

Nota Integrativa al  
bilancio chiuso al 31  
dicembre 2000

## Nota integrativa al bilancio chiuso il 31 dicembre 2000

Gli importi presenti sono espressi in Lire.

### **Premessa**

Signori Azionisti,

il risultato d'esercizio è pari ad una perdita di lire 11.939.202.

Tale perdita modesta, sommata a quella registrata nell'esercizio precedente e riportata a nuovo, non impone l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2446 del C.C.

Tuttavia è opportuno riesaminare ed accelerare la fase di avvio del progetto al fine di concretizzare le attività previste e di conseguenza, contemperando le diverse esigenze e problematiche connesse, dare il via all'attività caratteristica della Vostra Società.

### **Attività svolte**

La Vostra Società opera nel settore della promozione dello sviluppo turistico, culturale, economico e sociale della Regione Sardegna attraverso il coordinamento delle volontà dei soggetti pubblici e privati.

Dall'estate dell'esercizio in esame la Società attua la "mission" suddetta, con particolare riferimento alla progettazione ed attuazione di misure ed interventi nella filiera turismo, natura e cultura, nei seguenti ambiti operativi:

1. consulenza ed assistenza tecnica ad enti locali per la progettazione e la realizzazione di programmi di sviluppo locale e programmi di sviluppo turistico a valere su fondi regionali, nazionali e comunitari;
2. assistenza alle imprese per al realizzazione d'investimenti produttivi, in particolare turistici;
3. promozione di programmi formativi a favore di operatori pubblici e privati;
4. realizzazione di ricerche, studi e pubblicazioni su temi dello sviluppo locale e particolarmente sui problemi di uno sviluppo del turismo sostenibile, con particolare riferimento alla Conferenza Mondiale di Lanzarote dell'Aprile 1995 e della Conferenza Internazionale tenutasi a Cagliari nel marzo 1999.

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

L'area di attività sopra elencate si sono concretizzate nel corso dell'esercizio con la stipula di alcuni protocolli di intesa, tra le istituzioni interessate e la Vostra Società, dei quali, uno finalizzato allo studio del nuovo assetto del porto di Cagliari ed uno sull'attuazione del progetto integrato di sistema "Golfo degli Angeli".

Significative sono state anche le attività commissionate ed in parte svolte con la Società Progemisa che, peraltro, hanno dato origine ai ricavi registrati nell'esercizio in esame e relative ad uno studio di fattibilità per il recupero e la valorizzazione dei compendi immobiliari delle aree minerarie dimesse del Sulcis-Iglesiente.

Ulteriori commesse sono in corso di trattativa ed alcune altre sono state convenzionate e si avvieranno nel corso del 2001.

Altro fatto di rilievo verificatosi nel corso dell'esercizio è rappresentato dall'esecuzione del deliberato aumento del capitale sociale a lire 500.000.000 che risulta interamente sottoscritto e versato.

**Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio**

Importanti e significative sono state le attività svolte in questo primo scorcio di anno e come sopra anticipato, relative alle trattative con importanti partners, quali l'Università Bocconi, la Regione Sardegna, con la quale, peraltro, sono stati stipulati i Protocolli d'Intesa, come sopra specificato, in buono stato di avanzamento lavori.

**Criteri di formazione**

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

**Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2000 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per

evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

L'ammortamento imputato a conto economico è stato calcolato atteso l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dell'unico cespite appartenente alla categoria dei beni materiali, ammortizzandolo per l'intero importo, in considerazione del modesto valore dello stesso.

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

In relazione alla natura del credito non si è ritenuto opportuno stanziare un fondo svalutazione crediti, al fine di adeguare il valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo, in quanto si ritiene che i due valori coincidono.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

### **Ratei e risconti**

Non si sono verificate le condizioni che determinano l'iscrizione di valori a tale posta di bilancio.

### **Rimanenze magazzino**

L'attività produttiva dell'impresa iniziata nell'esercizio non genera valori economici da attribuire alla voce rimanenze.

**Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

**Fondi per rischi e oneri**

Non sono state stanziare somme per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, in quanto le poste iscritte in bilancio si ritengono definitive.

**Fondo TFR**

La Società non ha instaurato, alla data di riferimento del bilancio, nessun rapporto di lavoro subordinato.

**Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza.

Rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti; sono indicati anche l'ammontare delle imposte pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte nell'esercizio;

**Riconoscimento ricavi**

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

**Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Non si rilevano eventi che determinano l'iscrizione di importi a tali classi di valori.

**Attività****A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

Saldo al 31/12/2000

Saldo al 31/12/1999

140.000.000

Variazioni  
(140.000.000)

Il capitale sociale è stato interamente versato e, pertanto, il saldo rappresentato corrisponde alla reale situazione dei crediti verso soci.

**B) Immobilizzazioni**

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo.

**I. Immobilizzazioni immateriali**

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
130.664.822	7.154.075	123.510.747

**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

Descrizione costi	Valore 31/12/1999	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2000
Impianto e ampliamento	7.154.075	156.176.953		32.666.206	130.664.822
Ricerca, sviluppo e pubblicità					
Diritti brevetti industriali					
Concessioni, licenze, marchi					
Avviamento					
Immobilizzazioni in corso e acconti					
Altre					
	<b>7.154.075</b>	<b>156.176.953</b>	<b>(156.176.953)</b>	<b>32.666.206</b>	<b>130.664.822</b>

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto ed ampliamento, iscritti con il consenso del Collegio Sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione.

**Costi di impianto e ampliamento**

Descrizione costi	Valore 31/12/1999	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2000
Costituzione				1.430.815	5.723.260
Trasformazione					
Fusione					
Aumento capitale sociale		3.993.425		798.685	3.194.740
Spese di start-up (capitalizzate)		152.183.528		30.436.706	121.746.822
	<b>7.154.075</b>	<b>156.176.953</b>		<b>32.666.206</b>	<b>130.664.822</b>

Come anticipato nella tabella che precede la natura e i costi di impianto ed ampliamento si riferisce essenzialmente alle spese sostenute per la costituzione della società ed alle spese sostenute e direttamente riferibili all'avvio delle attività produttive.

Tali costi sono stati capitalizzati considerando congruo il rapporto causa-effetto tra i costi in argomento ed il beneficio che dagli stessi si attende. Inoltre l'ammontare capitalizzato non supera il valore stimato dell'utilità futura attesa.

Sulle immobilizzazioni immateriali tuttora iscritte nel bilancio della società al 31/12/2000, si precisa che, ai sensi dell'articolo 10 della legge n. 72/83 e della legge 342/2000, non sono state fatte rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica ai sensi dell'articolo 2425, comma 3, del Codice Civile.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Sulle immobilizzazioni immateriali tuttora iscritte nel bilancio della società al 31/12/2000, si precisa che, ai sensi dell'articolo 10 della legge n. 72/83 e della legge 342/2000, non sono state fatte rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica ai sensi dell'articolo 2425, comma 3, del Codice Civile.

**III. Immobilizzazioni finanziarie**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
400.000		400.000

**Partecipazioni**

Descrizione	31/12/1999	Incremento	Decremento	31/12/2000
Imprese controllate				
Imprese collegate			(400.000)	400.000
Imprese controllanti				
Altre imprese			(400.000)	400.000

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente.

**Imprese collegate**

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	%	Valore bilancio
Società del Teatro s.r.l.	Cagliari	20.000.000	20.000.000	–	2	400.000

Le variazioni intervenute sono conseguenti all'acquisizione, deliberata dal consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 marzo 2000, relativa alla Società del Teatro s.r.l.

Tale società è stata costituita in data 3 maggio 2000 ed ha per oggetto sociale la preparazione e realizzazione di attività finalizzate al sostegno ed allo sviluppo del patrimonio teatrale.

**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Come anticipato nella parte delle presente nota integrativa che riguarda i criteri di formazione, la società non ha svolto attività produttiva che comporti il sostenimento di costi da attribuire alla classe delle rimanenze.

**II. Crediti**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
111.535.740	79.048	111.456.692

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	56.250.000			56.250.000
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Verso altri	55.285.740			55.285.740
	<b>111.535.740</b>			<b>111.535.740</b>

Tra i crediti verso altri sono iscritte attività per imposte irpeg anticipate per lire 31.063.000 relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

Inoltre, nella stessa voce, sono comprese il credito verso erario per iva, pari a lire 5.963.000; il credito verso erario per ritenute subite sugli interessi attivi di conto corrente bancario, pari a lire 1.543.740; gli acconti a fornitori su fatture da ricevere, pari a lire 16.716.000.

La voce "crediti verso clienti" registra il credito verso la Società Progemisa S.p.A., per fatture da emettere.

**III. Attività finanziarie**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Non si rilevano eventi che determinano l'iscrizione di importi a tale classe di valori.

**IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
420.720.835	60.584.640	360.136.195

Descrizione	31/12/2000	31/12/1999
Depositi bancari e postali	419.996.095	59.991.000
Assegni		
Denaro e altri valori in cassa	724.740	593.640
	<b>420.720.835</b>	<b>60.584.640</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

**D) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Come anticipato nella parte della presente nota integrativa che riguarda i criteri di formazione, la società non ha sostenuto costi o conseguito ricavi da conteggiare col criterio delle competenze temporale.



## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

**Passività****A) Patrimonio netto**

	Saldo al 31/12/2000 486.283.653	Saldo al 31/12/1999 198.222.855	Variazioni 288.060.798	
Descrizione	31/12/1999	Incrementi	Decrementi	31/12/2000
Capitale	200.000.000	300.000.000		500.000.000
Riserva da sovrapprezzo az.				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale				
Riserva azioni proprie in portafoglio				
Riserve statutarie				
Altre riserve				
Riserva straordinaria				
Versamenti in conto capitale				
Versamenti conto copertura perdita				
Riserva contributi in conto capitale art. 55 T.U.				
Riserva per amn.ti anticipati art. 67 T.U.				
Fondi riserve in sospensione di imposta				
Riserve da conferimenti agevolati				
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982				
Fondi plusvalenze (legge 168/1982)				
Riserva f.di prev.li integrativi ex d.lgsn.124/1993				
Riserva non distribuibile ex art. 2426				
Riserva per conversione in Euro				
Altre				
Utili (perdite) portati a nuovo			1.777.145	(1.777.145)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.777.145)	(11.939.202)	(1.777.145)	(11.939.202)
	<b>198.222.855</b>	<b>288.060.798</b>	<b>-</b>	<b>486.283.653</b>

Il capitale sociale, alla data di chiusura del bilancio, è così composto

Azioni	Numero	Valore nominale in Lire
Ordinarie	50.000	10.000
Privilegiate		
Di risparmio		
Quote		
Totale	<b>50.000</b>	<b>10.000</b>

Azionisti	Capitale sottoscritto	Numero azioni	Percentuale capitale
Consorzio Golfo degli Angeli	150.000.000	15.000	30
Sviluppo Italia S.p.A.	90.000.000	9.000	18
Consorzio Assilega	60.000.000	6.000	12
Autorità Portuale Cagliari	50.000.000	5.000	10
Cagliari Calcio S.p.A.	50.000.000	5.000	10
Fondazione Teatro Lirico	50.000.000	5.000	10
SFIRS S.p.A.	50.000.000	5.000	10
<b>Totale</b>	<b>500.000.000</b>	<b>50.000</b>	<b>100</b>

Durante l'esercizio sono state sottoscritte nuove azioni per il valore nominale di lire 300.000.000, corrispondenti a n° 30.000 nuove azioni ordinarie.

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

In relazione alla composizione del patrimonio netto, alla data di bilancio, non si rende necessario fornire informazioni complementari, in conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul patrimonio netto, in quanto, oltre il capitale sociale e le perdite registrate, non vi sono altre poste costituenti la macroclasse di bilancio in argomento.

Ai fini dell'attribuzione del credito d'imposta, si precisa che:

- l'ammontare complessivo delle imposte determinato ai sensi dei commi 2 e 3 dell'art. 105 del D.P.R. 917/1986 è pari a lire 31.063.000 (canestro A);
- l'ammontare complessivo delle imposte determinato ai sensi del comma 4 dell'art. 105 del D.P.R. 917/1986 è pari a lire zero (canestro B).

Quanto sopra è stato così determinato :

## ESERCIZIO 2000

	CANESTRO A	CANESTRO B
<b>Saldo iniziale all'1/1/2000</b>	--	--
<b><u>Variazioni in aumento</u></b>		
Imposte liquidate nella dichiarazione (Mod. 760) dell'esercizio	31.063.000	
Imposte liquidate in caso di ravvedimento operoso (art. 13, D.Lgs. 472/97)		
Imposte liquidate ai sensi dell'art. 36 bis del D.P.R. n. 600/73		
Imposte derivanti da accertamenti divenuti definitivi		
Imposte applicate a titolo di imposta sostitutiva		
1/10 del 56,25% della franchigia rimasta inutilizzata nel Mod. 760/98		
Versamenti integrativi effettuati nel corso dell'esercizio		
Imposta non pagata per utilizzo perdite di esercizi precedenti		
Imposte liquidate nella dichiarazione dell'esercizio precedente riferibili a dividendi percepiti con credito d'imposta limitato		
58,73% del 48,65% del reddito agevolato Dit (aliquota 19%) D.L. 466/97		
58,73% del 48,65% del reddito agevolato Visco (aliquota 19%) L. 133/99		
58,73% del 27,03% delle plusvalenze assoggettate ad imposta sostitutiva		
58,73% del 60% degli utili distribuiti da società collegate non residenti		
58,73% del 95% degli utili distribuiti da società figlie residenti nella UE		
<b><u>Variazioni in diminuzione</u></b>		
58,73% degli utili distribuiti		
58,73% delle riserve o dei fondi distribuiti		
58,73% delle riduzioni del capitale considerate distribuzioni di utili		
<b>Saldo finale al 31/12/2000</b>	<b>31.063.000</b>	--

**B) Fondi per rischi e oneri**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Non esistono passività potenziali per le quali iscrivere in bilancio i relativi fondi, né passività per imposte probabili, né per imposte differite.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Non esistono rapporti di lavoro per i quali accantonare somme al titolo in argomento.

**D) Debiti**

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
177.037.744	9.614.075	167.423.669

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso banche				
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti				
Debiti verso fornitori	132.713.580			132.713.580
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate	280.000			280.000
Debiti verso controllanti				
Debiti tributari	42.554.314			42.554.314
Debiti verso istituti di previdenza	1.489.850			1.489.850
Altri debiti				
	<b>177.037.744</b>			<b>177.037.744</b>

Non esistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

La voce debiti verso fornitori è rappresentata esclusivamente da fatture da ricevere.

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRPEG, pari a lire 31.063.000; debiti per imposta IRAP, pari a lire 4.794.000 e ritenute alla fonte per lire 6.697.314, quest'ultimi sono stati versati nei termini previsti, alla prima scadenza utile nel corso del corrente esercizio.

La voce debiti verso istituti previdenziali è rappresentato dal debito verso INPS per i contributi ex D.L. 335/95, versati alla scadenza di legge.

Si precisa che il debito verso imposta IRPEG è iscritto nelle passività in quanto rappresenta il debito della società verso l'erario per l'esercizio in esame, pur essendo correlato, da un punto di vista economico, alle imposte anticipate, sempre a titolo di IRPEG ed iscritte fra i crediti dell'attivo.

Tale impostazione è stata preferita al fine di rappresentare la situazione patrimoniale della Vostra Società, piuttosto che esporre i valori compensati tra loro, come previsto dai principi contabili.

### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Anche per il passivo non esistono partite di collegamento dell'esercizio da conteggiare col criterio della competenza temporale.

### Conto economico

#### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
227.183.528		227.183.528

Descrizione	31/12/2000	31/12/1999	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	75.000.000		75.000.000
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	152.183.528		152.183.528
Altri ricavi e proventi			
	<b>227.183.528</b>		<b>227.183.528</b>

Pur rappresentando l'esercizio in esame un intero periodo di riferimento, i ricavi che si registrano sono riconducibili all'unica attività svolta nei mesi di ottobre e novembre 2000.

Come anticipato nella premessa l'oggetto sociale della società prevede di operare nella filiera turismo, cultura e natura ed in tale ambito di attività l'area Progetto & Sviluppo della Vostra Società sta sviluppando le necessarie competenze per poter attuare la missione societaria.

#### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni
5.347.738	(9.080)	5.356.818

Descrizione	31/12/2000	31/12/1999	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	5.717.833		5.717.833
(Interessi e altri oneri finanziari)	(370.095)	(9.080)	(361.015)
	<b>5.347.738</b>	<b>(9.080)</b>	<b>5.356.818</b>

**Imposte sul reddito d'esercizio**

	Saldo al 31/12/2000 4.794.000	Saldo al 31/12/1999	Variazioni 4.794.000
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2000</b>	<b>Saldo al 31/12/1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>	35.857.000		35.857.000
IRPEG	31.063.000		31.063.000
IRAP	4.794.000		4.794.000
Imposte sostitutive			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	(31.063.000)		(31.063.000)
IRPEG	(31.063.000)		(31.063.000)
IRAP			
	<b>4.794.000</b>		<b>4.794.000</b>

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

**Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRPEG)**

(valori / 1000)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	(7.145)	
Onere fiscale teorico (%)	37	(2.644)
<b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</b>		
Totale		
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>		
Compensi Amministratore	100.000	37.000
<b>Totale</b>	<b>100.000</b>	<b>37.000</b>
<b>Rigiuro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
Totale		
<b>Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi</b>		
Spese non deducibili	61	23
<b>Totale</b>	<b>61</b>	<b>23</b>
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>92.916</b>	
<b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</b>		<b>34.379</b>

La differenza, tra le imposte correnti evidenziate dal prospetto che precede e l'onere allo stesso titolo iscritto in bilancio (irpeg pari a lire 31.063.000), oltre che per effetto delle imposte anticipate di cui si tratterà nel seguito, deriva dall'applicazione della norma agevolativa di cui al D.L. 466/97 (meglio nota come Dual Income Tax - D.I.T.) e dal riporto della perdita fiscale dell'esercizio precedente.

La D.I.T. trattandosi di misura congiunturale volta a contrastare il rallentamento della crescita dell'economia, consente di ridurre il carico fiscale, assoggettando ad una aliquota ridotta (normalmente il 19%) una parte del reddito imponibile.

Il criterio applicativo della DIT è, in estrema sintesi, in funzione del capitale investito nell'impresa. Sorvolando sulla metodica di calcolo specifico della agevolazione in argomento, la quota parte del reddito imponibile soggetto ad aliquota ridotta è stato pari a lire 14.770.000. Resta quindi soggetto ad aliquota

ordinaria soltanto lire 78.146.000. A questo si deve detrarre ulteriormente la perdita fiscale d'esercizio registrata nell'esercizio precedente.

Il carico fiscale che ne deriva, evidenziato dal prospetto che segue, è pari a quanto imputato a carico dell'esercizio, e cioè lire 31.063.000, con un risparmio fiscale netto di lire 3.316.000.

	Valore Imponibile	Imposte
Aliquota ordinaria 37%	78.146.000	28.914.000
Aliquota ridotta 19% - DIT	14.770.000	2.806.000
Perdita fiscale esercizio precedente	(1.777.000)	(657.000)
Imposta irpeg a carico dell'esercizio	76.369.000	31.063.000
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		34.379.000
Differenza - risparmio fiscale		3.316.000

### Determinazione dell'imponibile IRAP

(valori / 1000)	Descrizione	Valore	Imposte
	Differenza tra valore e costi della produzione	(12.492)	
	Costi non rilevanti ai fini IRAP		
	Compenso amministratore	100.000	
	Collaborazioni parasubordinati	25.240	
	Oneri non deducibili	61	
	Ricavi non rilevanti ai fini IRAP		
	Totale	112.809	
	Onere fiscale teorico (%)	4,25	4.794
	<b>Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:</b>		
	Imponibile Irap	112.809	
	IRAP corrente per l'esercizio		4.794

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice civile si evidenzia che non sono state operate rettifiche di valore a nessuna posta del conto economico e/o dello stato patrimoniale, in applicazione di norme tributarie; né sono stati ritenuti necessari la costituzione di accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

### Fiscalità differita

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in base ad una valutazione prudenziale, in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

L'unica differenza temporanea dell'esercizio che ha comportato la rilevazione di imposte anticipate è la seguente:

Ai fini IRPEG :

- compensi amministratori non corrisposti, per lire 100.000.000;

In merito alle imposte anticipate riferibili ad eventi con origine negli esercizi precedenti a quello in esame, con riferimento alla perdita fiscale e aventi riflesso nella determinazione del reddito imponibile dell'esercizio, si precisa che, data l'esiguità dell'importo in argomento, si ritiene di poter adottare il criterio che tale evento concorra. Come ha concorso, a determinare il reddito imponibile nell'esercizio corrente senza nessuna evidenziazioni in conto economico.

### Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

Qualifica	Compenso
Amministratori	100.000.000
Collegio sindacale	12.620.000

In relazione al disposto di cui all'art. 2423 del Codice Civile che prevede, fra l'altro, la rappresentazione della situazione finanziaria della società, qui di seguito si presenta il rendiconto finanziario con relativo flusso monetario e variazione del capitale circolante netto.

#### > Flusso monetario netto

Utile (perdita) dell'esercizio	(11.939.202)
Ammortamenti dell'esercizio	32.685.373
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	
Accantonamenti al TFR	
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	
Utilizzo di fondi rischi e oneri	
Decremento per TFR liquidato	
Svalutazioni (ripristino) di immobilizzazioni	
<b>Totale</b>	<b>20.746.171</b>
Variazioni delle rimanenze	
Variazioni dei crediti	111.456.692
Variazioni delle att. Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
Variazioni dei ratei e risconti attivi e passivi	
Variazioni dei debiti finanziari, commerciali e diversi entro 12 mesi	167.423.669
<b>Totale</b>	<b>76.713.148</b>

<b>&gt; Rendiconto finanziario</b>	
Disponibilità monetarie (disavanzo) iniziali	<b>60.584.640</b>
<b>Fonti</b>	
Fonti interne	
1. Flusso monetario netto delle operazioni d'esercizio (prospetto precedente)	76.713.148
2. Valore di realizzo delle immobilizzazioni	
<b>Totale</b>	<b>76.713.148</b>
Fonti esterne	
1. Incremento di debiti e finanziamenti a medio - lungo termine	
2 Contributi in conto capitale	
3 Apporti liquidi di capitale proprio	440.000.000
4 Altre fonti	
<b>Totale</b>	
<b>Totale fonti</b>	<b>516.713.148</b>
<b>Impieghi</b>	
Investimenti in immobilizzazioni	
1. Immateriali	156.176.953
2. Materiali	
3. Finanziarie	400.000
<b>Totale</b>	<b>156.576.953</b>
Altri impieghi	
1. Rimborso di finanziamenti	
2. Distribuzione di utili e riserve	
3. Rimborso di capitale sociale	
4 Altri impieghi	
<b>Totale</b>	
<b>Totale impieghi</b>	<b>156.576.953</b>
Variazione netta delle disponibilità monetarie	360.136.195
<b>Disponibilità monetarie (disavanzo) finali</b>	<b>420.720.835</b>
<b>&gt; Variazione del capitale circolante</b>	
<b>Fonti di finanziamento</b>	
Utile (perdita) dell'esercizio	(11.939.202)
Ammortamenti dell'esercizio	32.685.373
Svalutazioni (ripristino) di immobilizzazioni	
Accantonamenti al TFR	
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	
<b>Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale</b>	<b>20.746.171</b>
Apporti liquidi di capitale proprio	300.000.000
Contributi in conto capitale	
Incremento di debiti e finanziamenti a medio-lungo termine	
Valore residuo netto dei beni ceduti	
Decremento di crediti e altre immobilizzazioni finanziarie a medio-lungo termine	