

NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)

AL 31/12/2011

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

(di cui già richiamati _____)

B) Immobilizzazioni

I Immobilizzazioni Immateriali

Immobilizzazioni Immateriali lorde

Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali

TOTALE I) Immobilizzazioni immateriali

II Immobilizzazioni Materiali

Immobilizzazioni Materiali lorde

Fondi ammortamento immobilizzazioni materiali

TOTALE II) Immobilizzazioni materiali

III Immobilizzazioni Finanziarie

TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

II Crediti

Crediti correnti

Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo

TOTALE II Crediti

III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

IV Disponibilità liquide

TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----|------------------|--------------------|
| € | - | € - |
| € | 182.142 | € 235.656 |
| -€ | 17.825 | -€ 16.113 |
| € | 164.317 | € 219.543 |
| € | 453.067 | € 430.853 |
| -€ | 185.368 | -€ 169.293 |
| € | 267.699 | € 261.560 |
| € | - | € - |
| € | 432.016 | € 481.103 |
| € | 70.762 | € 68.097 |
| € | 694.122 | € 1.256.018 |
| € | 1.312 | € 979 |
| € | 695.434 | € 1.256.997 |
| € | - | € 299.816 |
| € | 1.676.710 | € 827.117 |
| € | 2.442.906 | € 2.452.027 |



~~NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO~~

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)**AL 31/12/2011****D) Ratei e risconti**

Ratei e risconti

Disaggio su prestiti

Vari

TOTALE D) RATEI E RISCONTI

TOTALE ATTIVO

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------|------------------|--------------------|
| € | 11.875 | € 8.486 |
| € | - | € - |
| € | - | € - |
| € | 11.875 | € 8.486 |
| € | 2.886.798 | € 2.941.615 |

PASSIVO**A) Patrimonio netto**

I. Capitale

II. Riserva da sovrapprezzo da azioni

III. Riserva di rivalutazione

IV. Riserva legale

V. Riserva per azioni proprie in portafoglio

VI. Riserve statutarie

VII Altre riserve

VII Utili (perdite) portati a nuovo

IX. Utile(perdita) dell'esercizio

TOTALE A) PATRIMONIO NETTO

B) Fondi per rischi e oneri**C) Trattamento di fine rapporto****D) Debiti**

Debiti correnti

Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo

TOTALE D) DEBITI

| | | |
|----------|------------------|------------------|
| € | 50.000 | € 50.000 |
| € | - | € - |
| € | - | € - |
| € | 8.889 | € 6.969 |
| € | - | € - |
| € | - | € - |
| € | 168.865 | € 132.386 |
| € | - | € - |
| € | 95.250 | € 38.399 |
| € | 323.003 | € 227.753 |
| € | 798.787 | € 957.189 |
| € | 276.996 | € 247.605 |
| € | 1.039.881 | € 696.195 |
| € | - | € - |
| € | 1.039.881 | € 696.195 |

~~NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO~~

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)**AL 31/12/2011****E) Ratei e risconti**

Ratei e risconti

Aggio su prestiti

Vari

TOTALE E) RATEI E RISCONTI

TOTALE PASSIVO

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------|------------------|--------------------|
| € | 448.130 | € 812.873 |
| € | - | € - |
| € | - | € - |
| € | 448.130 | € 812.873 |
| € | 2.886.798 | € 2.941.615 |

Conti d'ordine

Sistema improprio dei beni di terzi

Beni di terzi presso l'azienda

| | | |
|----------|----------------|------------------|
| € | 440.000 | € 440.000 |
| € | 440.000 | € 440.000 |

~~NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO~~

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)**AL 31/12/2011****CONTO ECONOMICO****A) VALORE DELLA PRODUZIONE**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------|-------------|
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | € 1.941.204 | € 1.862.963 |
| 2) Var.rim. di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti | € - | € - |
| 3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione | € - | € - |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | € - | € - |
| 5) Altri ricavi e proventi | | |
| altri proventi | € 468.743 | € 180.626 |
| contributi in c/esercizio | € 1.849.357 | € 2.170.540 |

TOTALE

| 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------|-------------|
| € 4.259.304 | € 4.214.129 |

B) COSTI DI PRODUZIONE

| | | |
|---|-------------|-------------|
| 6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e di merci | | |
| a) materie prime, sussidiarie e di consumo | € 627.681 | € 554.951 |
| b) merci | € - | € - |
| 7) Per servizi | € 1.038.414 | € 1.133.960 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | € 5.978 | € 17.211 |
| 9) Per personale | € 2.213.615 | € 2.259.671 |
| a) salari e stipendi | € 1.572.252 | € 1.599.707 |
| b) oneri sociali | € 442.859 | € 447.861 |
| c) trattamento di fine rapporto | € 78.526 | € 88.193 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | € - | € - |
| e) altri costi | € 119.978 | € 123.910 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | € 133.484 | € 119.519 |
| a) ammort. delle immobilizzazioni immateriali | € 81.292 | € 78.493 |
| b) ammort. delle immobilizzazioni materiali | € 52.192 | € 41.026 |

~~NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO~~

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)**AL 31/12/2011**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|--------------------|--------------------|
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | € - | € - |
| d) svalutazioni dei crediti compr.nell'attivo | € - | € - |
| 11) Var. delle rim. materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | |
| a) materie prime, sussidiarie e di consumo | € - | -€ 47.080 |
| b) merci | € - | € - |
| 12) Accantonamento per rischi | € 60.000 | € 60.000 |
| 13) Altri accantonamenti | € - | € - |
| 14) Oneri diversi di gestione | € 40.967 | € 22.551 |
| TOTALE COSTO DELLA PRODUZIONE | € 4.120.139 | € 4.120.783 |
| DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | € 139.166 | € 93.346 |
| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | | |
| 15) Proventi da partecipazioni | | |
| imprese controllate | € - | € - |
| imprese collegate | € - | € - |
| altre | € - | € - |
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | € - | € - |
| imprese controllate | € - | € - |
| imprese collegate | € - | € - |
| imprese controllanti | € - | € - |
| crediti da immobilizzazioni | € - | € - |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | € - | € - |
| c) da titoli iscritti nell'att.circ.che non costituiscono imm. | € - | € - |
| d) proventi diversi | | |
| proventi diversi | € 9.805 | € 4.230 |

~~NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO~~

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)**AL 31/12/2011**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| imprese controllate | € - | € - |
| imprese collegate | € - | € - |
| imprese controllanti | € - | € - |
| 17) Interessi e oneri finanziari | | |
| imprese controllate | € - | € - |
| imprese collegate | € - | € - |
| imprese controllanti | € - | € - |
| altre imprese | € 1 | € 303 |
| 17 bis) Utili e perdite su cambi | € - | € - |
| <i>Totale (15+16-17)</i> | € 9.804 | € 3.927 |
| D) RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE | | |
| 18) Rivalutazione | | |
| a) da partecipazione | € - | € - |
| b) di immobilizzazione finanziaria | € - | € - |
| c) di titoli iscritti all'attivo | € - | € - |
| 19) Svalutazioni | | |
| a) di partecipazione | € - | € - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | € - | € - |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante | € - | € - |
| <i>Totale (18-19)</i> | € - | € - |
| E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI | | |
| 20) Proventi | | |
| proventi vari | € - | € - |
| plusvalenze da alienazione | € 3.750 | € - |

~~NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO~~

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)

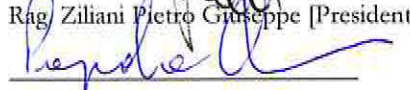
AL 31/12/2011

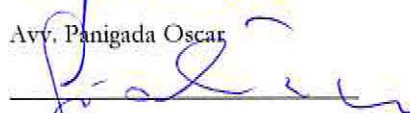
| |
|--|
| 21) Oneri |
| minusvalenze patrimoniali |
| imposte relative ad esercizi precedenti |
| oneri vari |
| <i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i> |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E) |
| 22) imposte correnti sul reddito dell'esercizio |
| imposte anticipate |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO |

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| € | - | € - |
| € | - | € - |
| € | - | € - |
| € | 3.750 | € - |
| € | 152.720 | € 97.273 |
| € | 57.470 | € 58.874 |
| € | - | € - |
| € | 95.250 | € 38.399 |

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE


Rag. Ziliani Pietro Giuseppe [Presidente]


Avv. Panigada Oscar


Dr. Torri Gian Luca

NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

NOTA INTEGRATIVA EX ART. 2427 C.C. AL BILANCIO CHIUSO IL 31/12/2011

PREMESSA

Signor socio unico,

la Vostra società ha chiuso il nono esercizio sociale conseguendo un utile di € 95.250.

Com'è noto, l'evoluzione normativa del quadro giuridico di riferimento relativo al servizio di trasporto pubblico locale ha reso necessaria la trasformazione della precedente gestione, in capo alla preesistente Navigazione Lago d'Iseo, tenuto conto delle sopravvenute prescrizioni normative contenute nella Legge Regionale n. 01 del 12.01.2002 portante "*Interventi per lo sviluppo del trasporto pubblico regionale e locale*". Il comma 39 dell'art. 10 della legge citata ha infatti prescritto l'affidamento al Consorzio per la Gestione associata dei laghi d'Iseo, Endine e Moro:

- a) della titolarità dei beni mobili ed il diritto d'uso trentennale per quelli demaniali strumentali all'esercizio della navigazione pubblica;
- b) dei compiti di programmazione del servizio di trasporto pubblico di linea;
- c) della gestione del servizio di navigazione sul lago d'Iseo, in attesa dell'espletamento della procedura concorsuale per l'aggiudicazione all'affidatario definitivo, anche mediante società di capitali.

Alla luce di ciò, il Consorzio per la Gestione Associata, investito di tali compiti, ritenne di poter dar vita ad una società di capitali, totalitariamente partecipata dal medesimo, al fine dello svolgimento dell'attività in oggetto, anche in considerazione della oggettiva necessità di uno strumento gestionale avente una forma organizzativa dinamica, orientata all'efficacia e all'efficienza. Il Consorzio per la Gestione associata dei laghi d'Iseo, Endine e Moro, costituito

per la gestione associata di funzioni, ha inteso quindi perseguire una strada che consolidasse il ruolo del medesimo quale soggetto con compiti essenzialmente programmatori del servizio, ritenendo al contempo opportuno che la gestione del servizio all'utenza potesse essere proficuamente gestito attraverso uno dei modelli privatistici disponibili, fra i quali è apparso preferibile quello rappresentato dalla società a responsabilità limitata.

CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli artt. 2423 e segg. del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile e che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423, parte integrante del bilancio di esercizio.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti in base ai principi contabili di seguito esposti. Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati applicati i principi di prudenza, di competenza temporale ed economica.

I valori delle singole voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico sono stati indicati in unità di Euro secondo l'art. 2423, c. 5.

Le voci contabili sono state iscritte secondo gli schemi e nell'ordine indicati negli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile rispettivamente per lo Stato Patrimoniale e per il Conto Economico. Per ogni voce è stato indicato, ai sensi dell'art. 2423-ter 5° comma, l'importo della corrispondente voce dell'esercizio precedente; non è stato necessario eseguire alcun adattamento delle voci dei due esercizi in quanto risultavano perfettamente comparabili tra loro.

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata poiché sussistono i requisiti di cui all'art. 2435-bis, 1° comma del Codice Civile; non è stata redatta pertanto la Relazione sulla Gestione.

Nella loro generalità la valutazione delle poste iscritte è stata prudentemente compiuta in prospettiva di una regolare continuità aziendale.

DATI SULLE AZIONI DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE

Alla data di chiusura dell'esercizio, stante la particolare natura del socio di riferimento, la Società non deteneva, né in proprio, né per interposta persona, partecipazioni in società controllanti e non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto la compravendita delle stesse.

CRITERI DI VALUTAZIONE

In linea generale si precisa che sono stati applicati i criteri previsti dall'art. 2426 c.c.; in particolare si segnala comunque che:

IMMOBILIZZAZIONI

- Immateriali -

Sono relative a:

- Spese di costituzione: il criterio di ammortamento adottato consiste nella ripartizione del costo in cinque anni. Esse sono state completamente ammortizzate.
- Software: sono iscritti al valore di costo al netto della quota di ammortamento calcolata in misura costante, in relazione alla prevedibile utilità pluriennale di tali costi. Più precisamente il criterio di ammortamento adottato consiste nella ripartizione del costo in cinque anni.
- Spese incrementative su beni di terzi [ovvero, i beni demaniali]. Si è provveduto all'imputazione delle medesime - costituite prevalentemente da interventi realizzativi di pontili - come indicato dal Principio Contabile del Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e Ragionieri n. 24, nel minor periodo di utilità futura e quello residuo di durata del titolo per effetto del quale i beni sono detenuti. Infatti, a fronte di un diritto d'uso trentennale dei beni demaniali in virtù della normativa regionale prima richiamata e della conseguente possibilità di diluizione dell'ammortamento delle spese incrementative in oggetto in un orizzonte temporale della stessa durata, è parso necessario, per motivi prudenziali, imputare predette spese nel minor termine di 5-10 anni [a seconda della tipologia di interventi], ritenendo che tale durata, per esperienza maturata dal personale in

servizio, rappresenti un termine coerente ed atto ad esprimere l'utilità futura dei beni in questione.

- altre spese sostenute su beni di terzi non aventi natura incrementativa, ed *in primis* i costi manutentivi per le navi – costituenti peraltro una delle voci di costo più rilevanti del presente bilancio – sono state invece spese nell'esercizio.

- Materiali -

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione; non sono mai state oggetto di rivalutazione e sono rappresentate in bilancio, a norma di legge, al netto delle quote d'ammortamento accantonate.

AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti.

In particolare, sono state applicate le aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31 dicembre 1988 Le quote di ammortamento così complessivamente stanziata, incluse nel Conto Economico alla voce B) 10), rispecchiano l'effettivo deperimento fisico ed economico subito dai beni nell'esercizio, così come il valore netto delle immobilizzazioni esposto in bilancio rappresenta, con criteri prudenziali, l'attuale valore dei cespiti tenuto conto del loro deperimento e consumo nonché dell'applicazione dell'aliquota ridotta, prevista dalla legge, trattandosi del primo esercizio di attività.

RIMANENZE FINALI

Sono rappresentate dalle rimanenze giacenti in magazzino relative a materiale di consumo, pezzi di ricambio, nonché dalla giacenza di carburante alla fine dell'esercizio, valorizzata al minore fra costo di acquisto e prezzo di mercato alla chiusura dell'esercizio.

CREDITI

Sono stati esposti al valore di presunto realizzo, determinato in base alle informazioni in possesso durante la redazione del progetto di bilancio e corrispondente – in particolare – al valore nominale.

Non sono stati effettuati accantonamenti per rischi su crediti, non sussistendone i presupposti. Nel corso dell'esercizio non si sono rilevate perdite su crediti.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Sono state iscritte sulla base dei depositi esistenti presso gli istituti bancari e delle consistenze di numerario riscontrati nelle casse della società al termine dell'esercizio.

DEBITI

Sono stati iscritti al valore nominale.

RATEI E RISCONTI

Ratei e risconti sono stati determinati sulla base del criterio di competenza economica e temporale dei costi e dei ricavi ai quali si riferiscono.

CREDITI E DEBITI TRIBUTARI

Risultano iscritte in bilancio le posizioni creditorie e debitorie nei confronti dell'Erario e relative a ritenute subite e da versare e crediti IRAP derivanti dagli esercizi precedenti.

E' previsto inoltre il debito tributario per le imposte di competenza dell'esercizio, calcolate effettuando una previsione del reddito imponibile fiscale.

IMPEGNI, GARANZIE, RISCHI

Va segnalato che, per quanto ciò non trovi espressione monetaria in bilancio se non con riferimento ad un unico natante di nuova realizzazione ed entrato in funzione nel corso del 2006, la società detiene il possesso, in virtù di convenzione, di una serie beni di proprietà della Regione Lombardia, costituiti principalmente dalle navi in uso per lo svolgimento dell'attività principale, in relazione alle quali la società ha l'onere di provvedere alla manutenzione.

STATO PATRIMONIALE

IMMOBILIZZAZIONI

- **Immobilizzazioni immateriali:** come già specificato riguardano le spese di costituzione, i software e le spese incrementative su beni di terzi. Nel corso dell'esercizio hanno avuto le seguenti movimentazioni:

SPESE DI COSTITUZIONE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 2.519 | -2.519 | 0 |
| INCREMENTI | 0 | 0 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 2.519 | -2.519 | 0 |

SPESE INCREMENTATIVE SU BENI DI TERZI

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 579.454 | -364.534 | 214.920 |
| INCREMENTI | 26.198 | -81.292 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 605.652 | -445.826 | 159.826 |

SOFTWARE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2009 | 20.735 | -16.112 | 4.623 |
| INCREMENTI | 1.581 | -1.712 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2010 | 22.316 | 5 | 4.491 |

- Immobilizzazioni materiali: La voce è iscritta nelle attività dello Stato Patrimoniale al netto dei fondi di ammortamento e risulta composta da: impianti tecnici specifici, macchinari, attrezzatura, automezzi, macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche, mobili e arredi, telefoni cellulari, beni inferiori ad euro 516,46, computer e stampanti, impianto telefonico, condizionatore, altri beni vari e costruzioni leggere. Nel corso dell'esercizio ha avuto le seguenti movimentazioni (al netto delle immobilizzazioni materiali in corso di realizzazione):

LIBRO DEGLI INVENTARI

IMPIANTI TECNICI SPECIFICI

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 2.725 | -1.252 | 1.473 |
| INCREMENTI | 0 | -272 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 2.725 | -1.524 | 1.201 |

ATTREZZATURA

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 110.786 | -10.780 | 100.006 |
| INCREMENTI | 4.221 | -11.290 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 115.007 | -22.070 | 92.937 |

MACCHINARI - MACCHINE OPERATRICI

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 744 | -335 | 409 |
| INCREMENTI | 0 | -74 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 744 | -409 | 335 |

AUTOMEZZI

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 67.075 | -44.206 | 22.869 |
| INCREMENTI | 38.546 | -10.389 | |
| DECREMENTI | -34.405 | 34.405 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 140.027 | -89.000 | 51.027 |

MACCHINE D'UFFICIO ELETTRICHE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 6.439 | -2.759 | 3.680 |
| INCREMENTI | 0 | -1.288 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 6.439 | -4.046 | 2.393 |

MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 1.835 | -1.835 | 0 |
| INCREMENTI | 0 | 0 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 1.835 | -1.835 | 0 |

MOBILI & ARREDI

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 32.890 | -9.753 | 23.137 |
| INCREMENTI | 918 | -3.894 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 33.808 | -13.647 | 20.161 |

BIGLIETTERIA – CHIOSCO

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 35.075 | -12.276 | 22.798 |
| INCREMENTI | 2.125 | -3.614 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 37.200 | -15.890 | 21.310 |

MOBILI E ARREDI PER CHIOSCO

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 3.344 | -1.405 | 1.940 |
| INCREMENTI | 0 | -401 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 3.344 | -1.806 | 1.538 |

MACCHINE D'UFFICIO PER CHIOSCO

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 3.050 | -1.077 | 1.974 |
| INCREMENTI | 0 | -610 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 3.050 | -1.687 | 1.364 |

APPARECCHI DI SEGNALAZIONE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 9.442 | -3.130 | 6.313 |
| INCREMENTI | 0 | -2.360 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 9.442 | -5.490 | 3.952 |

TELEFONI CELLULARI

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 1.179 | -1.179 | 0 |
| INCREMENTI | 0 | 0 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 1.179 | -1.179 | 0 |

BENI INFERIORI AD EURO 516,46

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 26.175 | -26.175 | 0 |
| INCREMENTI | 2.569 | -2.569 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 28.744 | -28.744 | 0 |

COMPUTER & STAMPANTI

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 49.803 | -25.214 | 24.589 |
| INCREMENTI | 0 | -6.559 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 49.803 | -31.773 | 18.030 |

IMPIANTO TELEFONICO

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 22.135 | -14.605 | 7.529 |
| INCREMENTI | 1.786 | -2.380 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 23.921 | -16.985 | 6.936 |

MACCHINARI SPECIFICI

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 4.514 | -1.580 | 2.934 |
| INCREMENTI | 0 | -451 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 4.514 | -2.031 | 2.483 |

MACCHINARI E APPARECCHIATURE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 3.565 | -1.605 | 1.961 |
| INCREMENTI | 0 | -357 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 3.565 | -1.961 | 1.605 |

CONDIZIONATORE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 3.451 | -3.451 | 0 |
| INCREMENTI | 0 | 0 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 3.451 | -3.451 | 0 |

COSTRUZIONI LEGGERE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 6.105 | -4.603 | 1.503 |
| INCREMENTI | 0 | - 611 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 6.105 | -5.213 | 892 |

ALTRI BENI: MEMORABILIA

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 16.880 | -893 | 15.987 |
| INCREMENTI | 0 | -675 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 16.880 | -1.568 | 15.312 |

IMPIANTI DI CLIMATIZZAZIONE

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 23.6390 | -1.182 | 22.457 |
| INCREMENTI | 0 | - 2.364 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 23.639 | -3.546 | 20.093 |

IMPIANTO ELETTRICO CANTIERE COSTA VOLPINO

| | COSTO STORICO | AMMORT. ACCUM. | VALORE NETTO |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| VALORE AL 31/12/2010 | 0 | 0 | 0 |
| INCREMENTI | 6.454 | -323 | |
| DECREMENTI | 0 | 0 | |
| VALORE AL 31/12/2011 | 6.454 | -323 | 6.131 |

A ciò si aggiungono immobilizzazioni in corso di realizzazione per euro 6.106.

CREDITI

I crediti ammontano a € 695.434 e risultano così suddivisi:

| DESCRIZIONE | entro dodici mesi | oltre dodici mesi |
|--|-------------------|-------------------|
| Credito v/clienti nazionali | 13.009 | 0 |
| Credito per corrispettivi | 176.373 | 0 |
| Crediti "To viaggio Lombardia" | 2.985 | 0 |
| Contributi da ricev. Reg. Lombardia | 427.000 | 0 |
| Erario c/ritenute su interessi bancari | 2.066 | 0 |
| Crediti per imposte anticipate | 9.437 | 0 |
| Erario c/credito IRES-IRAP | 58.875 | 0 |
| Erario c/ritenute su contributi | 4.377 | 0 |

| | | |
|----------------------|-----------------------|---------------------|
| Depositi cauzionali | 0 | 1.312 |
| <i>Totale</i> | <i>694.122</i> | <i>1.312</i> |

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a € 1.676.710 e risultano così suddivise:

| | |
|---------------------------------|-------------------------|
| Cassa contanti | 906 |
| Cassa per dipendenti | 8.190 |
| Cassa "Io viaggio in Lombardia" | 200 |
| Cassa per carta pre -pagata | 1.261 |
| Banche c/c ordinari | 1.666.153 |
| <i>Totale</i> | <i>1.676.710</i> |

RATEI E RISCONTI

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio calcolate in base al principio della competenza economica:

| Saldo al 31/12/2010 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 8.486 | 11.875 | 3.389 |

I ratei attivi ammontano ad € 8.413; i risconti attivi ad € 3.462.

PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale di € 50.000 risulta interamente sottoscritto e versato dal socio unico. Il Patrimonio Netto risulta così movimentato:

| | VALORE INIZ. | INCREM. | DECREM. | VALORE FIN. |
|-----------------------|--------------|---------|---------|-------------|
| Capitale sociale | 50.000 | 0 | 0 | 50.000 |
| Riserva legale | 6.969 | 1.920 | 0 | 8.889 |
| Riserva straordinaria | 132.386 | 36.479 | 0 | 168.865 |

| | | | | |
|-----------------|----------------|--------|---------|----------------|
| Utile esercizio | 38.399 | 95.250 | -38.399 | 95.250 |
| TOTALE | 227.753 | | | 323.003 |

Per quanto attiene alle voci di patrimonio netto, nei seguenti prospetti le medesime sono analiticamente indicate, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, il tutto come prescritto dal punto 7-bis dell'art. 2427 c.c.

Legenda relativa alla possibilità di utilizzo:

A: aumento di capitale – B: copertura perdite – C: distribuzione ai soci

CAPITALE SOCIALE:

Origine: conferimento soci in sede costitutiva per € 50.000;
 Possibilità di utilizzazione: B
 Quota distribuibile: zero;
 Avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi: zero.

RISERVA LEGALE:

Origine: accantonamento quota utili d'esercizio;
 Possibilità di utilizzazione: A, B
 Quota distribuibile: zero;
 Avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi: zero.

RISERVA STRAORDINARIA:

Origine: accantonamento quota utili d'esercizio;
 Possibilità di utilizzazione: A, B, C
 Quota distribuibile: € 168.865, stante il totale esaurimento dell'ammortamento dei costi di impianto.
 Avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi: zero.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

| | |
|----------------------|----------------|
| Valore iniziale | 247.605 |
| Incrementi | 78.526 |
| Decrementi | -49.135 |
| Valore finale | 276.996 |

FONDO RISCHI E FONDI SPESE

| | |
|-----------------|---------|
| Valore iniziale | 957.189 |
|-----------------|---------|

LIBRO DEGLI INVENTARI

| | |
|---------------|----------------|
| Incrementi | 60.000 |
| Decrementi | -218.402 |
| Valore finale | 798.787 |

Trattasi di accantonamenti prudenzialmente eseguiti nel corso del 2005 per rischi di avversità atmosferiche; per il 2006, per premi produttività del personale dipendente per € 35.000 e per potenziamento e sviluppo investimenti e miglioramento della qualità degli interventi manutentivi per € 32.000, il tutto sulla scorta delle indicazioni consentite dalla Regione Lombardia; per il 2007 per € 30.000, per la copertura dei rischi per avversità atmosferiche e per € 200.000 per potenziamento e sviluppo investimenti e miglioramento della qualità degli interventi manutentivi. Per il 2008, coerentemente con l'orientamento prudenziale seguito negli esercizi precedenti, si è provveduto ad integrare gli stanziamenti già esistenti per complessivi € 240.000, di cui € 95.000 per la copertura dei rischi per avversità atmosferiche e per € 145.000 per potenziamento e sviluppo degli investimenti. Nell'esercizio 2009 si è provveduto ad accantonamenti per complessivi € 250.000, di cui euro 50.000 per lo studio e progettazione di nuove navi ed euro 200.000 per potenziamento e sviluppo degli investimenti. Nell'esercizio 2010 si è provveduto ad accantonare ulteriori euro 60.000 per potenziamento e sviluppo degli investimenti, nonché a far transitare a fondo rischi il presunto debito residuo di euro 10.189 verso l'Ente di fatto a cui faceva capo la gestione del servizio di navigazione anteriormente alla costituzione della società.

Nell'esercizio 2011 vi è stato un ulteriore accantonamento per euro 60.000 per potenziamento e sviluppo degli investimenti e ad utilizzare la somma di euro 218.402 per l'attuazione di investimenti programmati.

DEBITI

I debiti ammontano a € 1.039.881 e risultano così composti:

| DESCRIZIONE | entro dodici mesi | oltre dodici mesi |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso fornitori nazionali | 160.001 | 0 |

LIBRO DEGLI INVENTARI

| | | |
|---|------------------|----------|
| Debito verso fornitori esteri | 64.229 | 0 |
| Debito verso terzi per trasf. non di competenza | 467.198 | 0 |
| Note di credito da ricevere | -42.206 | 0 |
| Debiti per trattenute sindacali | 197 | 0 |
| Debiti verso dipendenti | 205 | 0 |
| Debiti verso consiglio di amministrazione rimb. | 17.430 | 0 |
| Debiti verso enti previdenziali e assicurativi | 71.694 | 0 |
| Debiti verso erario per ritenute da versare | 48.425 | 0 |
| Debiti verso erario per IRAP | 57.470 | 0 |
| Debiti verso erario per IVA | 749 | 0 |
| Fatture da ricevere | 194.489 | 0 |
| <i>Totale</i> | <i>1.039.881</i> | <i>0</i> |

RATEI E RISCONTI

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio calcolate in base al principio della competenza economica:

| Saldo a 31/12/2010 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|--------------------|---------------------|------------|
| 812.873 | 448.130 | -364.743 |

I ratei passivi ammontano a complessivi € 149.657 e sono quasi interamente riconducibili a ratei passivi su costo del lavoro. I risconti passivi ammontano a complessivi € 298.473 e risultano così composti:

| | |
|--|----------------|
| Risconto passivo su contributo straord. 2005 manutenzione motonave | 26.651 |
| Risconto passivo su contributo straord. 2006 manutenzione motonave | 53.670 |
| Risconto passivo su contributo per furgone 2009 | 16.335 |
| Risconti passivi su contributi cantiere Costa Volpino | 122.103 |
| Risconti passivi su contributo motori tipo Sebino | 79.714 |
| <i>Totale</i> | <i>298.473</i> |

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione è così costituito:

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Ricavi viaggiatori | 1.818.572 |
| Ricavi servizi speciali | 47.653 |
| Ricavi trasporto bagagli | 46.930 |
| Ricavi trasporto merci | 4.213 |
| Ricavi da vendita museruole | 4.329 |
| Ricavi per utilizzo strutture | 2.704 |
| Ricavi per pubblicità | 16.389 |
| Ricavi per altri ricavi | 414 |
| Totale | 1.941.204 |

Si rileva, sin dal 2009, un significativo aumento dei ricavi da traffico, pur in presenza di una situazione economica generalizzata caratterizzata da marcata riduzione dei consumi. I ricavi complessivi del 2009 furono pari ad euro 1.813.383, incrementatisi fino ad euro 1.862.963 nel 2010 (+2,76%), hanno raggiunto nel 2011 euro 1.941.204 (+4,2% rispetto al 2010 e + 7% rispetto al 2009).

Il valore della produzione è altresì costituito delle seguenti componenti, contabilizzate nella voce A.5:

| | |
|--|-----------|
| Sconti attivi, arrotondamenti e abbuoni | 41 |
| Bolli su fatture emesse | 353 |
| Arrotondamenti attivi | 45 |
| Rettifica pro-rata IVA | 654 |
| Rimborsi spese | 20 |
| Rimborsi per agevolazioni tariffarie | 65.396 |
| Contributi da Enti Pubblici in conto esercizio | 1.836.180 |

| | |
|---|------------------|
| Contributi da Enti Pubblici per rinnovo contratti di lavoro | 313.599 |
| Contributi straordinari manutenzioni imbarcazioni | 57.142 |
| Contributi straordinari per altre manutenzioni | 6.534 |
| Sopravvenienze attive ordinarie | 229 |
| Contributi straordinari vari | 11.333 |
| Contributi straordinari da ricevere | 26.574 |
| Totale | 2.318.100 |

COSTI DELLA PRODUZIONE

➤ SPESE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

| Descrizione | Importo |
|---------------------------------------|----------------|
| Carburanti imbarcazione | 611.959 |
| Carburante e lubrificanti autovetture | 1.565 |
| Carburante e lubrificanti autocarro | 6.137 |
| Spese per vestiario | 8.020 |
| Totale | 627.681 |

➤ SPESE PER SERVIZI

| Descrizione | Importo |
|------------------------------------|---------|
| Stampa documenti viaggio | 11.854 |
| Spese SIAE | 1.847 |
| Spese per smaltimento rifiuti | 5.637 |
| Provvigioni | 1.970 |
| Servizio di sorveglianza | 5.990 |
| Spese di illuminazione scali | 6.309 |
| Spese di riscaldamento | 10.281 |
| Illuminazione ed energia elettrica | 15.232 |

LIBRO DEGLI INVENTARI

| | |
|--|---------|
| Stampati | 6.549 |
| Manutenzione e riparazioni autovetture | 2.739 |
| Contributi gestione separata | 8.262 |
| Spese di rappresentanza | 272 |
| Rimborso spese doc. amministratori | 558 |
| Compenso amministratori al netto oneri previdenziali | 72.900 |
| Spese per concorsi | 303 |
| Spese per pulizia uffici | 14.865 |
| Spese per stampa opuscoli orari e tariffe | 21.934 |
| Manutenzione mezzi informatici | 5.020 |
| Abbonamento a giornali e riviste | 1.747 |
| Spese di trasporto | 1.084 |
| Manutenzione autocarri | 48 |
| Manutenzione imbarcazioni e strutture fisse | 512.743 |
| Spese varie generali | 9.634 |
| Spese per sito internet | 8.401 |
| Utenze telefoniche fisse e cellulare | 5.844 |
| Utenze telefoniche impianti | 6.457 |
| Utenze idriche | 375 |
| Compensi professionali e di lavoro autonomo | 10.487 |
| Assicurazioni | 52.117 |
| Elaborazioni dati e consulenze | 10.715 |
| Elaborazioni paghe e consulenze del lavoro | 18.501 |
| Altre consulenze | 32.712 |
| Bolli automezzi | 57 |
| Bolli autovetture | 666 |

LIBRO DEGLI INVENTARI

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Spese di pubblicità | 115.231 |
| Oneri e commissioni bancarie | 1.609 |
| Servizi di catering a bordo navi | 57.464 |
| Totale | 1.038.414 |

➤ **SPESE GODIMENTO BENI DI TERZI**

| | |
|--|--------------|
| Fitti passivi biglietterie e pontili | 2.415 |
| Noleggio container e prefabbricati | 3.180 |
| Noleggio automezzi | 60 |
| Noleggio macchine distribuzione bevande e vari | 323 |
| Totale | 5.978 |

➤ **COSTI DEL PERSONALE**

| | |
|--|------------------|
| Stipendi lordi personale servizi operativi | 1.268.274 |
| Stipendi lordi personale amministrativo e dirigenziale | 303.978 |
| Contributi sociali personale servizi operativi | 356.189 |
| Contributi sociali personale amministrativo e dirigenziale | 86.670 |
| Trattamento di fine rapporto | 78.526 |
| Altri costi: oneri diversi relativi al personale | 19.978 |
| Altri costi: buoni pasto | 45.933 |
| Altri costi: servizi mensa | 20.786 |
| Altri costi: INAIL | 33.281 |
| Totale | 2.213.615 |

➤ **ALTRI ONERI DI GESTIONE**

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------|---------|
| Rimborsi spese amministratori | 17.430 |
| Spese per omaggi | 3.096 |

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Costi indeducibili | 4.949 |
| Arrotondamenti passivi | 43 |
| Sconti e ribassi | 52 |
| Valori bollati | 4.212 |
| Quote associative | 8.124 |
| Imposte e tasse diverse | 159 |
| Diritto annuale CCIAA | 832 |
| Tassa smaltimento rifiuti | 872 |
| Spese autostradali | 666 |
| Tasse di CC.GG. | 310 |
| Imposta di bollo estratto conto | 222 |
| Totale | 40.967 |

➤ **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Interessi attivi c/c bancario | 7.650 |
| Interessi attivi per pronti c/termine | 2.155 |
| Interessi passivi | -1 |
| Totale | 9.804 |

➤ **PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

La società alla data di chiusura dell'esercizio vede movimentata la voce oneri e proventi straordinari per euro 3.750, a titolo di plusvalenze da alienazione.

➤ **IMPOSTE SUL REDDITO**

Come già specificato nella descrizione dei costi del Conto Economico, per l'esercizio in chiusura si presume fiscalmente un utile su cui grava l'IRAP di competenza per euro pari a € 57.470.

Da rilevare che, in base alla normativa vigente dal 2003 [art. 3, comma 2-quinquies, D.L. 209/2002 e art. 5 L. 289/2002], i contributi in conto esercizio erogati dalla Regione, pur conservando

l'irrilevanza fiscale ai fini IRES, assumono invece rilevanza ai fini dell'applicazione dell'IRAP, determinando in tal modo un carico tributario significativo per la società, tale da raggiungere un *tax rate* per la sola IRAP prossimo al 38% dell'utile ante imposte, nonostante l'aliquota nominale dell'imposta sia pari al 3,90%.

NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI

La società nel corso del 2011 ha avuto mediamente 41,7 dipendenti.

INFORMAZIONI EX ART. 2427 NR. 22) – OPERAZIONI DI LOCAZIONE

FINANZIARIA

La società alla data del 31/12/2011 non aveva in corso contratti di locazione finanziaria.

INFORMAZIONI EX ART. 2427 BIS – INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI E SULLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE ISCRITTE AD UN VALORE SUPERIORE AL LORO "FAIR VALUE"

La società alla data del 31/12/2011 non ha in essere alcuna categoria di strumenti finanziari derivati e non ha iscritto in bilancio immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al loro "fair value".

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Con riferimento all'informativa di cui all'art. 2428 del codice civile avente per oggetto i rapporti intrattenuti dalle imprese con parti correlate (Consorzio per la Gestione Associata dei Laghi di Iseo, Endine e Moro), si informa che non sussistono operazioni di tal genere.

INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI FINANZIARI ED ALL'ESPOSIZIONE DELLA SOCIETA' AL RISCHIO DI PREZZO, DI CREDITO E DI LIQUIDITA'

Di seguito si evidenziano i punti salienti della policy per quanto concerne i rischi a cui è esposta la società.

RISCHIO DI CREDITO – La società non è caratterizzata da rilevanti concentrazioni del rischio di credito.

RISCHIO DI LIQUIDITA' – La società, data la natura dell'attività principale esercitata, non risulta esposta a particolari rischi di liquidità.

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – In considerazione della posizione finanziaria della società non sussiste rischio di tasso di interesse. Semmai, il previsto aumento dei tassi correnti determinerà benefici per la società stante l'esistenza ed il probabile mantenimento di rilevanti saldi positivi di liquidità.

Tab.1 – Evoluzione andamento gestionale

Di seguito proponiamo una sintesi dell'evoluzione degli indicatori fondamentali della gestione 2011, evidenziando alcuni confronti con i dati relativi all'esercizio precedente:

| <i>Classi di valori ed alcuni indici</i> | 2011 | % | 2010 | % | Variaz. % |
|--|-------------|----------|-------------|----------|------------------|
| Valore della produzione (*) | € 4.259.304 | 100,0% | € 4.214.129 | 100,0% | 1,1% |
| Costo della produzione (*) | € 4.120.139 | 96,7% | € 4.120.783 | 97,8% | 0,0% |
| Margine operativo lordo | € 272.650 | 6,4% | € 205.373 | 4,9% | 32,8% |
| Margine operativo netto | € 139.166 | 3,3% | € 93.346 | 2,2% | 49,1% |
| Gestione finanziaria | € 9.804 | 0,2% | € 3.927 | 0,1% | 149,7% |
| Gestione straordinaria | € 3.750 | 0,1% | € - | 0,0% | n.r. |
| Fiscalità diretta di competenza | € 57.470 | 1,3% | € 58.874 | 1,4% | -2,4% |
| Risultato d'esercizio | € 95.250 | 2,2% | € 38.399 | 0,9% | 148,1% |
| Cash flow | € 233.776 | 5,5% | € 186.592 | 4,4% | 25,3% |
| Incidenza costo personale sul M.O.I.. | 52,0% | | 53,6% | | -3,1% |

Si rileva nel 2011 un ulteriore consolidamento della marginalità aziendale lorda e netta, con effetti positivi sulla gestione finanziaria e della liquidità aziendale, derivante dall'attento controllo dei costi a fronte di un lieve incremento dei componenti positivi di reddito.

COMPENSO AGLI AMMINISTRATORI

Nel 2011 è stato assegnato un compenso al consiglio di amministrazione, al netto di contributi e rimborsi spese, pari a € 72.900.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Per l'utile dell'esercizio, ammontante a € 95.250, viene proposta la seguente destinazione:

- l'accantonamento a Riserva Legale per € 4.763 (pari al 5% dell'utile d'esercizio),
- la distribuzione al socio unico per euro 50.000;
- l'accantonamento a Riserva Straordinaria per i restanti € 40.487.

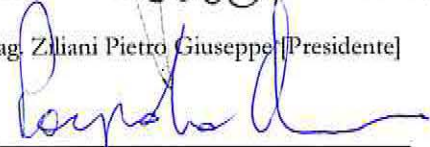
CONCLUSIONE

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Nessun fatto di rilievo è avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio.

Sulla scorta delle indicazioni che sono state fornite, ringraziando per la fiducia accordata, si invita ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2011 e la proposta di destinazione dell'utile sopra indicato.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE


Rag. Ziliani Pietro Giuseppe [Presidente]


Avv. Panigada Oscar [Consigliere]


Dr. Torri Gian Luca [Consigliere]