di € 9.833.708,12. La gestione Banca Finnat/Banca Fideuram, sottoscritta il 6 marzo 2006 per un importo di € 8.364.406,85, è stata dismessa il 24 aprile 2007 per un controvalore di € 8.675.664,26.

Il dettaglio del portafoglio titoli, comprensivo di scarti di emissione e minusvalenze, è illustrato nelle tabelle supplementari e nelle rappresentazioni grafiche. Le diminuzioni si riferiscono alle vendite nel corso dell'anno dei titoli conferiti nelle gestioni sopra menzionate. La valutazione dei titoli in essere è stata effettuata iscrivendo il minor valore tra il costo medio ponderato ed il valore desumibile dall'andamento di mercato.

Altri titoli

Consistenza al 31/12/2006	€ 2.074.619,28
<i>Aumenti</i>	€ 481.448,37
<i>Diminuzioni</i>	€ 2.556.067,65
Consistenza al 31/12/2007	€ 0,00

La diminuzione si riferisce alla vendita delle obbligazioni italiane ed estere detenute nelle gestioni Pioneer Investments SGRpA e Banca Finnat/Banca Fideuram estinte nel corso del 2007.

Azioni

Consistenza al 31/12/2006	€ 6.770.862,71
<i>Aumenti</i>	€ 3.765.962,36
<i>Diminuzioni</i>	€ 10.536.825,07
Consistenza al 31/12/2007	€ 0,00

La diminuzione si riferisce alla vendita delle azioni italiane ed estere detenute nelle gestioni Pioneer Investments SGRpA e Banca Finnat/Banca Fideuram estinte nel corso del 2007.

Fondi comuni

Consistenza al 31/12/2006	€ 26.440.172,85
<i>Aumenti</i>	€ 6.500.000,03
<i>Diminuzioni</i>	€ 7.642.107,71
Consistenza al 31/12/2007	€ 25.298.065,17

Il portafoglio rappresenta il valore delle SICAV acquistate direttamente dall'ENPAV.

ABSOLUTE RETURN BOND FUND	€ 4.474.253,13
FX ALPHA PLUS RC 800 EURO	€ 4.977.418,13
GESTIELLE HEDGE LOW VOLATILITY	€ 4.967.839,14
KAIROS FLEXIBLE EQUITY	€ 5.905.921,89
WORLD INVEST ABSOLUTE RETURN	€ 4.972.632,88
	€ 25.298.065,17

La variazione in aumento si riferisce all'incremento di quote del Fondo Kairos Flexible Equity (effettuato il 1 marzo 2007 per un importo pari ad € 1.500.000,03) e all'acquisto del prodotto MS FX ALPHA PLUS, comparto 800, della società Morgan Stanley, avvenuto il 17 dicembre 2007 per un importo pari ad € 5.000.000,00.

La variazione in diminuzione è data:

- dalla dismissione dei fondi ABN AMRO Absolute Return Bond, sottoscritto il 13 luglio 2006 per un importo di € 4.500.000 e dismesso il 5 dicembre 2007 per un controvalore di € 4.598.402,82;
- dalla dismissione del fondo PARVEST Convertible Bond, sottoscritto il 13 luglio 2006 per un importo di € 3.000.000,00 e dismesso il 5 dicembre 2007 per un controvalore di € 3.219.354,52);
- dall'incasso delle retrocessioni commissionali portate in deduzione delle commissioni di gestione dei fondi prima elencati (€ 132.650,33);

- dalla svalutazione per € 22.581,87 del fondo di Morgan Stanley FX ALPHA PLUS

I titoli sono stati iscritti al minore tra il costo medio ponderato diminuito delle commissioni retrocesse per l'anno 2007 ed il valore desumibile dall'andamento del mercato. Nel rispetto dei principi civilistici sono state contabilizzate le plusvalenze realizzate. Le plusvalenze maturate al 31/12/2007, ma non realizzate, non sono state contabilizzate nel rispetto dell'art. 2426 del codice civile.

Fondi ETF

Consistenza al 31/12/2006	€ 0,00
Aumenti	€ 1.885.647,08
Diminuzioni	€ 370.750,31
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.514.896,77

La consistenza rappresenta l'ammontare dei fondi ETF in essere nella gestione a rendimento assoluto di Banca Aletti, valutati a fine anno al minor valore tra il costo medio ponderato ed il valore desumibile dall'andamento di mercato.

ETF	Consistenza finale
LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	€ 611.137,80
LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JP	€ 57.047,20
LYXOR ETF STX 600 OLI & GAS	€ 56.769,24
ISHARES DJ EURO STX DVD	€ 244.308,68
ISHARES MACQ GBL INFRA 100	€ 36.210,44
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	€ 56.197,50
ISHARES MSCI JAPAN FUND	€ 118.065,95
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	€ 335.153,96
	€ 1.514.896,77

Gli aumenti e le diminuzioni sono dovute rispettivamente agli acquisti e alle vendite effettuate in corso d'anno dalla gestione stessa.

1500 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Consistenza al 31/12/2006	€ 12.731.096,61
Consistenza al 31/12/2007	€ 3.690.868,53
Variazione	€ - 9.040.228,08

Così specificata:

Banca c/c

Consistenza al 31/12/2006	€ 12.526.396,85
Aumenti	€ 107.157.194,43
Diminuzioni	€ 116.432.479,99
Consistenza al 31/12/2007	€ 3.251.111,29

La consistenza rappresenta la disponibilità liquida presso la Banca Popolare di Sondrio al 31/12/2007, comprensiva delle competenze attive maturate.

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

C/C Gestioni patrimoniali

Consistenza al 31/12/2006	€ 45.657,28
Aumenti	€ 79.992.998,62
Diminuzioni	€ 79.819.246,86
Consistenza al 31/12/2007	€ 219.409,04

La consistenza, comprensiva di interessi, rappresenta la giacenza sul c/c della gestione a rendimento assoluto di Banca Aletti.

Le variazioni in diminuzione e in aumento sono determinate rispettivamente da investimenti e disinvestimenti di strumenti finanziari e dall'estinzione delle due gestioni in titoli presso le società Pioneer Investments SGRpA e Banca Finnat/Banca Fideuram.

C/C postali

Consistenza al 31/12/2006	€ 146.876,70
Aumenti	€ 1.177.707,02
Diminuzioni	€ 1.110.101,63
Consistenza al 31/12/2007	€ 214.482,09

La consistenza rappresenta la disponibilità esistente sui c/c postali al 31/12/2007, comprensiva delle competenze attive maturate.

Assegni in portafoglio

Consistenza al 31/12/2006	€ 9.715,96
Aumenti	€ 96.830,67
Diminuzioni	€ 102.163,06
Consistenza al 31/12/2007	€ 4.383,57

La consistenza rappresenta gli assegni detenuti al 31/12/2007 ed incassati ad inizio 2008.

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

Cassa contanti

Consistenza al 31/12/2006	€ 2.446,20
Aumenti	€ 26.261,84
Diminuzioni	€ 27.256,27
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.451,77

La consistenza rappresenta il contante esistente nella cassa interna al 31/12/2007.

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

Valori bollati

Consistenza al 31/12/2006	€ 3,62
Aumenti	€ 108,60
Diminuzioni	€ 81,45
Consistenza al 31/12/2007	€ 30,77

La consistenza rappresenta i valori bollati esistenti al 31/12/2007.

L'incremento è dovuto prevalentemente agli acquisti di marche da bollo utilizzate per l'emissione delle ricevute di affitto. Il decremento è dato dall'utilizzo dei valori bollati.

1600 - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Consistenza al 31/12/2006	€ 3.049.055,40
Consistenza al 31/12/2007	€ 1.374.170,51
Variazione	€ - 1.674.884,89

Così specificata:

Ratei attivi

Consistenza al 31/12/2006	€ 2.273.762,03
Aumenti	€ 609.089,58
Diminuzioni	€ 2.273.762,03
Consistenza al 31/12/2007	€ 609.089,58

La consistenza rappresenta la quota di interessi e di plusvalenza maturata nel 2007, ma non riscossa, relativa ai prestiti agli iscritti, ai mutui concessi ai dipendenti, ai titoli e agli altri strumenti finanziari detenuti in portafoglio. La riscossione avverrà nel corso dell'esercizio 2008. La variazione in aumento rappresenta la quota di competenza 2007, la variazione in diminuzione è determinata dagli incassi relativi al 2006.

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

Titolo	Cedola %	Cedola importo	Rateo lordo
BPS 30AP25	4,6555	97.298,35	32.432,78
BPS 30AP23	3,978	60.748,41	20.249,47
SGA ALPHA TURQUOISE 11/09/15	5,15	172.525,00	52.323,16
BTP 3,75% 15/05/2008	1,875	21.487,50	12.632,76
7yr Ratchet Everest 2004/2011	1,5	90.000,00	62.704,92
CHESS LIMITED	7,336379	440.182,75	336.751,82
			517.094,91

Il rateo relativo alla plusvalenza maturata sul titolo ITLGDP Credit Linked Note emesso da Credit Suisse è pari ad € 74.781,71

La parte di competenza dei prestiti agli iscritti ammonta ad € 14.567,48, mentre quella relativa ai mutui concessi ai dipendenti è pari ad € 2.645,50.