

Azioni

Consistenza al 31/12/2002	€ 4.432.526,69
Aumenti	€ 3.757.678,22
Diminuzioni	€ 2.806.279,41
Consistenza al 31/12/2003	€ 5.383.925,50

Il portafoglio rappresenta il valore del comparto azionario direttamente amministrato dall'Ente. I titoli sono stati iscritti al "minore" tra il costo medio ponderato ed il valore desumibile dall'andamento del mercato.

Nel rispetto dei principi civilistici si è provveduto a contabilizzare le plusvalenze realizzate al 31/12/2003.

Gli aumenti sono rappresentati in larga parte dalle riprese di valore effettuate a seguito dell'andamento positivo in corso d'anno della borsa italiana. Le altre variazioni, sia in aumento che in diminuzione, sono da attribuire ad operazioni di compravendita.

Fondi comuni

Consistenza al 31/12/2002	€ 21.162.683,06
Aumenti	€ 9.860.137,80
Diminuzioni	€ 9.166.310,23
Consistenza al 31/12/2003	€ 21.856.510,63

Il portafoglio rappresenta il valore delle gestioni patrimoniali affidate agli intermediari finanziari Pioneer Investments SGRpA, Banca FIDEURAM e Banca MEDIOLANUM.

I titoli sono stati iscritti al "minore" tra il costo medio ponderato e il valore desumibile dall'andamento del mercato. Nel rispetto dei principi civilistici sono state contabilizzate le plusvalenze realizzate. Le plusvalenze maturate al 31/12/2003 a seguito dell'andamento del mercato borsistico, ma non realizzate, non sono state contabilizzate nel rispetto dell'art. 2426 del codice civile. Le variazioni in aumento e in diminuzione sono date da operazioni di compravendita. Gli aumenti sono stati altresì determinati dalle riprese di valore effettuate per adeguare i titoli al costo medio ponderato.

1500 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Consistenza al 31/12/2002	€ 4.686.349,13
Consistenza al 31/12/2003	€ 21.446.216,54
Variazione	€ 16.759.867,41

Così specificata:

Banca c/c

Consistenza al 31/12/2002	€ 2.026.079,05
Aumenti	€ 88.215.173,90
Diminuzioni	€ 69.273.031,90
Consistenza al 31/12/2003	€ 20.968.221,05

La consistenza rappresenta la disponibilità liquida presso la Banca Popolare di Sondrio comprensiva delle competenze attive maturate.

La variazione in aumento è dovuta alle riscossioni effettuate nell'esercizio. La variazione in diminuzione è determinata dai pagamenti eseguiti nel corso del 2003.

C/C Gestioni patrimoniali

Consistenza al 31/12/2002	€ 363.303,46
Aumenti	€ 25.108.023,14
Diminuzioni	€ 25.240.621,07
Consistenza al 31/12/2003	€ 230.705,53

La consistenza, comprensiva di interessi e spese bancarie, rappresenta la giacenza sui c/c di corrispondenza aperti con Banca Mediolanum, Pioneer Investments SGRpA, Banca Fideuram, Banca Popolare di Sondrio e Credito Italiano.

Le variazioni in diminuzione e in aumento sono determinate rispettivamente da investimenti e disinvestimenti di strumenti finanziari.

C/C postali

Consistenza al 31/12/2002	€ 2.285.051,75
Aumenti	€ 4.609.010,71
Diminuzioni	€ 6.654.813,64
Consistenza al 31/12/2003	€ 239.248,82

La consistenza rappresenta la disponibilità esistente sui c/c postali al 31/12/2003, comprensiva delle competenze attive maturate.

Assegni in portafoglio

Consistenza al 31/12/2002	€ 8.747,47
Aumenti	€ 337.593,39
Diminuzioni	€ 340.077,71
Consistenza al 31/12/2003	€ 6.263,15

La consistenza rappresenta gli assegni al 31/12/2003, incassati nei primi giorni dell'esercizio 2004.

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

Cassa contanti

Consistenza al 31/12/2002	€ 3.081,74
Aumenti	€ 18.949,76
Diminuzioni	€ 20.297,88
Consistenza al 31/12/2003	€ 1.733,62

La consistenza rappresenta il contante esistente nella cassa interna al 31/12/2003.

Valori bollati

Consistenza al 31/12/2002	€ 85,66
Aumenti	€ 725,37
Diminuzioni	€ 766,66
Consistenza al 31/12/2003	€ 44,37

La consistenza rappresenta i valori bollati esistenti al 31/12/2003. L'incremento è dovuto prevalentemente agli acquisti di marche da bollo utilizzate per l'emissione delle ricevute di affitto. Il decremento è dovuto all'utilizzo dei valori bollati.

1600 - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Consistenza al 31/12/2002	€ 855.393,18
Consistenza al 31/12/2003	€ 1.404.710,91
Variazione	€ 549.317,73

Così specificata:

Ratei attivi

Consistenza al 31/12/2002	€ 812.534,16
Aumenti	€ 1.248.868,58
Diminuzioni	€ 706.873,91
Consistenza al 31/12/2003	€ 1.354.528,83

La consistenza rappresenta la quota di interessi maturata nel 2003 e non riscossa, relativa a prestiti ad iscritti (€ 9.649,85), a titoli in portafoglio (€ 1.141.987,24), ad interessi maturati sui mutui concessi al personale dipendente (€ 7.422,89) e sul prodotto finanziario "BASE 108" (€ 195.468,85). La riscossione avverrà nel corso dell'esercizio 2004. La variazione in aumento rappresenta la quota di competenza 2003, mentre la variazione in diminuzione è determinata dagli incassi relativi al 2002.

Risconti attivi

Consistenza al 31/12/2002	€ 42.859,02
Aumenti	€ 49.322,81
Diminuzioni	€ 41.999,75
Consistenza al 31/12/2003	€ 50.182,08

La consistenza rappresenta la quota dei costi di competenza dell'esercizio 2004 relativa a polizze assicurative stipulate dall'Ente (€ 31.107,12), a canoni di manutenzione (€ 12.536,96), ad abbonamenti a riviste (€ 5.551,31) e ad oneri finanziari (€ 127,42).

La variazione in aumento rappresenta la quota relativa all'esercizio 2004, mentre la variazione in diminuzione la quota di competenza 2003.

6000 - CONTI D'ORDINE

Consistenza al 31/12/2002	€ 1.638.850,79
Consistenza al 31/12/2003	€ 531.644,03
Variazione	€ - 1.107.206,76

Così specificata:

Impegni: altri impegni

Consistenza al 31/12/2002	€ 291.024,54
Aumenti	€ 224.738,30
Diminuzioni	€ 205.810,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 309.952,84

La consistenza rappresenta gli impegni per prestiti concessi agli iscritti ma non ancora corrisposti.

La variazione in aumento si riferisce ai prestiti deliberati entro la fine del 2003, ma non ancora erogati.

La variazione in diminuzione è rappresentata dai prestiti di competenza 2002, erogati nel 2003.

Debitori per azioni da consegnare

Consistenza al 31/12/2002	€ 1.201.200,00
Aumenti	€ 1.595.100,00
Diminuzioni	€ 2.596.300,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 200.000,00

La consistenza evidenzia gli impegni di vendita a termine per opzioni su titoli. L'opzione è un contratto derivato che attribuisce ad una delle parti, dietro pagamento di un corrispettivo (premio), la facoltà – da esercitare entro un dato termine o alla scadenza di esso – di acquistare o di vendere determinate attività ad un certo prezzo.

Fidejussioni bancarie

Consistenza al 31/12/2002	€ 146.626,25
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 124.935,06
Consistenza al 31/12/2003	€ 21.691,19

Il conto si riferisce a fidejussioni bancarie attive prestate dalle banche a garanzia dell'adempimento dei contratti di locazione in essere.

La variazione in diminuzione è dovuta all'eliminazione delle fidejussioni prestate dal Credito Emiliano per la società LTS non più affittuaria, ed all'incasso delle fidejussioni bancarie prestate a garanzia dell'adempimento della società SHS.

PASSIVITÀ

2000 - FONDI PER RISCHI E ONERI

Consistenza al 31/12/2002	€ 1.136.503,15
Consistenza al 31/12/2003	€ 2.165.310,71
Variazione	€ 1.028.807,56

Così specificata:

Fondo svalutazione crediti

Consistenza al 31/12/2002	€ 575.344,78
Aumenti	€ 1.035.000,00
Diminuzioni	€ 459,50
Consistenza al 31/12/2003	€ 1.609.885,28

La variazione in aumento si riferisce all'accantonamento effettuato per far fronte a perdite presunte sul carico dei contributi 2003 e soprattutto a fronte di crediti pregressi verso concessionari.

La diminuzione è dovuta all'eliminazione di un credito risalente ad anni precedenti.

Fondo spese e rischi futuri

Consistenza al 31/12/2002	€ 561.158,37
Aumenti	€ 217.238,24
Diminuzioni	€ 222.971,18
Consistenza al 31/12/2003	€ 555.425,43

La consistenza finale è destinata a far fronte a spese e rischi futuri di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La variazione in diminuzione quantifica l'utilizzo del fondo.

2100 - FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Consistenza al 31/12/2002	€	414.110,01
Consistenza al 31/12/2003	€	482.662,37
Variazione	€	68.552,36

Così specificata:

Fondo TFR dipendenti

Consistenza al 31/12/2002	€	414.110,01
Aumenti	€	114.237,01
Diminuzioni	€	45.684,65
Consistenza al 31/12/2003	€	482.662,37

La consistenza rappresenta l'ammontare del fondo che copre i diritti maturati dai dipendenti in essere al 31/12/2003 per il trattamento di fine rapporto.

La variazione è così specificata:

- Incremento per acc.to dell'esercizio	€	114.053,39
- Decremento per quote di comp.za liquidate	€	5.702,87
- Decremento per smobilizzo al f.do pensione	€	39.798,16

2200 - DEBITI

Consistenza al 31/12/2002	€	2.593.953,27
Consistenza al 31/12/2003	€	2.406.580,89
Variazione	€	- 187.372,38

La variazione è determinata da aumenti e diminuzioni dei sottoindicati conti e si riferisce alla rilevazione e al pagamento di debiti.

In dettaglio:

Fatture da ricevere

Consistenza al 31/12/2002	€ 52.836,52
Aumenti	€ 68.897,45
Diminuzioni	€ 52.908,98
Consistenza al 31/12/2003	€ 68.824,99

La consistenza rappresenta il debito nei confronti dei fornitori per beni forniti e servizi prestati nel 2003, la cui fatturazione è avvenuta nell'esercizio 2004.

Debiti verso fornitori

Consistenza al 31/12/2002	€ 25.137,16
Aumenti	€
Diminuzioni	€
Consistenza al 31/12/2003	€ 828,88

La consistenza rappresenta quanto interamente dovuto per fatture ricevute e da regolare nell'esercizio successivo.

Parcelle da ricevere

Consistenza al 31/12/2002	€ 77.312,89
Aumenti	€ 2.988,14
Diminuzioni	€ 77.312,89
Consistenza al 31/12/2003	€ 2.988,14

La consistenza rappresenta quanto dovuto ai professionisti per servizi prestati all'Ente nel 2003, la cui fatturazione e pagamento sono avvenuti nei primi tre mesi del 2004.

Debiti verso professionisti

Consistenza al 31/12/2002	€ 47.262,41
Aumenti	€
Diminuzioni	€
Consistenza al 31/12/2003	€ 11.350,60

La consistenza rappresenta i debiti verso i professionisti per lo svolgimento delle attività dell'Ente; il pagamento è avvenuto nei primi mesi del 2004.

Debiti tributari

DESCRIZIONE	Consistenza iniziale al 31/12/2002	Aumenti	Diminuzioni	Consistenza finale al 31/12/2003
Debiti verso erario Stato c/ritenute alla fonte	1.087.558,11	7.274.219,64	7.307.825,81	1.053.951,94
Addizionale Irpef	73,91	201.040,76	201.088,04	26,63
Addizionale Comunale	12,32	56.948,24	56.958,84	1,72
Imposta su rivalutazione TFR	226,63	6,61	226,63	6,61
Debiti Tributari	91.131,86	80.747,15	91.131,86	80.747,15
Totale	1.179.002,83	7.612.962,40	7.657.231,18	1.134.734,05

Le consistenze finali rappresentano i debiti residui verso l'Erario già estinti nel mese di gennaio 2004.

Debiti verso Istituti Previdenziali

DESCRIZIONE	Consistenza iniziale al 31/12/2002	Aumenti	Diminuzioni	Consistenza finale al 31/12/2003
INPS c/Contributi	48.614,00	519.268,57	502.355,57	65.527,00
INPDAP ex ENPDEP	181,00	1.800,00	1.744,00	237,00
Debiti per Oneri Previdenziali	86.312,00	69.982,00	86.312,00	69.982,00
Totale	135.107,00	591.050,57	590.411,57	135.746,00

La consistenza rappresenta gli oneri previdenziali di competenza 2003 e già versati nel mese di gennaio 2004.

Debiti verso GENERALI SpA per previdenza integrativa

Consistenza al 31/12/2002	€ 0,00
Aumenti	€ 63.196,67
Diminuzioni	€ 51.660,97
Consistenza al 31/12/2003	€ 11.535,70

La consistenza finale rappresenta il debito nei confronti della società GENERALI SpA relativo al mese di dicembre 2003 per la previdenza integrativa dei dipendenti che hanno aderito al fondo pensione. Il versamento è avvenuto a gennaio 2004.

Debiti verso Organi Ente

Consistenza al 31/12/2002	€ 32.379,94
Aumenti	€ 229.054,93
Diminuzioni	€ 255.159,86
Consistenza al 31/12/2003	€ 6.275,01

La consistenza rappresenta quanto dovuto ai componenti degli Organi collegiali a titolo di rimborso spese per le riunioni tenute a fine 2003. Il regolamento è avvenuto nei primi giorni del 2004.

Debiti verso veterinari per contributi erroneamente versati

Consistenza al 31/12/2002	€ 5.060,68
Aumenti	€ 1.591,14
Diminuzioni	€ 426,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 6.225,82

La consistenza rappresenta quanto va restituito agli iscritti a fronte di errati versamenti, al netto di incassi e restituzioni.

Creditori per benefici assistenziali ad iscritti e pensionati

Consistenza al 31/12/2002	€ 31.000,00
Aumenti	€ 62.970,98
Diminuzioni	€ 63.500,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 30.470,98

La consistenza rappresenta il debito per erogazioni assistenziali (borse di studio), concesse dal Comitato Esecutivo con delibere n. 107 del 16/10/2003 e n. 128 del 18/12/2003, non ancora erogate alla data del 31/12/2003.

Debiti per indennità di maternità

Consistenza al 31/12/2002	€ 193.353,13
Aumenti	€ 211.013,55
Diminuzioni	€ 192.958,88
Consistenza al 31/12/2003	€ 211.407,80

La consistenza identifica le indennità di maternità maturate nel corso del 2003, ma che avranno la loro manifestazione numeraria nel corso del 2004.

Debiti verso personale dipendente

Consistenza al 31/12/2002	€ 176.149,00
Aumenti	€ 959.824,73
Diminuzioni	€ 992.321,73
Consistenza al 31/12/2003	€ 143.652,00

La consistenza rappresenta il debito per retribuzioni lorde maturate e non ancora corrisposte alla data del 31/12/2003.

Ritenute sindacali

Consistenza al 31/12/2002	€ 114,21
Aumenti	€ 877,38
Diminuzioni	€ 887,60
Consistenza al 31/12/2003	€ 103,99

La consistenza rappresenta le trattenute operate sulle competenze 2003 e versate alle associazioni sindacali nel mese di gennaio 2004.

Debiti per depositi cauzionali

Consistenza al 31/12/2002	€ 24.199,37
Aumenti	€ 610,02
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 24.809,39

La consistenza rappresenta i depositi cauzionali versati dai locatari degli immobili di proprietà dell'Ente.

La variazione in aumento è dovuta all'integrazione dei depositi per la rivalutazione ISTAT dei canoni di locazione sull'immobile di via Algranati, 33 – RM.

Debiti per pensioni maturate

Consistenza al 31/12/2002	€ 450.603,12
Aumenti	€ 139.903,95
Diminuzioni	€ 247.964,35
Consistenza al 31/12/2003	€ 342.542,72

La consistenza si riferisce alle pensioni di vecchiaia, anzianità, inabilità, invalidità e superstiti di competenza degli anni precedenti in attesa di perfezionamento formale.

Altri debiti

Consistenza al 31/12/2002	€ 147.775,26
Aumenti	€ 1.275.883,95
Diminuzioni	€ 1.159.872,23
Consistenza al 31/12/2003	€ 263.786,98

La consistenza finale si riferisce a costi di competenza 2003 ed è così suddivisa:

- € 4.631,27: debiti per pensioni maturate nel 2003;
- € 1.775,86: debiti per liquidazione domande di rimborso ai Concessionari;
- € 11.237,77: debiti verso erario per saldo IRAP 2003;
- € 246.142,08: debiti diversi.

Debiti verso Concessionari

Consistenza al 31/12/2002	€ 8.191,34
Aumenti	€ 5.828,97
Diminuzioni	€ 4.004,31
Consistenza al 31/12/2003	€ 10.016,00

La consistenza rappresenta il debito verso i Concessionari per domande di rimborso di quote inesigibili.

Premi su opzioni

Consistenza al 31/12/2002	€ 8.468,41
Aumenti	€ 18.765,00
Diminuzioni	€ 25.951,57
Consistenza al 31/12/2003	€ 1.281,84

La consistenza rappresenta un ricavo sospeso relativo ai premi incassati per la vendita di opzioni che scadranno nel 2004.

2300 - FONDI DI AMMORTAMENTO

Consistenza al 31/12/2002	€ 3.143.620,01
Consistenza al 31/12/2003	€ 3.397.748,86
Variazione	€ 254.128,85

Così specificata:

Fondo amm.to software di proprietà ed altri diritti

Consistenza al 31/12/2002	€ 600.687,89
Aumenti	€ 68.971,41
Diminuzioni	€ 0
Consistenza al 31/12/2003	€ 669.659,30

La consistenza rappresenta il fondo ammortamento al 31/12/2003 quale posta rettificativa del valore dei software.

Il coefficiente di ammortamento del 33% è ritenuto congruo rispetto all'effettiva utilizzazione dei beni.

La variazione in aumento rappresenta la quota accantonata nell'esercizio in esame.

Fondo amm.to mobili e macchine ordinarie d' ufficio

Consistenza al 31/12/2002	€ 163.675,47
Aumenti	€ 23.060,00
Diminuzioni	€ 0
Consistenza al 31/12/2003	€ 186.735,47

La consistenza rappresenta il fondo ammortamento al 31/12/2003 quale posta rettificativa del valore dei beni corrispondenti.

Il coefficiente di ammortamento del 10% è ritenuto congruo rispetto all'effettiva utilizzazione dei beni.

La variazione in aumento è determinata dalla quota accantonata nel 2003.

Fondo amm.to fabbricati

Consistenza al 31/12/2002	€ 2.102.603,55
Aumenti	€ 80.014,26
Diminuzioni	€ 0
Consistenza al 31/12/2003	€ 2.182.617,81

La consistenza rappresenta gli ammortamenti calcolati negli anni sul patrimonio immobiliare dell'Ente. Non si sottopongono ad ammortamento i beni immobili ad uso investimento e si ammortizza con aliquota dell' 1% l'immobile strumentale (sede ENPAV di Via Castelfidardo, 41 – RM).

Fondo amm.to macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche

Consistenza al 31/12/2002	€ 266.462,12
Aumenti	€ 73.216,72
Diminuzioni	€ 781,69
Consistenza al 31/12/2003	€ 338.897,15

La consistenza rappresenta il fondo ammortamento al 31/12/2003 quale posta rettificativa del valore dei beni dell'attivo. Il coefficiente applicato è del 20% così come stabilito dai DD.MM. 31/12/1988 e 18/1/1989.

La variazione in aumento è determinata dalla quota accantonata nel 2003.

Il fondo è stato ridotto per un valore corrispondente all'ammortamento accumulato per i beni eliminati dall'attivo.

Fondo amm.to impianti e macchinari

Consistenza al 31/12/2002	€ 10.190,98
Aumenti	€ 9.648,15
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 19.839,13

La consistenza rappresenta il fondo ammortamento al 31/12/2003 quale posta rettificativa del valore dei beni dell'attivo. L'aliquota applicata è del 15%, a norma dei DD.MM. 31/12/1988 e 18/1/1989.

2400 - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Consistenza al 31/12/2002	€	158.127,90
Consistenza al 31/12/2003	€	146.008,09
Variazione	€	- 12.119,81

Così specificata:

Ratei passivi

Consistenza al 31/12/2002	€	137.018,41
Aumenti	€	134.999,37
Diminuzioni	€	136.835,26
Consistenza al 31/12/2003	€	135.182,52

La consistenza si riferisce a quote di costi, maturate nel corso dell'esercizio 2003, la cui manifestazione numeraria avrà luogo nel 2004.

Risconti passivi

Consistenza al 31/12/2002	€	21.109,49
Aumenti	€	10.825,57
Diminuzioni	€	21.109,49
Consistenza al 31/12/2003	€	10.825,57

La consistenza rappresenta quote di ricavi di competenza dell'esercizio 2004, la cui manifestazione numeraria è avvenuta nel corso del 2003.

3000 - PATRIMONIO NETTO

Consistenza al 31/12/2002	€	128.482.325,98
Consistenza al 31/12/2003	€	144.939.607,58
Variazione	€	16.457.281,60

Così specificata:

Riserva legale

Consistenza al 31/12/2002	€ 56.330.179,83
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 56.330.179,83

La consistenza rappresenta la Riserva legale, così come previsto dall'art.1, comma 4, lettera c) del D.Lgs. n. 509/94 e dall'art.59, comma 20 della L. 449/97 (cinque annualità delle pensioni in essere dalla data del 31/12/1994).

Altre riserve

Consistenza al 31/12/2002	€ 62.428.152,85
Aumenti	€ 9.723.993,30
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 72.152.146,15

La consistenza rappresenta l'esubero della sommatoria degli utili conseguiti nei singoli esercizi dall'inizio dell'attività dell'Ente a tutto il 31/12/2002, al netto della Riserva legale. La variazione in aumento è rappresentata dall'utile dell'esercizio 2002.

Utile d'esercizio portato a nuovo

Consistenza al 31/12/2002	€ 9.723.993,30
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 9.723.993,30
Consistenza al 31/12/2003	€ 0,00

La consistenza iniziale rappresenta l'utile realizzato nell'esercizio 2002, portato ad incremento delle "Altre riserve".

Utile d'esercizio

Consistenza al 31/12/2002	€ 0
Aumenti	€ 16.457.281,60
Diminuzioni	€ 0
Consistenza al 31/12/2003	€ 16.457.281,60

La consistenza rappresenta l'utile realizzato nell'esercizio in esame.

7000 - CONTI D'ORDINE

Consistenza al 31/12/2002	€ 1.638.850,79
Consistenza al 31/12/2003	€ 531.644,03
Variazione	€ - 1.107.206,76

1400 - ATTIVITA' FINANZIARIE

Consistenza al 31/12/2002	€	91.875.756,76
Consistenza al 31/12/2003	€	56.209.170,27
Variazione	€	- 35.666.586,49

Così specificata:

Pronti contro termine

Consistenza al 31/12/2002	€	44.819.576,08
Aumenti	€	43.981,43
Diminuzioni	€	44.863.557,51
Consistenza al 31/12/2003	€	0,00

Tenuto conto dei tassi non vantaggiosi, non sono state effettuate nel corso del 2003 operazioni di pronti contro termine.

Nel corso dell'anno si sono chiuse, per scadenza dei termini, le posizioni che risultavano aperte al 31/12/2002.

Titoli di Stato

Consistenza al 31/12/2002	€	21.460.970,93
Aumenti	€	8.689.001,46
Diminuzioni	€	8.170.238,25
Consistenza al 31/12/2003	€	21.979.734,14

La consistenza rappresenta l'ammontare dei titoli di Stato e risulta così ripartita:

- € 520.533,84 presso il deposito amministrato della Banca Popolare di Sondrio;
- € 8.046.874,25 nella gestione monetaria della Banca Popolare di Sondrio;
- € 13.412.326,05 nella gestione monetaria della società Pioneer Investments SGRpA.

Gli aumenti sono dovuti all'acquisto di titoli nonché alla rilevazione degli scarti di emissione. Il dettaglio del portafoglio titoli, comprensivo di scarti di emissione e minusvalenze, è illustrato nelle tabelle supplementari e rappresentazioni grafiche. Le diminuzioni sono determinate dalle vendite operate dai gestori. La valutazione dei titoli è stata effettuata iscrivendo il "minor valore" tra il costo medio ponderato ed il valore desumibile dall'andamento di mercato.

Altri titoli

Consistenza al 31/12/2002	€	0,00
Aumenti	€	6.989.000,00
Diminuzioni	€	0,00
Consistenza al 31/12/2003	€	6.989.000,00

L'importo si riferisce al valore del titolo corporate ENI COORDINATION CENTRE TV% (scadenza 2009) acquistato nell'anno;

Così specificata:

Impegni : Terzi c/ altri impegni

Consistenza al 31/12/2002	€ 291.024,54
Aumenti .	€ 224.738,30
Diminuzioni	€ 205.810,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 309.952,84

La consistenza rappresenta gli impegni per prestiti concessi agli iscritti ma non ancora corrisposti.

La variazione in aumento si riferisce ai prestiti deliberati entro la fine del 2003 che saranno regolati nel 2004.

La variazione in diminuzione è rappresentata dai prestiti di competenza dell'esercizio 2002 ma erogati nel 2003.

Azioni da consegnare per opzioni call vendute

Consistenza al 31/12/2002	€ 1.201.200,00
Aumenti	€ 1.595.100,00
Diminuzioni	€ 2.596.300,00
Consistenza al 31/12/2003	€ 200.000,00

La consistenza evidenzia gli impegni di vendita a termine di opzioni su titoli. L'opzione è un contratto derivato che attribuisce ad una delle parti, dietro pagamento di un corrispettivo (premio), la facoltà - da esercitare entro un dato termine o alla scadenza di esso - di acquistare o di vendere determinate attività ad un certo prezzo.

Banche c/fidejussioni

Consistenza al 31/12/2002	€ 146.626,25
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 124.935,06
Consistenza al 31/12/2003	€ 21.691,19

Il conto si riferisce a fidejussioni bancarie attive prestate dalle banche a garanzia dell'adempimento dei contratti di locazione in essere.

La variazione in diminuzione è dovuta all'eliminazione delle fidejussioni prestate dal Credito Emiliano per la società LTS non più affittuaria, ed all'incasso delle fidejussioni bancarie prestate a garanzia dell'adempimento della società SHS.