

Società soggetta a direzione e coordinamento di PROVINCIA AUTONOMA DI BOLZANO - ALTO ADIGE Società unipersonale

> Sede in 39100 Bolzano (BZ) - Via Dei Conciapelli n. 60 Capitale sociale Euro 14.860.000,00 i.v.

Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bolzano e Codice fiscale 00586190217

Bilancio d'esercizio al 31/12/2015



## Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: STA - STRUTTURE TRASPORTO ALTO ADIGE S.p.A.

Sede: Via dei Conciapelli n. 60 BOLZANO BZ

Capitale sociale: 14.860.000,00

Capitale sociale interamente versato: sì

Codice CCIAA: BZ

Partita IVA: 00586190217

Codice fiscale: 00586190217

Numero REA: 87527

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore di attività prevalente (ATECO): 522190

Società in liquidazione: no

Società con socio unico: sì

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e

coordinamento:

Denominazione della società o ente che esercita l'attività di

direzione e coordinamento:

PROVINCIA AUTONOMA DI BOLZANO - ALTO ADIGE

Appartenenza a un gruppo:

Denominazione della società capogruppo:

Paese della capogruppo:

Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:



## Relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio al 31/12/2015

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2015; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

## Informativa sulla società

## Andamento della gestione

La STA continua ad applicare il suo know-how nel settore ferroviario, tecnico-costruttivo nonché in materia di appalti pubblici, realizzando ormai infrastrutture non solo per l'assessorato alla mobilità, ma anche per altre strutture pubbliche. La STA si occupa direttamente anche della gestione della messa in sicurezza della Merano Malles.

A livello progettuale, la STA attualmente si occupa dei seguenti progetti:

- elettrificazione della linea ferroviaria Merano-Malles; si tratta di un progetto strategico per la società, il cui sviluppo è previsto per i prossimi quattro-cinque anni (volume complessivo pari a ca. 65 Mio. Euro).
   Concretamente, STA ha affidato la progettazione per la velocizzazione del tracciato nella tratta compresa tra le stazioni di Silandro e Lasa, come pure quella per l'abbassamento del piano del ferro nella galleria di Marlengo.
- STA ha firmato una convenzione con RFI, BBT SE e la Provincia autonoma di Bolzano per la progettazione della cosiddetta "Variante di Riga", ossia una bretella ferroviaria che collega la linea del Brennero da Bressanone direttamente con la Val Pusteria.
- in Val Pusteria è in fase di progettazione esecutiva il sottopasso della stazione di Casteldarne nonché un tunnel pedonale che dovrà collegare la stazione ferroviaria di Rio di Pusteria con il centro dell'omonimo paese.
- Con velocità decisamente inferiore, ma comunque di di dimensioni considerevoli (ca. 20 Mio. Euro) è riferito allo spostamento e alla totale riqualifica dell'areale ferroviario di San Candido. Tale progetto è stato concordato in linea di massima con RFI, ma i fondi necessari per la realizzazione non sono attualmente disponibili.
- A Merano, la STA ha concluso il concorso architettonico per il Masterplan dell'areale prospiciente la stazione ferroviaria. Il progetto si sviluppa in accordo con il Comune di Merano ed il Comprensorio del Burgraviato.
- A Castelbello, STA ha preparato un progetto per ristrutturare dei locali nello storico fabbricato di stazione onde creare dei spazi d'ufficio per il proprio personale di armamento.



- Per conto dell'Agenzia del ambiente, é stata completata la progettazione definitiva degli interventi di mitigazione del rumore lungo la linea del Brennero, competenza della Provincia di Bolzano, previsti dal Piano nazionale e dai Protocolli sottoscritti tra PAB ed RFI.
- Inoltre, a Vipiteno è in fase di autorizzazione da parte di RFI la realizzazione della parte terminale delle barriere anti rumore, lato nord della stazione, a completamento degli interventi di mitigazione eseguiti da RFI negli anni precedenti.
- È in corso uno studio di massima per la costruzione di un treno in Val Gardena. Tale progetto verrà svolto assieme ai Comuni di Ortisei, Castelrotto, Lajon, S. Cristina e Selva Val Gardena.
- Inoltre, a STA sono stati affidati due lotti di progettazione per il cosiddetto "Metrobus" per l'Oltradige (Bolzano-Appiano-Caldaro).
- Un nuovo progetto è quello della costruenda funivia da Bolzano a San Genesio, per il quale STA ha commissionato uno studio di fattibilità.
- A Collalbo, uno dei due capolinea della Tramvia del Renon, si sta progettando, in stretta collaborazione con il Comune, un nuovo centro intermodale, integrando il servizio autobus ed il servizio treno in un unico sito.
- Sempre presso la tramvia, STA ha in programma anche per il 2016 di ammodernare completamente la piazza "Ing. Riehl" a Soprabolzano, posto che funge come "porta" per i visitatori del Renon.



## Andamento gestione linea ferroviaria Merano Malles

Di seguito si espone l'andamento economico del ramo di attività gestione linea ferroviaria Merano Malles:

## MeMA

	IVIEIVIA			
Conto eco			31/12/2015	31/12/2014
A. Valore de	lla produzione			
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.345.064		3.054.042
2.	Var. delle rim. di prod. in corso di			
	lav., semilav. e prod. finiti	-		
3.	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		1	
4.	Incrementi di immobilizzazione per lavori interni		1	
5.	Altri ricavi e proventi	87,181		112.711
Totale		6	3.432.245	3.166.753
B. Costi del	la produzione			
6.	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	112.103	1	138.211
7.	Per servizi	1.907.381	1	1.433.004
8.	Per godimento di beni di terzi	28.818		28.574
9.	Per il personale:	1.081.020		1.047.598
10.	Ammortamenti e svalutazioni		- 1	
	a. ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	161		15
	b. ammortamento delle immobilizzazioni materiali	248.254		237.372
	c. altre svalutazioni delle immobilizzazioni	100		170
	d. svalutazione dei crediti compresi			
	nell'attivo circ. e nelle disp. liquide			
		248.415		237.372
11.	Variazioni delle rimanenze di mat.			
25	prime, sussid., di consumo e merci	- 8.730		195
12	Accantonamenti per rischi	100		1.00
13.	Altri accantonamenti			155()
14.	Oneri diversi di gestione	4.376		4.283
	osti della produzione		3.373.383	2.889.237
Differenz	za tra valore e costi della produzione (A-B)		58.862	277.515
C. Proventi	e oneri finanziari			
16.	Altri proventi finanziari	- 0		
17.		76,409		236.358
Totale pr	roventi e oneri finanziari		- 76.409	- 236.358
	e di valore di attività finanziarie		178	
E. Proventi	e oneri straordinari			
20.	Proventi	21.908		6.843
21.		4.361		48.000
	elle partite straordinarie		17.547	- 41.158
Risultato	prima delle imposte (A-B+C+D+E)		0	- 0
22.				
23.	risultato a pareggio	9-3	0	- 0

La linea Merano - Malles è lunga 59,852 km, si sviluppa dalla stazione di Merano, dalla chilometrica 31+483 sino alla stazione di Malles situata al km 91+335. La linea è mono binario ed è esercitata in telecomando da Dirigenti Centrali Operativi con sede in Merano: il traffico ferroviario è gestito da un sistema centrale computerizzato.



Il personale operante è suddiviso per mansioni di dirigenza e manutenzione ed è così composto:

- Direttore d'esercizio;
- Sostituto del Direttore d'esercizio;
- Capo unità;
- 6 addetti alla circolazione (DCO) per la copertura del servizio giornaliero dalle 5.00 alle 00.15;
- 4 addetti alla manutenzione del STI (segnalamento e telecomunicazioni) con turno di reperibilità settimanale 24h su 24h;
- 7 addetti alla manutenzione dell'armamento (4 con contratto a tempo indeterminato 1 contratto a progetto 1 contratto a chiamata) con turno di reperibilità settimanale 24h su 24h;

Il personale dirigente (Direttore, sostituto e capo unità) non opera in via esclusiva mentre il rimanente personale è occupato a tempo pieno.

L'attività, come previsto dalla convenzione tra STA e Provincia, oltre alla regolazione della circolazione ferroviaria, riguarda la manutenzione degli impianti.

Non secondaria è l'azione di monitoraggio del territorio nella parte di influenza del sedime ferroviario (ripe e versanti): tale azione ha portato alla realizzazione di diverse opere di protezione a tutela della circolazione ferroviaria (costruzione di barriere o reti paramassi – sistemazione di versanti – taglio di alberi ad alto fusto o piantumazioni).

Anche nel 2015 sono stati attuati nuovi interventi per migliorare la linea nonché manutenzioni del sedime e delle sue pertinenze.

## Fatti di particolare rilievo

In data 18 dicembre con atto di fusione a rogito del Notaio dott. Walter Crepaz, repertorio n. 37.643, raccolta n. 21.410, iscritto nel Registro Imprese presso la Camera di Commercio di Bolzano in data 01.01.2016, la società ha incorporato la società controllata "Centro di Guida Sicura - Safety Park Vadena Alto Adige S.r.l.". Gli effetti contabili e fiscali di detta fusione per incorporazione decorrono dal 01.01.2016.

Con atto di acquisto di ramo d'azienda sottoscritto avanti il notaio Dott.ssa Elena Lanzi in data 3 dicembre 2015, in ottemperanza della deliberazione della Giunta Provinciale n. 1156 del 06 ottobre 2015 è stato perfezionato il trasferimento del reparto "Green Mobility" della società "Business Location Alto-Adige/Südtirol S.p.A.", alla società "Strutture Trasporto Alto Adige - S.P.A.". Gli effetti di tale cessione decorrono dal 01 gennaio 2016. I costo di acquisto del ramo di azienda è di Euro 55.962,71.

Il 23 novembre 2015 è entrata in vigore la nuova Legge Provinciale della mobilità LP 15/2015 pubblicata in data 01/12/2015. L'art. 6 e 33 sono dedicati alla STA ed alle attivitá ad essa assegnate.

In data 15 dicembre 2015, con integrazione del 22 marzo 2016, la Giunta Provinciale ha approvato la nuova convenzione che regolerà le relazioni tra Provincia e STA. Sostanzialmente vengono definiti compiti e responsabilità e soprattutto il finanziamento da parte della Provincia.

## Sedi secondarie

La societá non ha sede secondarie.

## Attività di direzione e coordinamento

La Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige, con sede a 39100 Bolzano in via Crispi n. 3, codice fiscale 00390090215. Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4, del C.C. si informa che i dati relativi all'ultimo bilancio approvato dell'Ente esercitante l'attività di direzione e coordinamento sono pubblici e consultabili sul sito internet della Provincia: http://www.provincia.bz.it/finanze/bilancio/703.asp



La società STA Spa è una società "in house" della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige ed opera prevalentemente previo incarico da parte della stessa la quale fissa tutte le modalità di remunerazione dei progetti realizzati.

# Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

## Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	23.792.512	12,05 %	30.355.349	13,85 %	(6.562.837)	(21,62) %
Liquidità immediate	65.850	0,03 %	3.426		62.424	1.822,07 %
Disponibilità liquide	65.850	0,03 %	3,426		62.424	1.822,07 %
Liquidità differite	23.130.640	11,71 %	29.757.884	13,58 %	(6.627.244)	(22,27) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	23.088.351	11,69 %	29.603.645	13,51 %	(6.515.294)	(22,01) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie						
Ratel e risconti attivi	42.289	0,02 %	154.239	0,07 %	(111.950)	(72,58) %
Rimanenze	596.022	0,30 %	594.039	0,27 %	1.983	0,33 %
IMMOBILIZZAZIONI	173.719.730	87,95 %	188.820.777	86,15 %	(15.101.047)	(8,00) %
Immobilizzazioni immateriali	34.669.499	17,55 %	42.017.795	19,17 %	(7.348.296)	(17,49) %
Immobilizzazioni materiali	138.122,353	69,93 %	145.469.914	66,37 %	(7.347.561)	(5,05) %
Immobilizzazioni finanziarie	497.741	0,25 %	189.618	0,09 %	308.123	162,50 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	430.137	0,22 %	1.143.450	0,52 %	(713.313)	(62,38) %
TOTALE IMPIEGHI	197.512.242	100,00 %	219.176.126	100,00 %	(21.663.884)	(9,88) %



## Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	182.078.661	92,19 %	208.239.827	95,01 %	(26.161.166)	(12,56) %
Passività correnti	180.859.208	91,57 %	206.991.823	94,44 %	(26.132.615)	(12,62) %
Debiti a breve termine	15.417.586	7,81 %	28.264.675	12,90 %	(12.847.089)	(45,45) %
Ratei e risconti passivi	165.441.622	83,76 %	178.727.148	81,54 %	(13.285.526)	(7,43) %
Passività consolidate	1.219.453	0,62 %	1.248.004	0,57 %	(28.551)	(2,29) %
Debiti a m/l termine	522,541	0,26 %	604.961	0,28 %	(82.420)	(13,62) %
Fondi per rischi e oneri	291.871	0,15 %	291.871	0,13 %		
TFR	405.041	0,21 %	351.172	0,16 %	53.869	15,34 %
CAPITALE PROPRIO	15.433.581	7,81 %	10.936.299	4,99 %	4.497.282	41,12 %
Capitale sociale	14.860.000	7,52 %	14.860.000	6,78 %		
Riserve	70.979	0,04 %	8.180		62.799	767,71 %
Utili (perdite) portati a nuovo			(5.187.790)	(2,37) %	5.187.790	(100,00) %
Utile (perdita) dell'esercizio	502,602	0,25 %	1.255.909	0,57 %	(753.307)	(59,98) %
TOTALE FONTI	197.512.242	100,00 %	219.176.126	100,00 %	(21.663.884)	(9,88) %

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	8,91 %	5,83 %	52,83 %
Banche su circolante	48,08 %	53,94 %	(10,86) %
Indice di indebitamento	11,80	19,04	(38,03) %
Quoziente di indebitamento finanziario	0,77	1,56	(50,64) %
Mezzi propri su capitale investito	7,81 %	4,99 %	56,51 %
Oneri finanziari su fatturato	16,58 %	15,58 %	6,42 %
Indice di disponibilità	13,16 %	14,66 %	(10,23) %
Margine di struttura primario	(157.856.012,00)	(176.741.028,00)	(10,69) %
Indice di copertura primario	0,09	0,06	50,00 %
Margine di struttura secondario	(156.636.559,00)	(175.493.024,00)	(10,74) %
Indice di copertura secondario	0,10	0,06	66,67 %
Capitale circolante netto	(157.066.696,00)	(176.636.474,00)	(11,08) %
Margine di tesoreria primario	(157.662.718,00)	(177.230.513,00)	(11,04) %
Indice di tesoreria primario	12,83 %	14,38 %	(10,78) %



# Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

## Conto Economico

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz, assolute	Variaz, %
VALORE DELLA PRODUZIONE	25.476.151	100,00 %	29.185.884	100,00 %	(3.709.733)	(12,71) %
- Consumi di materie prime	353.733	1,39 %	246.857	0,85 %	106.876	43,29 %
- Spese generali	3.678.794	14,44 %	8.530.696	29,23 %	(4.851.902)	(56,88) %
VALORE AGGIUNTO	21.443.624	84,17 %	20.408.331	69,93 %	1.035.293	5,07 %
- Altri ricavi	22.865.128	89,75 %	23.555.406	80,71 %	(690.278)	(2,93) %
- Costo del personale - Accantonamenti	2.071.354	8,13 %	2.015.501	6,91 %	55,853	2,77 %
MARGINE OPERATIVO LORDO	(3.492.858)	(13,71) %	(5.162.576)	(17,69) %	1.669.718	(32,34) %
- Ammortamenti e svalutazioni	18.416.944	72,29 %	17.648.914	60,47 %	768.030	4,35 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(21,909.802)	(86,00) %	(22.811.490)	(78,16) %	901.688	(3,95) %
+ Altri ricavi e proventi	22.865.128	89,75 %	23.555.406	80,71 %	(690.278)	(2,93) %
- Oneri diversi di gestione	153.948	0,60 %	201.174	0,69 %	(47.226)	(23,48) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	801.378	3,15 %	542.742	1,86 %	258.636	47,65 %
+ Proventi finanziari	93		642		(549)	(85,51) %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	801.471	3,15 %	543.384	1,86 %	258.087	47,50 %
+ Oneri finanziari	(422.522)	(1,66) %	(844.521)	(2,89) %	421.999	(49,97) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	378.949	1,49 %	(301.137)	(1,03) %	680.086	(225,84) %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	184.942	0,73 %	(123.181)	(0,42) %	308.123	(250,14) %
+ Proventi e oneri straordinari	(41.550)	(0,16) %	1.792.264	6,14 %	(1.833.814)	(102,32) %
REDDITO ANTE IMPOSTE	522.341	2,05 %	1.367.946	4,69 %	(845.605)	(61,82) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	19.739	0,08 %	112.037	0,38 %	(92.298)	(82,38) %
REDDITO NETTO	502.602	1,97 %	1.255.909	4,30 %	(753.307)	(59,98) %



## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazioni %
R.O.E.	3,26 %	11,48 %	(71,60) %
R.O.I.	(11,09) %	(10,41) %	6,53 %
R.O.S.	31,45 %	10,01 %	214,19 %
R.O.A.	0,41 %	0,25 %	64,00 %
E.B.I.T. NORMALIZZATO	986.413,00	420.203,00	134,75 %
E.B.I.T. INTEGRALE	944.863,00	2.212.467,00	(57,29) %

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

## Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

## Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

## Informativa sull'ambiente

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

## Informativa sul personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

## 1) Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## 2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

La società STA Spa è una società "in house" della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige ed opera prevalentemente previo incarico da parte della stessa la quale fissa tutte le modalità di remunerazione dei progetti realizzati.



Di seguito si evidenziano le poste di bilancio nei confronti della Provincia Autonoma di Bolzano:

Rica	vi da progetti	Ricavi gestione-stazioni	Contributi in conto esercizio
	388.340	296.720	4.255.200

## Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

	Descrizione	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta
verso controllanti		16.239.868	22.125.502	5.885.634-
Totale		16.239.868	22.125.502	5.885,634-

## Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta
Debiti verso controllanti	182.299	182.299	部
Totale	182.299	182.299	

## 3) Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

## 4) Azioni/quote della società controllante

La societá è soggetto a controllo e coordinamento da parte della Provincia Autonoma di Bolzano.

## 5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 16 febbraio 2016, SAD ha disdetto alla Provincia il servizio informatico per il trasporto pubblico denominato "SII". Con la legge provinciale n. 15/2015, STA ha acquisito questa mansione. Sono in corso quindi le trattative con SAD Trasporto Locale spa e Servizi S.T. srl per la stipula di un contratto temporaneo finché la STA sarà pronta a prendere in carico il servizio intero.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Con la nuova legge provinciale STA ha acquisito nuove mansioni. In particolar modo sarà una sfida per i prossimi 2-3 anni, mettere in piedi l'organizzazione del servizio informatico, assumendo personale proprio e/o acquisendo know-how dai fornitori attuali.

In contemporanea, ovviamente, dovrà essere rafforzata anche la struttura e l'organizzazione a supporto delle nuove attività sia da un punto di vista amministrativo, contabile, logistico oltre che operativo.

# 6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.



# Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
  - euro 25.130 alla riserva legale;
  - euro 477.472 alla riserva straordinaria

Bolzano, 29 marzo 2016

(Dott. Martin Ausserdorfer)



# Bilancio d'esercizio al 31/12/2015

	31/12/2015	31/12/2014
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	19.751	2.505
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	40.814	-
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.501.850	1.484.921
7) Altre	33.107.084	40.530.369
Totale immobilizzazioni immateriali	34.669.499	42.017.795
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	11.333.136	11.844.504
2) Impianti e macchinario	11.284.173	12.150.118
3) Attrezzature industriali e commerciali	124.479	159.642
4) Altri beni	112.817.777	120.713.375
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.562.788	602.275
Totale immobilizzazioni materiali	138.122.353	145.469.914
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in	196	
a) imprese controllate	482.719	174.596
d) altre imprese	15.022	15.022
Totale partecipazioni	497.741	189.618
Totale immobilizzazioni finanziarie	497.741	189.618
Totale immobilizzazioni (B)	173.289.593	187.677.327
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	
4) Prodotti finiti e merci	596.022	594.039
Totale rimanenze	596.022	594.039
II - Crediti		
1) verso clienti	1.144.826	3.647.757
esigibili entro l'esercizio successivo	1,144.826	3.647.757
4) verso controllanti	16.239.868	22.125.502
esigibili entro l'esercizio successivo	16.239.868	22.125.502



	31/12/2015	31/12/2014
4-bis) Crediti tributari	5.679.405	4.905.424
esigibili entro l'esercizio successivo	5.670.955	3.761.974
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.450	1.143.450
5) verso altri	454.389	68.412
esigibili entro l'esercizio successivo	32.702	68.412
esigibili oltre l'esercizio successivo	421.687	12
Totale crediti	23.518.488	30.747.095
IV - Disponibilità liquide		
Depositi bancari e postali	65.654	2.621
3) Danaro e valori in cassa	196	805
Totale disponibilità liquide	65.850	3,426
Totale attivo circolante (C)	24.180.360	31,344,560
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	42.289	154.239
Totale ratei e risconti (D)	42.289	154.239
Totale attivo	197.512.242	219.176.126



	31/12/2015	31/12/2014
Passivo		
A) Patrimonio netto	15.433.581	10.936.299
I - Capitale	14.860.000	14.860.000
IV - Riserva legale	64.227	1.431
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva avanzo di fusione	6.751	6.751
Varie altre riserve	1	(2)
Totale altre riserve	6.752	6.749
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	is .	(5.187.790)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	502.602	1.255.909
Utile (perdita) residua	502.602	1.255.909
Totale patrimonio netto	15.433.581	10.936.299
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	91.871	91.871
3) altri	200.000	200.000
Totale fondi per rischi ed oneri	291.871	291.871
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	405.041	351.172
D) Debiti		
4) Debiti verso banche	11.625.267	16.907.250
esigibili entro l'esercizio successivo	11.102.726	16.302.289
esigibili oltre l'esercizio successivo	522.541	604.961
6) Acconti		688.128
esigibili entro l'esercizio successivo		688.128
7) Debiti verso fornitori	3.753.247	9.864.698
esigibili entro l'esercizio successivo	3.753.247	9.864.698
11) Debiti verso controllanti	182.299	182.299
esigibili entro l'esercizio successivo	182.299	182.299
12) Debiti tributari	82.879	176.019
esigibili entro l'esercizio successivo	82.879	176.019
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	98.077	101.46
esigibili entro l'esercizio successivo	98.077	101.46
14) Altri debiti	198.358	949.78
esigibili entro l'esercizio successivo	198.358	949.78
Totale debiti	15.940.127	28.869.63
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	165.441.622	178.727.148
Totale ratei e risconti	165.441.622	178.727.14
Totale passivo	197.512.242	219.176.12



# Conti d'Ordine

	31/12/2015	31/12/2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		5
Fideiussioni		
a imprese controllate	260.000	260.000
ad altre imprese	4.468.000	4.468.000
Totale fideiussioni	4.728.000	4.728.000
Altri rischi	980	
Altri	619.493	611.538
Totale altri rischi	619.493	611.538
Totale rischi assunti dall'impresa	5.347.493	5.339.538
Impegni assunti dall'impresa	Œ	231.887
Totale conti d'ordine	5.347.493	5.571.425



	31/12/2015	31/12/2014
A) Valore della produzione		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.548,046	5.420.551
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	62,977	209.927
5) Altri ricavi e proventi	-	-
Contributi in conto esercizio	22.609.051	21.402.002
Altri	256.077	2.153.404
Totale altri ricavi e proventi	22.865.128	23.555.406
Totale valore della produzione	25.476.151	29.185.884
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	362.463	247,052
7) per servizi	3.517.321	8.369.406
8) per godimento di beni di terzi	161.473	161.290
9) per il personale	#	16
a) Salari e stipendi	1.526.797	1.485.160
b) Oneri sociali	450.594	439.197
c) Trattamento di fine rapporto	93.963	91.144
Totale costi per il personale	2.071.354	2.015.501
10) Ammortamenti e svalutazioni	旦	2
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.802.067	8.525,043
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.614.877	9.123.871
Totale ammortamenti e svalutazioni	18.416.944	17.648.914
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.730)	(195)
14) Oneri diversi di gestione	153.948	201.174
Totale costi della produzione	24.674.773	28.643.142
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	801.378	542.742
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
altri	93	642
Totale proventi diversi dai precedenti	93	642
Totale altri proventi finanziari	93	642
17) Interessi ed altri oneri finanziari		1 8
altri	422.522	844.521



	31/12/2015	31/12/2014
Totale interessi e altri oneri finanziari	422.522	844.521
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	(422.429)	(843.879)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni	F1	
a) di partecipazioni	184.942	
Totale rivalutazioni	184.942	5.8
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	8	123.181
Totale svalutazioni		123.181
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18-19)	184,942	(123.181)
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi	*	
Altri	74.220	2.128.122
Totale proventi	74.220	2.128.122
21) Oneri	3	
Altri	115.770	335.858
Totale oneri	115.770	335.858
Totale delle partite straordinarie (20-21)	(41.550)	1.792.264
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	522.341	1.367.946
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	19.739	100,143
Imposte anticipate	3	(11.894)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	19.739	112.037
23) Utile (perdita) dell'esercizio	502.602	1.255.909



## Nota Integrativa

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico per il periodo dal 1 gennaio 2015 al 31 dicembre 2015 e dalla presente Nota Integrativa, ed è corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

La Società, pur in presenza di partecipazioni di controllo, non ha predisposto il bilancio consolidato avvalendosi del caso di esonero previsto dall'art. 27, commi 3-bis, del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, in quanto le imprese controllate, individualmente e nel loro insieme, risultano irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del Gruppo.

#### Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

In data 18 dicembre con atto di fusione a rogito del Notaio dott. Walter Crepaz, repertorio n. 37.643, raccolta n. 21.410, iscritto nel Registro Imprese presso la Camera di Commercio di Bolzano in data 01.01.2016, la società ha incorporato la società controllata "Centro di Guida Sicura - Safety Park Vadena Alto Adige

S.r.I.". Gli effetti contabili e fiscali di detta fusione per incorporazione decorrono dal 01.01.2016.

Con atto di acquisto di ramo d'azienda sottoscritto avanti il notaio Dott.ssa Elena Lanzi in data 3 dicembre 2015, in ottemperanza della deliberazione della Giunta Provinciale n. 1156 del 06 ottobre 2015 è stato perfezionato il trasferimento del reparto "Green Mobility" della società "Business Location Alto-Adige/Südtirol S.p.A.", alla società "Strutture Trasporto Alto Adige - S.P.A.". Gli effetti di tale cessione decorrono dal 01 gennaio 2016. I costo di acquisto del ramo di azienda è di Euro 55.962,71.

Per quanto riguarda gli altri fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio nonché i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con le controparti correlate nonché le informazioni concernenti i diversi settori di attività nei quali la società opera, si rimanda a quanto esposto nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

## Criteri di formazione

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015 è redatto in applicazione dei principi postulati dall'articolo 2423 – bis del Codice civile.

I principi contabili postulati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") sono stati sottoposti a revisione con applicazione obbligatoria, nella versione aggiornata, a partire dai bilanci chiusi dal 31 dicembre 2015. I principi di rappresentazione, i criteri di formazione e i principi di valutazione applicati nella formazione del corrente bilancio d'esercizio sono conformi a tali principi contabili ed allineati alla loro versione revisionata. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

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 attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio 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



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

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo, considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

## Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 del Codice Civile.

#### Redazione del Bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 - bis comma 2 Codice Civile.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

#### Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

#### Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

#### Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.



Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice Civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

#### Le immobilizzazioni

#### Le immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte nello Stato patrimoniale al netto degli ammortamenti effettuati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori portando a riduzione del costo gli sconti commerciali.

#### Le immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione ed esposte nello Stato patrimoniale al netto degli ammortamenti effettuati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori portando a riduzione del costo gli sconti commerciali.

#### Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza, alla data del bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il valore equo (fair value), al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

#### Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate e collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto mentre le partecipazioni in altre imprese sono valutate con il metodo del costo.

Le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto sono iscritte inizialmente al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Gli oneri accessori sono costituiti da costi di intermediazione bancaria e finanziaria, ovvero commissioni, spese e imposte.

In sede di prima rilevazione, il costo di acquisto della partecipazione è confrontato con il valore della corrispondente quota del patrimonio netto risultante dal bilancio della partecipata alla data di acquisizione o dall'ultimo bilancio approvato.

Ai fini della valutazione con il metodo del patrimonio netto sono utilizzati i bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2015 formalmente redatti dagli organi amministrativi della partecipate, in quanto non intervenuta l'approvazione da parte dell'assemblea.



Ai fini della valutazione al costo, le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia al credito da parte del socio. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subìto alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di carico viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico delle copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

#### Le attività del circolante

## Le rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino iscritte sono relative ai pezzi di ricambio della linea Merano Malles e sono valutate al loro costo storico di acquisizione ed iscritte nell'attivo del bilancio al lordo dei contributi erogati dalla Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige ai sensi dell'art. 15 della Legge Provinciale 02.12.1985 n. 16. Tali contributi sono iscritti in un apposito conto del passivo classificato tra i risconti.

#### I crediti

I crediti sono esposti al loro presumibile valore di realizzo. Tale valore è determinato con criterio di ragionevolezza considerando le informazioni disponibili sulla situazione del debitore, dell'andamento storico degli insoluti, dell'anzianità dei crediti, della corrente situazione economica generale e di settore, nonché dei fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante iscrizione dell'apposito fondo svalutazione in rettifica dei crediti iscritti nell'attivo.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

I crediti vengono cancellati quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono ovvero nel caso in cui sono trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

## I ratei e risconti

I ratei ed i risconti sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

#### I fondi per rischi e oneri

I fondi rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.



Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

#### II TFR

Il TFR rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il valore corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Il valore non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1 gennaio 2007 destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D.Lgs 252/2005.

#### I debiti

I debiti sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### Il riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

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

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

## Le operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

## Le imposte sul reddito

In accordo con quanto disposto dal principio contabile OIC 25, le imposte dell'esercizio sono determinate 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. Il relativo debito a fine esercizio è esposto nel passivo dello stato patrimoniale al netto degli acconti versati e delle ritenute subite. L'eventuale sbilancio positivo è iscritto nell'attivo tra i crediti tributari. Le imposte differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di una attività o di una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o a quella passività ai fini fiscali sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate vengono rilevate se il loro realizzo è ragionevolmente certo

## Le garanzie, gli impegni, i beni di terzi ed i rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa. Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

#### Contributi

I contributi in conto impianti spettanti ai sensi della normativa provinciale, sono stati interamente accantonati e contabilizzati nella voce risconti passivi solo se supportati da delibera da parte della Provincia Autonoma di Bolzano. Tenuto conto di quanto disposto dalla Legge Provinciale n. 16 del 2/12/1985 e della Legge Provinciale



nr. 15/2015, del principio contabile n. 16 e dell'art. 85 del DPR 917/86, il risconto viene sciolto in relazione alle quote di ammortamento dei cespiti oggetto di contribuzione.

In bilancio, nel Conto economico, sono pertanto iscritte tra i costi le quote di ammortamento calcolate sul costo pieno dell'investimento, e tra gli altri proventi le quote di contributo di competenza.

I contributi conto capitale, erogati per l'acquisizione di attivo non ammortizzabile, costituiscono sopravvenienze attive iscritte a conto economico tra i proventi straordinari.

## Valutazione poste in valuta

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

## Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Attivo

I valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

## Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte nello Stato patrimoniale al netto degli ammortamenti effettuati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori portando a riduzione del costo gli sconti commerciali.

Le immobilizzazioni immateriali detenute dalla società vengono ammortizzate con le modalità di seguito esposte:

- software ed oneri pluriennali: aliquote del 33% -20%;
- · imposta sostitutiva di mutuo: ammortizzata in base alla durata residua del finanziamento;
- migliorie su beni di terzi: ammortizzate in base alla durata del contratto di locazione/concessione (per la Merano Malles la concessione scade il 31/12/2019).

Se il valore recuperabile di un'immobilizzazione è inferiore al suo valore contabile l'immobilizzazione si rileva a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, la società determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene.

Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

Le aliquote applicate sono ritenute congrue in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Ai sensi di quanto previsto al punto 8) dell'art. 2427 del Codice civile si informa che non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo delle immobilizzazioni immateriali.

I contributi spettanti per investimenti in beni immateriali ammortizzabili sono stati iscritti in una apposita voce del passivo che viene sciolta in relazione agli ammortamenti effettuati sugli investimenti oggetto di contribuzione.



Per quanto concerne gli investimenti effettuati per la linea ferroviaria Merano-Malles, si informa che gli investimenti riguardanti gli immobili di proprietà della Provincia Autonoma di Bolzano - Alto Adige sono stati iscritti fra le altre immobilizzazioni immateriali e sono stati oggetto di ammortamento in base alla durata residua della concessione per la realizzazione della linea nonché alla durata residua della concessione per la gestione della stessa.

Immobilizzazioni immateriali in corso sono relative:

- al Centro Mobilità di Brunico ed alle infrastrutture ad essa collegate, e sono classificate nello Stato patrimoniale alla voce immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti, in quanto ancora nella fase progettuale;
- · agli interventi sulla linea Merano Malles che non sono stati ultimati;
- · all'elettrificazione della linea ferroviaria Merano Malles.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali.

## Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nella seguente tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	113.595		1.484.921	113.655.934	115.254.450
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	111.090	-	8 \$	73.125.565	73.236.655
Valore di bilancio	2.505		1.484.921	40.530,369	42.017.795
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	24.488	61.226	183.415	1.221.921	1.491.050
Riclassifiche (del valore di bilancio)	8	772	(166.486)	130,955	(35.531)
Ammortamento dell'esercizio	7.581	20.413	-	8.774.074	8.802.068
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	(5	-		2.087	2.087
Altre variazioni	339	1	n 1		339
Totale variazioni	17.246	40.813	16.929	(7.423.285)	(7.348.297)
Valore di fine esercizio					
Costo	138.422	61.226	1.501.850	115.008.810	116.710.308



	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	118.671	20.413	72	81.899.639	82.038.723
Svalutazioni	-		- 120g	2.087	2.087
Valore di bilancio	19.751	40.813	1.501.850	33.107.084	34.669.498

Gli incrementi sono relativi a software per Euro 24.488, alla licenza per il modulo multi-sim per Euro 61.226, ad interventi di miglioramento sulla linea Merano Malles completati nel 2015 per complessivi Euro 1.352.876 di cui per Euro 130.955 iniziati negli esercizi precedenti. Gli incrementi iscritti tra le immobilizzazioni in corso sono relativi alla linea ferroviaria e al progetto elettrificazione.

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione ed esposte nello Stato patrimoniale al netto degli ammortamenti effettuati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori portando a riduzione del costo gli sconti commerciali.

Se il valore recuperabile di un'immobilizzazione è inferiore al suo valore contabile l'immobilizzazione si rileva a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, la società determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene.

Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I contributi erogati a fronte degli investimenti sono stati iscritti in una apposita voce nei risconti passivi, che viene sciolta in relazione agli ammortamenti effettuati sugli investimenti oggetto di contribuzione.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dall'immobilizzazione stessa.

Ai sensi di quanto previsto al punto 8) dell'art. 2427 del Codice civile si informa che nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari alle immobilizzazioni materiali iscritte nell'attivo.

Le quote di ammortamento sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

- fabbricati: 4%
- impianti: 5%- 9%-10%
- altri beni: 10% 12% 20% 25%-6%-12,5%
- materiale rotabile: 4%

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali.



#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio eserc	cizio					
Costo	18.271.866	17.113.152	305.084	153.238.766	602.275	189.531.143
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.427.362	4.963,034	145.442	32.525.391		44.061.229
Valore di bilancio	11.844.504	12.150.118	159.642	120.713.375	602.275	145.469.914
Variazioni nell'eserc	izio					
Incrementi per acquisizioni	30.830	123.526	1.700	178.453	1.960.513	2.295.022
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	85	(%)	â	210		210
Ammortamento dell'esercizio	542.702	989.471	35.282	8.047.421	(1-	9,614.876
Altre variazioni	504		(1.581)	(26.420)	) ze	(27.497)
Totale variazioni	(511.368)	(865.945)	(35.163)	(7.895,598	1.960.513	(7.347.561)
Valore di fine eserci	izio					
Costo	18.303.200	17.236.678	305.203	153.390.589	2.562.788	191.798.458
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.970.064	5.952.505	180.724	40.572.812		53.676.105
Valore di bilancio	11.333.136	11.284.173	124.479	112.817.777	2.562.788	138.122.353

Gli incrementi dei fabbricati sono relativi a completamenti della rimessa di Sopra Bolzano. Gli incrementi di impianti e macchinari sono relativi ad interventi sulla funivia del Renon. Gli incrementi di altre immobilizzazioni sono relative ad arredo per Euro 5.834, a dotazioni per ufficio per 52.439, a dotazioni hardware per i treni per Euro 31.092, a interventi sui treni per Euro 89.088. La dismissione è relativa ad un computer il cui costo storico era di Euro 2.097. Gli incrementi sono in prevalenza al prototipo per l'adattamento dei treni flirt alla linea Merano Malles elettrificata.

Con riferimento ai fabbricati sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, e a seguito anche di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, abbiamo provveduto nell'esercizio chiuso al 31/12/06 a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi.

Il valore attribuito a tali aree è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

A partire dall'esercizio 2006 non si è più proceduto allo stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.



## Contributi in conto investimenti

Di seguito si riepilogano i contributi correlati agli investimenti 2015:

Area di investimento	Contributi correlati	
Merano Malles in funzione	1.185.183	
Merano Malles in corso	183.43	
Altri beni	384.979	
Progetto chic	31.4	
Immobilizzazioni in corso	1,906.21	

I contributi in conto impianto sono iscritti nei risconti e vengono rilasciati a conto economico proporzionalmente al processo sistematico di ammortamento, iscrivendo la quota di competenza dell'esercizio fra gli altri ricavi. Con riferimento al progetto Autobus ad idrogeno si precisa che la restante parte dell'investimento viene contribuita dall'Unione europea in conto esercizio, grazie al progetto CHIC. Si precisa che il progetto Autobus ad idrogeno, formalmente nominato "CHIC", è un progetto europeo che unisce 26 partners del settore dei trasporti, dell'università e dell'industria, con lo scopo di testare l'attuale stato d'arte della tecnologia delle celle combustibili.

## Operazioni di locazione finanziaria

## Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

## Immobilizzazioni finanziarie

#### Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento duraturo e strategico per la società.

L'unica partecipazione detenuta in imprese controllate è valutata in base alla quota del patrimonio netto spettante alla società partecipante, come risulta dall'ultimo bilancio d'esercizio approvato dalla società partecipata.

Le partecipazioni in altre società sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Si precisa inoltre che la societá non detiene azioni proprie.

## Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	2.201.534	4.485.021	6.686.555
Svalutazioni	2.026.938	4.469.999	6,496,937
Valore di bilancio	174.596	15.022	189.618
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	123.181	2	123.181
Rivalutazioni	184.942	ă	184.942



	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Totale variazioni	308.123	3	308.123
Valore di fine esercizio			
Costo	2.324.715	4.485.021	6.809.736
Rivalutazioni	184.942		184.942
Svalutazioni	2.026.938	4.469.999	6,496.937
Valore di bilancio	482.719	15.022	497.741

Gli aumenti sono relativi al versamento in conto copertura perdite per Euro 123.181 ed alla valutazione a patrimonio netto della medesima partecipazione, sulla base del bilancio d'esercizio al 31/12/2015. Si ricorda che con atto di fusione in iscritto al registro imprese in data 01.01.2016 la società Centro di guida sicura – Safety Park Srl è stata incorporata. Gli effetti civilistici e fiscali decorrono dalla data di iscrizione ovvero dal 01.01.2016.

## Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile.

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
Centro Di Guida Sicura - Safety Park						
Vadena Alto Adige Srl	Bolzano	220.000	482.719	(123.181)	100	184.942

## Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

#### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

La società detiene partecipazioni nelle società di seguito elencate:

Denominazione	Città o Stato Estero	%	Valore o credito
SAD Trasporto locale – S.p.A.	Bolzano	11,02 %	14.893
Cassa Rurale	Bolzano	1 quota	28
Bioenergie cooperativa	Renon		100
AAA – Air Alps Aviation Alpenländisches	Innsbruck (Austria)	4,6%	1
Flugunternehmen Ges.m.b.H.	<u> </u>		

## Attivo circolante

#### Attivo circolante: Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto e/o di produzione.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione, in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.



#### Prodotti finiti

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	
Prodotti finiti e merci	594.039	1.983	596.022	
Totale	594,039	1.983	596.022	

Sono iscritti tra le "rimanenze" i pezzi di ricambio relativi alla gestione della linea ferroviaria Merano Malles. I pezzi di ricambio sono valutati al costo di acquisto essendo lo stesso non inferiore all'attuale prezzo di mercato.

#### Attivo circolante: crediti

## Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	3.647.757	(2.502.931)	1.144.826	1.144.826	-
Crediti verso controllanti	22.125.502	(5.885.634)	16.239.868	16.239.868	
Crediti tributari	4.905.424	773.981	5.679.405	5.670.955	8.450
Crediti verso altri	68.412	385.977	454.389	32.702	421.687
Totale	30.747.095	(7.228.607)	23.518.488	23.088.351	430.137

I crediti verso la controllante, Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige, si riferiscono a crediti per contributi richiesti e per servizi erogati in qualità di general contractor, e sono così composti:

Descrizione	Importo
Crediti per contributi ABD Airport S.p.A	2.702.077
Crediti per contributi su investimenti	9.037.067
Crediti per servizi ai sensi dei contratti di appalto- fatture da emettere	1,155.660
Crediti per contributi gestione linea ferroviaria (contributi conto esercizio)	3.345.064
Totale	16.239.868

In merito ai crediti riguardanti i contributi per la copertura perdite effettuata nella società ABD Airport S.p.A., ai sensi della richiesta di erogazione di contributi presentata per la prima volta il 22 marzo del 2005, si segnala che tale richiesta è oggetto di decreto nr. 19816 emanato dalla ripartizione Mobilità in data 25 novembre 2015. Il decreto riconosce il contributo alla società, dispone l'impegno della somma da erogare sul capitolo 12200.20 del bilancio 2015 della Provincia Autonoma di Bolzano e ne sottopone la liquidazione a seguito dell'esito positivo del procedimento giudiziale in corso presso la Corte dei Conti..

I crediti tributari sono composti principalmente da crediti IVA, Crediti per imposte dirette, nonché altri crediti tributari di importo non rilevante.

Gli altri crediti sono relativi a depositi cauzionali ed anticipazioni ed alla quota di contribuzione da parte dell'Unione Europea per il contributo progetto Chic.



## Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non si fornisce la ripartizione dei crediti per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	
Depositi bancari e postali	2.621	63.033	65.654	
Denaro e valori in cassa	805	(609)	196	
Totale	3.426	62,424	65.850	

Per ulteriori dettagli si rimanda a questo esposto nel rendiconto finanziario.

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi. Non sussistono, al 31/12/2015, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

	Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Ratei e riscon	ti attivi		
		Risconti attivi	34.393
		Risconti attivi pluriennali	7,896
		Totale	42.289

I risconti attivi iscritti in bilancio sono relativi ad utenze, polizze assicurative, abbonamenti ed ad altre voci non rilevanti.

## Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.



# Passivo e patrimonio netto

## Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

## Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es, prec Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	14.860.000			2	14.860.000
Riserva legale	1.431	62.796	-		64.227
Riserva avanzo di fusione	6.751	-	æ		6.751
Varie altre riserve	(2)	9	3	-	1
Totale altre riserve	6.749	22	3		6.752
Utili (perdite) portati a nuovo	(5.187.790)	1.193.113	3.994.677	-	*
Utile (perdita) dell'esercizio	1.255.909	(1.255.909)	ē.	502.602	502.602
Totale	10.936.299		3.994.680	502,602	15.433.581

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva da arrotondamento all'unità di Euro	1
Totale	

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	14.860.000 Capita	ale	
Riserva legale	64.227 Capit	ale	A;B;C
Riserva avanzo di fusione	6.751 Capit	ale	A;B;C
Varie altre riserve	1 Capit	ale	
Totale altre riserve	6.752 Capit	ale	
Utili (perdite) portati a nuovo	- Capit	ale	
Totale	14.930.979		
Quota non distribuibile			
Residua quota distribuibile		116-2	



Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva da arrotondamento all'unità di Euro		1 Capitale	
Totale		1	

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

- · A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- · C: per distribuzione ai soci

## Fondi per rischi e oneri

#### Informazioni sui fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati iscritti in bilancio secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 31, i correlati accantonamenti sono rilevati nel conto economico, dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	
Fondo per imposte, anche differite	91.871	91.871	
Altri fondi	200.000	200.000	
Totale	291.871	291.871	

I fondi rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Il fondo imposte differite accoglie le imposte Irap sui contributi in conto capitale imputati per competenza in bilancio ma rilevanti per cassa ai fini fiscali, con la distribuzione dell'onere fiscale stesso su cinque esercizi.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente	
altri			
	Fdo rischi controversie legali	200.000	
	Totale	200.000	

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

## Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.



L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE					
RAPPORTO DI LAVORO	351,172	59.078	(5.209)	53.869	405.041
SUBORDINATO					
Totale	351.172	59.078	(5.209)	53.869	405.041

L'accantonamento rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

#### Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

## Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	16.907.250	(5.281.983)	11.625.267	11.102.726	522.541
Acconti	688.128	(688.128)			96
Debiti verso fornitori	9.864.698	(6.111.451)	3.753.247	3.753.247	35
Debiti verso imprese controllanti	182.299		182.299	182.299	35
Debiti tributari	176.019	(93.140)	82.879	82.879	19
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	101.461	(3.384)	98.077	98.077	9
Altri debiti	949.781	(751.423)	198.358	198.358	
Totale	28.869.636	(12.929.509)	15.940.127	15.417.586	522.541

I saldo del debito verso banche al 31/12/2015, pari a Euro 11.625.267, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

Con riferimento al finanziamento per il fotovoltaico, si precisa che l'importo residuo al 31/12/2015 ammonta ad Euro 604.961, il tasso applicato è del 4,5%, la scadenza 30/06/2022.

La voce "Acconti" accoglieva l'anticipo sul contributo ricevuto da parte dell'Unione europea per il progetto degli autobus ad idrogeno. A seguito dell'iscrizione alla voce A5 del conto economico della quota di contributo in



conto esercizio di competenza del 2015 la voce anticipi è stata interamente stornata.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al valore nominale.

La voce "Altri debiti" accoglie principalmente debiti verso il personale.

## Suddivisione dei debiti per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice Civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell' iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni che di seguito si evidenziano.

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Ratei e risconti passivi		
	F.do contributo magazzino MEMA	449.046
	Ratei passivi	8.628
	Risconti passivi	16.037
	Risconti passivi pluriennali	1.885.030
	Contributi investimenti MeMa	32.897.448
	Contributi investimenti Altri	20.546.235
	Contributi investimenti Treni	106.907.945
	Contrib. inv. Ex art. 55 TUIR	159.164
	Contributi investimenti Bus H2	1.339.954
	Risconti passivi saving Diesel	104.785
	Riscon.attualiz.Flirt no contr	790.797
	Contributi diversi	336.553
	Totale	165.441.622

I risconti passivi pluriennali accolgono la voce relativa al canone per il PPP di competenza quarantennale oltre al prezzo per la cessione dell'usufrutto temporaneo sugli autobus ad idrogeno.

I risconti per contributi accolgono i contributi erogati a fronte di investimenti e vengono sciolti correlatamente agli ammortamenti effettuati.



# Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti d'ordine

Non esistono conti d'ordine iscritti in bilancio, nè altri impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale tali da dover essere indicati in Nota integrativa in quanto utili al fine della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società.

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale.

## Conto economico

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile.

## Valore della produzione

Voce	Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz, assoluta
3.A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni				
		Affitti attivi beni proprietà	673.275	704.889	(31.614)
		Proventi locaz, impianti	99.640	97.630	2.010
		Proventi locaz, materiale rot,	723.176	704.932	18.244
		Aff.attivi beni terzi sublocat	111.919	100.023	11.896
		Ricavi da progetti	564.236	3.593.088	(3.028.852)
		Ricavi da prestazione servizi	79.080	101.719	(22.639)
		Proventi gestione immobili	296.720	118.271	178.449
		Arrotondamento		(1)	1
		Totale	2.548.046	5.420.551	(2.872.505)
3.A.4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
		Increcrem.immob.lavori interni	62.977	209.927	(146.950)
		Totale	62.977	209.927	(146.950)
3.A.5.a	Contributi în conto esercizio				
		Quota sciogl. contributi ammt.	16.950.867	16.194.719	756.148
		Quota sciglim.riall.contrflirt	46.350	46.350	
		Contrib. Esercizio - altri	2.266.770	2.093.610	173.160
		Contrib. Esercizio - MEMA	3.345.064	3.054.042	291.022
		Contributi magazzino MEMA		13.281	(13.281)
		Totale	22.609.051	21.402.002	1.207.049



Voce	Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz. assoluta
3.A.5.b	Ricavi e proventi diversi				
		Ricavi da prod, energia elettr.	80.905	88.000	(7.095)
		Proventi diversi	11.118	4.634	6.484
		Ribassi e abbuoni attivi	55	20	35
		Risarcimento danni	40,457	1.908.168	(1.867.711)
		Altri ricavi imponibili	762	2.132	(1.370)
		Altri ricavi e prov. non imp.	37.415	46.241	(8.826)
		Ricavi da riadd.utenze e costi	84.783	101.046	(16.263)
		Riaddebito imposta di registro	581	1.364	(783)
		Plusvalenze .alien. cespiti		1.800	(1.800)
		Arrotondamento	1	(1)	2
		Totale	256.077	2.153.404	(1.897.327)

I ricavi per progetti sono relativi a prestazioni rese nei confronti della Provincia Autonoma di Bolzano per gli incarichi da questa attribuiti nel settore del potenziamento ed ammodernamento della viabilità su rotaia e su gomma. La variazione rispetto all'esercizio precedente è strettamente correlata alla diminuzione dei costi per servizi rilevati nella voce B7 del conto economico.

I ricavi da locazione di beni e di impianti sono relativi a canoni per i quali c'è un contratto od un accordo tra le parti.

Tra gli altri proventi sono iscritti i riaddebiti a terzi oltre ai ricavi per produzione di energia.

I contributi conto investimenti, iscritti in bilancio a seguito di formale delibera da parte della Provincia Autonoma di Bolzano, sono rilasciati a conto economico in linea con il pianto di ammortamento dei cespiti a cui sono riferiti.

Con riferimento alla voce contributi conto esercizio per gestione linea ferroviaria Merano Malles si precisa che la società è finanziata dalla Provincia Autonoma di Bolzano in conto esercizio. Si rinvia inoltre a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

Tra gli altri proventi - contributi in conto esercizio sono iscritti anche i contributi UE per il progetto Chic.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione inclusivo dei costi diretti del personale..

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.



# Costi della produzione

Voce	Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz. assoluta
3.B.6	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		362.463	247.052	115.411
3.B.7	Costi per servizi		3.517.321	8.369.406	(4.852.085)
3.B.8	Costi per godimento di beni di terzi		161.473	161.290	183
3.B.9.a	Salari e stipendi		1.526.797	1.485.160	41.637
3.B.9.b	Oneri sociali		450.594	439.197	11.397
3.B.9.c	Trattamento di fine rapporto		93.963	91.144	2.819
3.B.10.a	Ammortamento delle Immobilizzazioni immateriali		8.802.067	8.525.043	277.024
3.B.10.b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		9.614.877	9.123.871	491.006
3.B.11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(8.730)	(195)	(8.535)
3.B.14	Oneri diversi di gestione		153,948	201.174	(47.226)
N/A	Totale		24.674.773	28.643.142	(3.968.369)

I costi ed oneri sono imputati per competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

I costi per acquisiti di beni e servizi sono rilevati in conto economico al netto delle rettifiche per resi, sconti, abbuoni e premi. Per quanto riguarda la diminuzione dei costi per servizi si rimanda a quanto indicato alla voce Valore della Produzione.

Gli oneri diversi di gestione sono principalmente composti da concessioni governative, imposte e tasse ed altri costi diversi di gestione.

#### Proventi e oneri finanziari

3.C.16.d.4 Proventi diversi dai precedenti da altre imprese		93	642	(549)
3.C.17.d	Interessi ed altri oneri finanziari verso istituti di credito	422.522	844.521	(421.999)
	Totale	422.429	843.879	(421.450)

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

## Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile.



# Rettifiche di valore di attività finanziarie

3.D.18.a	Rivalutazioni di partecipazioni	184.942		184.942
3.D.19.a	Svalutazioni di partecipazioni		123.181	(123.181)
	Totale	184.942	(123.181)	2 TOKE SELLI

La rivalutazione si riferisce all'allineamento dei valori di carico della partecipazione in Safety Park S.r.I. al valore di patrimonio netto della società al 31/12/2015.

#### Proventi e oneri straordinari

#### Proventi straordinari

La voce relativa ai proventi straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa.

La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Altri		
	Sopravvenienze attive	74.125
	Altri proventi straordinari	94
	Arrotondamento	1
	Totale	74.220

#### Oneri straordinari

La voce relativa agli oneri straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

	Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Altri			
		Sopravvenienze passive	-17.757
		Costi non di competenza	-98.012
		Differenza di arrotondamento all'Euro	-1
		Totale	-115.770

# Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

#### Imposte correnti differite e anticipate

Nel Conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive o passive. In un ottica prudenziale la società non ha iscritto attività per imposte differite attive in considerazione del fatto che per la tipicità del proprio business (società in house della Provincia Autonoma di Bolzano) non ha la certezza di conseguire in un orizzonte temporale di breve periodo imponibili fiscali tali da consentire l'utilizzo. Imposte correnti



	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte	522,341-	
Aliquota teorica (%)	27,5	
Imposta IRES		
Saldo valori contabili IRAP		2.872.732
Aliquota teorica (%)		2,68
Imposta IRAP		76.989
Differenze temporanee imponibili		
- Incrementi	15.500	
- Storno per utilizzo	a a	
- Escluse		
Totale differenze temporanee imponibili	15.500	
Differenze temporanee deducibili		
- Incrementi	15.500	2
- Storno per utilizzo	704.807	447.000
- Escluse		
Totale differenze temporanee deducibili	720.307	447.000
Var.ni permanenti in aumento	275.518	36.748
Var.ni permanenti in diminuzione	228.309	224.707-
Totale imponibile	(135.257)	2.613.691
Utilizzo perdite esercizi precedenti	9	
Altre variazioni IRES	*	
Valore imponibile minimo		
Deduzione ACE/Start-up		
Altre deduzioni rilevanti IRAP		1.877,161
Totale imponibile fiscale	(135.257)	736.530
Totale imposte correnti reddito imponibile		19.739



# Rendiconto Finanziario

In ottemperanza alla raccomandazione formulata dall'OIC si riporta il rendiconto finanziario adottando lo schema indiretto come previsto dal principio contabile OIC 10.

# Rendiconto Finanziario Indiretto

	31/12/2015	31/12/2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		Tolland F
Utile (perdita) dell'esercizio	502.602	1.255.909
Imposte sul reddito	19.739	112.037
Interessi passivi/(attivi)	422.429	843.879
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	944.770	2.211.825
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	59.078	91.144
Ammortamenti delle immobilizzazioni	18.416.944	17.648.914
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		123.181
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	3	(4)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	18.476.025	17.863.235
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	19.420.795	20.075.060
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.983)	19.805
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	2.502.931	(1.680.089)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(6.111.451)	(20.497.654)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	111.950	(36.024)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(13.285.526)	2.684.058
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	3.189.601	11.929.691
Totale variazioni del capitale circolante netto	(13.594.478)	(7.580.213)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	5.826.317	12.494.847
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(422.429)	(843,879)
(Imposte sul reddito pagate)	(19.739)	(135.391)
(Utilizzo dei fondi)	(5.209)	(37.857)
Totale altre rettifiche	(447.377)	(1.017.127)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	5.378.940	11.477.720
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	dent been to	U WAY
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(2.267.316)	(12.519.197)
Flussi da disinvestimenti		50.204
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(1,453,771)	(1.074.564)



	31/12/2015	31/12/2014
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	(308.123)	(250.000)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.029.210)	(13.793.557)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(5.199.563)	(1.281.834)
(Rimborso finanziamenti)	(82.420)	(75.624)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	3.994.677	3.400.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.287.306)	2.042.542
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide ( $A \pm B \pm C$ )	62.424	(273.295)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	3.426	276.721
Disponibilità liquide a fine esercizio	65.850	3.426

# Altre Informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

# Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale dipendenti
Numero medio	1	4	17	8	2	32

Si precisa che 8 impiegati hanno contratto part-time.

# Compensi amministratori e sindaci

Nel seguente prospetto sono esposti i compensi spettanti all'Organo amministrativo e all'Organo di controllo:

	Compensi a amministratori	Compensi a sindaci	Totali compensi a amministratori e sindaci
Valore	38.324	30.82	5 69.149

# Compensi revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati i compensi spettanti nell'esercizio alla società di revisione.

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	20.00	00 20.000



# Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Consistenza finale, nume	
	14.860.000	1		14.860.000
Totale	14.860.000	1		14.860.000

#### Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

# Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

# Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige, con sede a 39100 Bolzano in via Crispi n, 3, codice fiscale 00390090215. Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4, del C.C. si informa che i dati relativi all'ultimo bilancio approvato dell'Ente esercitante l'attività di direzione e coordinamento sono pubblici e consultabili sul sito internet della Provincia: http://www.provincia.bz.it/finanze/bilancio/703.asp.

Di seguito si evidenziano le poste di bilancio nei confronti della Provincia Autonoma di Bolzano:

Ricavi da progetti	Ricavi gestione stazioni	Contributi in conto esercizio
388.340	296.720	4.255.200

I contributi in conto esercizio sono relativi alla gestione della linea Ferroviaria Merano Malles ed alla quota parte per la gestione del progetto Chic- autobus ad idrogeno.

### Patrimoni destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

#### Finanziamenti destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

#### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

#### Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni rilevanti, ma concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.



# Nota Integrativa parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31/12/2015 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo ed indicato nella relazione sulla gestione..

Bolzano 29 marzo 2016

(Dott. Martin Ausserdorfer)



# Relazione del Collegio Sindacale al bilancio d'esercizio al 31/12/2015

All'azionista unico della società

In esecuzione del mandato a noi conferito con delibera assembleare del 24 luglio 2014, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, essendo demandato il controllo contabile ex art. 2409-bis alla società di revisione KPMG - S.p.A.. Nella presente relazione sono esposti i risultati del nostro operato in merito alla vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto e sul principio di corretta amministrazione.

# Attività di vigilanza

- Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2015 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.
- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- 3. Abbiamo partecipato alle adunanze degli organi sociali, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- 4. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- 5. Abbiamo ottenuto dagli Amministratori durante le riunioni svolte informazioni sul generale



andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e riteniamo di poter ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

- 6. I sindaci non hanno rilevato operazioni atipiche e/o inusuali.
- Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice civile.
- Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.
- Dall'attività di vigilanza e controllo, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

# Bilancio d'esercizio

- Abbiamo esaminato il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 che è stato messo a nostra disposizione, in merito al quale riferiamo quanto segue.
- 11. Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazione particolar da riferire ad eccezione di quella al punto seguente.
- Il Revisore ha rilasciato in data 6 maggio 2016 la relazione ai sensi ex art. 14 D.Lgs 39/2010. Si evidenzia che tale relazione riporta il seguente rilievo: "La voce "Credito verso controllanti", inclusa nell'Attivo circolante, comprende un credito nei confronti della Provincia Autonoma di Bolzano, azionista unico della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A., pari ad € 2.702 mila iscritto in precedenti esercizi in base ad una richiesta di erogazione di contributi per la copertura perdite di una società controllata il cui pacchetto azionario è stato successivamente acquisito interamente dalla Provincia Autonoma di Bolzano. Come indicato dagli amministratori nella nota integrativa la richiesta del contributo di cui sopra è stata aggetto di decreto emanato dalla ripartizione Mobilità in data 25 novembre 2015, subordinando la sua liquidazione all'esito positivo del procedimento giudiziale attualmente in corso presso la Corte dei Conti. Secondo i principi contabili di riferimento, la rilevazione del relativo credito in bilancio è subordinata alla presenza nel medesimo esercizio di una delibera formale di erogazione del contributo stesso, che nella fattispecie, in condizioni sopra descritte, non è ancora giuridicamente efficace. Pertanto, nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, le voci "Credito verso controllanti", inclusa nell'attivo circolante, e "Patrimonio netto" risultano sovrastimati di € 2.702 mila e le voci "Oneri straordinari" e "Utile d'esercizio" risultano rispettivamente sottostimata e sovrastimata di pari importo."

Il successivo paragrafo di detta relazione, conferma che, ad eccezione del rilievo evidenziato nel paragrafo precedente, il bilancio d'esercizio della STA S.p.A. al 31 dicembre 2015 è conforme alle



norme che ne disciplinano i criteri di redazione, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della STA S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Per quanto di nostra conoscenza, gli Amministratori nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice civile.
- Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 502.602 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	197.512.242
Passività	Euro	182.078.661
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	14.930.979
- Utile dell'esercizio	Euro	502.602
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	5.347.493
Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:		
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	25.476.151
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	24.674.773
Differenza	Euro	801.378
Proventi e oneri finanziari	Euro	-422.429
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	184.942
Proventi e oneri straordinari	Euro	-41.550
Risultato prima delle imposte	Euro	522.341
Imposte sul reddito	Euro	19.739
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	502.602

#### Conclusioni:

- 16. Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, e premesso quanto sopra, il Collegio Sindacale non rileva altri motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2015, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione dell'utile dell'esercizio.
- Il Collegio Sindacale informa infine che esso ed il socio hanno rinunciato ai termini di cui all'art.
   2429 del Codice Civile.



# Bolzano, 10 maggio 2016

IL COLLEGIO SINDACALE

(Dott. Alexander Tauber)

(Dott.ssa Sandra Lando)

(Dott. Lothar Agethle)





KPMG S.p.A. Revisione e organizzazione contabile Via Leone Pancaldo, 70 37138 VERONA VR Telefono Telefax e-mail PEC

045 8115111 045 8115490 it-fmauditaly@kpmg.it kpmgepa@pec.kpmg.it

# Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista unico della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A.

#### Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

### Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresi la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio con rilievi.

## Elementi alla base del giudizio con rilievi

La voce "Credito verso controllanti", inclusa nell'Attivo circolante, comprende un credito nei confronti della Provincia Autonoma di Bolzano, azionista unico della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A., pari ad € 2.702 mila iscritto in precedenti esercizi in base ad una richiesta di

(PMG 5 p.A. à une società per azioni di divito saliano e la parte da retwork KPMG di entrà indipendenti affikato e KPMG International Coppentive ("KPMG international"), entrà di divitto evizzaro. Arrone Acote Ber Bergerre Butegne Botaero Bresch Cateria Corne Fernice Genova Lacce Misson Haged Horese Paccel Paterno Parens Polygia Paccella Pacera Corno Tenergo Triesto Verses Versio Spotett per aden Chystella sousiely Evro 9 525 690,00 ks. Registro Impresse Millano e Custan Reseato in 400400001680 R, E.A. Millano 14, 512997 Partias IVA SOCIEDENSIS VAT number: 1100/1080001691 Sede Regits: Va Victor Pesse; 25 20124 deltano MITICAL





Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A. Relazione della società di revisione 31 dicembre 2015

erogazione di contributi per la copertura perdite di una società controllata il cui pacchetto azionario è stato successivamente acquisito interamente dalla Provincia Autonoma di Bolzano.

Come indicato dagli amministratori nella nota integrativa la richiesta del contributo di cui sopra è stata oggetto di decreto emanato dalla ripartizione Mobilità in data 25 novembre 2015, subordinando la sua liquidazione all'esito positivo del procedimento giudiziale attualmente in corso presso la Corte dei Conti.

Secondo i principi contabili di riferimento, la rilevazione del relativo credito in bilancio è subordinata alla presenza nel medesimo esercizio di una delibera formale di erogazione del contributo stesso, che nella fattispecie, in considerazione delle condizioni sopra descritte, non è ancora giuridicamente efficace.

Pertanto, nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, le voci "Credito verso controllanti", inclusa nell'attivo circolante, e "Patrimonio netto" risultano sovrastimati di € 2.702 mila e le voci "Oneri straordinari" e "Utile d'esercizio" risultano rispettivamente sottostimata e sovrastimata di pari importo.

### Giudizio con rilievi

A nostro giudizio, ad eccezione degli effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi", il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

# Giudizio con rilievi sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio, ad eccezione degli effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi" della Relazione sul bilancio d'esercizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Strutture Trasporto Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Bolzano, 6 maggio 2016

KPMG S.p.A.

Mescino Rosague

Socio



Società soggetta a direzione e coordinamento di PROVINCIA AUTONOMA DI BOLZANO - ALTO ADIGE Società unipersonale

> Sede in 39100 Bolzano (BZ) - Via Dei Conciapelli n. 60 Capitale sociale Euro 14.860.000,00 i.v.

Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bolzano e Codice fiscale 00586190217

Bilancio d'esercizio al 31/12/2015



#### Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: STA - STRUTTURE TRASPORTO ALTO ADIGE S.p.A.

PROVINCIA AUTONOMA DI BOLZANO - ALTO ADIGE

Sede: Via dei Conciapelli n. 60 BOLZANO BZ

Capitale sociale: 14.860.000,00

Capitale sociale interamente versato: sl

Codice CCIAA: BZ

Partita IVA: 00586190217 Codice fiscale: 00586190217

Numero REA: 87527

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore di attività prevalente (ATECO): 522190

Società in liquidazione:

Società con socio unico: s

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e

coordinamento:

Denominazione della società o ente che esercita l'attività di

direzione e coordinamento:

Appartenenza a un gruppo: no

Denominazione della società capogruppo:

Paese della capogruppo:

Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:



# Relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio al 31/12/2015

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2015; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

# Informativa sulla società

# Andamento della gestione

La STA continua ad applicare il suo know-how nel settore ferroviario, tecnico-costruttivo nonché in materia di appalti pubblici, realizzando ormai infrastrutture non solo per l'assessorato alla mobilità, ma anche per altre strutture pubbliche. La STA si occupa direttamente anche della gestione della messa in sicurezza della Merano Malles.

A livello progettuale, la STA attualmente si occupa dei seguenti progetti:

- elettrificazione della linea ferroviaria Merano-Malles; si tratta di un progetto strategico per la società, il cui sviluppo è previsto per i prossimi quattro-cinque anni (volume complessivo pari a ca. 65 Mio. Euro). Concretamente, STA ha affidato la progettazione per la velocizzazione del tracciato nella tratta compresa tra le stazioni di Silandro e Lasa, come pure quella per l'abbassamento del piano del ferro nella galleria di Marlengo.
- STA ha firmato una convenzione con RFI, BBT SE e la Provincia autonoma di Bolzano per la progettazione della cosiddetta "Variante di Riga", ossia una bretella ferroviaria che collega la linea del Brennero da Bressanone direttamente con la Val Pusteria.
- in Val Pusteria è in fase di progettazione esecutiva il sottopasso della stazione di Casteldarne nonché un tunnel pedonale che dovrà collegare la stazione ferroviaria di Rio di Pusteria con il centro dell'omonimo paese.
- Con velocità decisamente inferiore, ma comunque di di dimensioni considerevoli (ca. 20 Mio. Euro) è riferito allo spostamento e alla totale riqualifica dell'areale ferroviario di San Candido. Tale progetto è stato concordato in linea di massima con RFI, ma i fondi necessari per la realizzazione non sono attualmente disponibili.
- A Merano, la STA ha concluso il concorso architettonico per il Masterplan dell'areale prospiciente la stazione ferroviaria. Il progetto si sviluppa in accordo con il Comune di Merano ed il Comprensorio del Burgraviato.
- A Castelbello, STA ha preparato un progetto per ristrutturare dei locali nello storico fabbricato di stazione onde creare dei spazi d'ufficio per il proprio personale di armamento.



- Per conto dell'Agenzia del ambiente, é stata completata la progettazione definitiva degli interventi di mitigazione del rumore lungo la linea del Brennero, competenza della Provincia di Bolzano, previsti dal Piano nazionale e dai Protocolli sottoscritti tra PAB ed RFI.
- Inoltre, a Vipiteno è in fase di autorizzazione da parte di RFI la realizzazione della parte terminale delle barriere anti rumore, lato nord della stazione, a completamento degli interventi di mitigazione eseguiti da RFI negli anni precedenti.
- È in corso uno studio di massima per la costruzione di un treno in Val Gardena. Tale progetto verrà svolto assieme ai Comuni di Ortisei, Castelrotto, Lajon, S. Cristina e Selva Val Gardena.
- Inoltre, a STA sono stati affidati due lotti di progettazione per il cosiddetto "Metrobus" per l'Oltradige (Bolzano-Appiano-Caldaro).
- Un nuovo progetto è quello della costruenda funivia da Bolzano a San Genesio, per il quale STA ha commissionato uno studio di fattibilità.
- A Collalbo, uno dei due capolinea della Tramvia del Renon, si sta progettando, in stretta collaborazione con il Comune, un nuovo centro intermodale, integrando il servizio autobus ed il servizio treno in un unico sito.
- Sempre presso la tramvia, STA ha in programma anche per il 2016 di ammodernare completamente la piazza "Ing. Riehl" a Soprabolzano, posto che funge come "porta" per i visitatori del Renon.



## Andamento gestione linea ferroviaria Merano Malles

Di seguito si espone l'andamento economico del ramo di attività gestione linea ferroviaria Merano Malles:

# MeMA

Conto econon	nico		31/12/2015	31/12/2014
A. Valore della p	roduzione			
	avi delle vendite e delle prestazioni	3.345.064		3.054.042
	delle rim, di prod, in corso di			
	., semilav. e prod. finiti			-
	iazioni dei lavori in corso su ordinazione	-		
4. Inc	rementi di immobilizzazione per lavori interni			
	ri ricavi e proventi	87.181		112.711
Totale			3.432.245	3.166.753
B. Costi della pro	oduzione	-		
6. Per	materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	112.103		138,211
7. Per	servizi	1.907.381		1.433.004
8. Per	godimento di beni di terzi	28.818		28.574
9. Per	il personale:	1.081.020		1.047.598
10. Am	mortamenti e svalutazioni			
a. a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	161		~
b. a	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	248.254		237.372
C. 4	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		- 1	
d.	svalutazione dei crediti compresi			
nel	l'attivo circ, e nelle disp. liquide		1	
		248.415		237,372
<ol> <li>Var</li> </ol>	iazioni delle rimanenze di mat.			
pri	me, sussid., di consumo e merci	- 8.730	1	195
12 Ac	cantonamenti per rischi			
13. Alt	ri accantonamenti			
	eri diversi di gestione	4.376	00000000000000000000000000000000000000	4.283
	ella produzione		3.373.383	2.889.237
Differenza tra	valore e costi della produzione (A-B)		58.862	277.515
C. Proventi e on			Company of the Company	
	ri proventi finanziari	- 0		
	eressi e altri oneri finanziari	76.409	(1-20)(100)(100)	236.358
	ti e oneri finanziari		- 76.409	- 236.358
	valore di attività finanziarie		*	
E. Proventi e on	701 700 700 700 700 700 700 700 700 700	202000000		
20. Pro		21.908		6.843
21. On	The state of the s	4.361	170/100/04/100	48,000
	partite straordinarie		17.547	- 41.158
2000	na delle imposte (A-B+C+D+E)	85	0	- 0
	poste sul reddito d'esercizio	383		
23. ris	ultato a pareggio		0	- 0

La linea Merano - Malles è lunga 59,852 km, si sviluppa dalla stazione di Merano, dalla chilometrica 31+483 sino alla stazione di Malles situata al km 91+335. La linea è mono binario ed è esercitata in telecomando da Dirigenti Centrali Operativi con sede in Merano: il traffico ferroviario è gestito da un sistema centrale computerizzato.



Il personale operante è suddiviso per mansioni di dirigenza e manutenzione ed è così composto:

- Direttore d'esercizio;
- Sostituto del Direttore d'esercizio;
- Capo unità;
- 6 addetti alla circolazione (DCO) per la copertura del servizio giornaliero dalle 5.00 alle 00.15;
- 4 addetti alla manutenzione del STI (segnalamento e telecomunicazioni) con turno di reperibilità settimanale 24h su 24h;
- 7 addetti alla manutenzione dell'armamento (4 con contratto a tempo indeterminato 1 contratto a progetto 1 contratto a chiamata) con turno di reperibilità settimanale 24h su 24h;

Il personale dirigente (Direttore, sostituto e capo unità) non opera in via esclusiva mentre il rimanente personale è occupato a tempo pieno.

L'attività, come previsto dalla convenzione tra STA e Provincia, oltre alla regolazione della circolazione ferroviaria, riguarda la manutenzione degli impianti.

Non secondaria è l'azione di monitoraggio del territorio nella parte di influenza del sedime ferroviario (ripe e versanti): tale azione ha portato alla realizzazione di diverse opere di protezione a tutela della circolazione ferroviaria (costruzione di barriere o reti paramassi – sistemazione di versanti – taglio di alberi ad alto fusto o piantumazioni).

Anche nel 2015 sono stati attuati nuovi interventi per migliorare la linea nonché manutenzioni del sedime e delle sue pertinenze.

# Fatti di particolare rilievo

In data 18 dicembre con atto di fusione a rogito del Notaio dott. Walter Crepaz, repertorio n. 37.643, raccolta n. 21.410, iscritto nel Registro Imprese presso la Camera di Commercio di Bolzano in data 01.01.2016, la società ha incorporato la società controllata "Centro di Guida Sicura - Safety Park Vadena Alto Adige S.r.l.". Gli effetti contabili e fiscali di detta fusione per incorporazione decorrono dal 01.01.2016.

Con atto di acquisto di ramo d'azienda sottoscritto avanti il notaio Dott.ssa Elena Lanzi in data 3 dicembre 2015, in ottemperanza della deliberazione della Giunta Provinciale n. 1156 del 06 ottobre 2015 è stato perfezionato il trasferimento del reparto "Green Mobility" della società "Business Location Alto-Adige/Südtirol S.p.A.", alla società "Strutture Trasporto Alto Adige - S.P.A.". Gli effetti di tale cessione decorrono dal 01 gennaio 2016. I costo di acquisto del ramo di azienda è di Euro 55.962,71.

Il 23 novembre 2015 è entrata in vigore la nuova Legge Provinciale della mobilità LP 15/2015 pubblicata in data 01/12/2015. L'art. 6 e 33 sono dedicati alla STA ed alle attivitá ad essa assegnate.

In data 15 dicembre 2015, con integrazione del 22 marzo 2016, la Giunta Provinciale ha approvato la nuova convenzione che regolerà le relazioni tra Provincia e STA. Sostanzialmente vengono definiti compiti e responsabilità e soprattutto il finanziamento da parte della Provincia.

#### Sedi secondarie

La societá non ha sede secondarie.

# Attività di direzione e coordinamento

La Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige, con sede a 39100 Bolzano in via Crispi n. 3, codice fiscale 00390090215. Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4, del C.C. si informa che i dati relativi all'ultimo bilancio approvato dell'Ente esercitante l'attività di direzione e coordinamento sono pubblici e consultabili sul sito internet della Provincia: http://www.provincia.bz.it/finanze/bilancio/703.asp



La società STA Spa è una società "in house" della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige ed opera prevalentemente previo incarico da parte della stessa la quale fissa tutte le modalità di remunerazione dei progetti realizzati.

# Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

## Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	23.792.512	12,05 %	30.355.349	13,85 %	(6.562.837)	(21,62) %
Liquidità immediate	65.850	0,03 %	3.426		62.424	1.822,07 %
Disponibilità liquide	65.850	0,03 %	3.426		62.424	1.822,07 %
Liquidità differite	23.130.640	11,71 %	29.757.884	13,58 %	(6.627.244)	(22,27) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	23.088.351	11,69 %	29.603.645	13,51 %	(6.515.294)	(22,01) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	42.289	0,02 %	154.239	0,07 %	(111.950)	(72,58) %
Rimanenze	596.022	0,30 %	594.039	0,27 %	1.983	0,33 %
IMMOBILIZZAZIONI	173.719.730	87,95 %	188.820.777	86,15 %	(15.101.047)	(8,00) %
Immobilizzazioni immateriali	34.669,499	17,55 %	42.017.795	19,17 %	(7.348.296)	(17,49) %
Immobilizzazioni materiali	138.122.353	69,93 %	145.469.914	66,37 %	(7.347.561)	(5,05) %
Immobilizzazioni finanziarie	497.741	0,25 %	189.618	0,09 %	308.123	162,50 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	430.137	0,22 %	1.143.450	0,52 %	(713.313)	(62,38) %
TOTALE IMPIEGHI	197.512.242	100,00 %	219.176.126	100,00 %	(21.663.884)	(9,88) %



# Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	182.078.661	92,19 %	208.239.827	95,01 %	(26.161.166)	(12,56) %
Passività correnti	180.859.208	91,57 %	206.991.823	94,44 %	(26.132.615)	(12,62) %
Debiti a breve termine	15.417.586	7,81 %	28.264.675	12,90 %	(12.847.089)	(45,45) %
Ratel e risconti passivi	165.441.622	83,76 %	178.727.148	81,54 %	(13.285.526)	(7,43) %
Passività consolidate	1.219.453	0,62 %	1.248.004	0,57 %	(28.551)	(2,29) %
Debiti a m/l termine	522.541	0,26 %	604.961	0,28 %	(82.420)	(13,62) %
Fondi per rischi e oneri	291.871	0,15 %	291.871	0,13 %		
TFR	405.041	0,21 %	351.172	0,16 %	53.869	15,34 %
CAPITALE PROPRIO	15.433.581	7,81 %	10.936.299	4,99 %	4.497.282	41,12 %
Capitale sociale	14.860.000	7,52 %	14.860.000	6,78 %		
Riserve	70.979	0,04 %	8.180		62.799	767,71 %
Utili (perdite) portati a nuovo			(5.187.790)	(2,37) %	5.187.790	(100,00) %
Utile (perdita) dell'esercizio	502.602	0,25 %	1.255.909	0,57 %	(753,307)	(59,98) %
TOTALE FONTI	197.512.242	100,00 %	219.176.126	100,00 %	(21.663.884)	(9,88) %

# Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	8,91 %	5,83 %	52,83 %
Banche su circolante	48,08 %	53,94 %	(10,86) %
Indice di indebitamento	11,80	19,04	(38,03) %
Quoziente di indebitamento finanziario	0,77	1,56	(50,64) %
Mezzi propri su capitale investito	7,81 %	4,99 %	56,51 %
Oneri finanziari su fatturato	16,58 %	15,58 %	6,42 %
Indice di disponibilità	13,16 %	14,66 %	(10,23) %
Margine di struttura primario	(157.856.012,00)	(176.741.028,00)	(10,69) %
Indice di copertura primario	0,09	0,06	50,00 %
Margine di struttura secondario	(156.636.559,00)	(175.493.024,00)	(10,74) %
Indice di copertura secondario	0,10	0,06	66,67 %
Capitale circolante netto	(157.066.696,00)	(176.636.474,00)	(11,08) %
Margine di tesoreria primario	(157.662.718,00)	(177.230.513,00)	(11,04) %
Indice di tesoreria primario	12,83 %	14,38 %	(10,78) %



# Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

# Conto Economico

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	25.476.151	100,00 %	29.185.884	100,00 %	(3.709.733)	(12,71) %
- Consumi di materie prime	353.733	1,39 %	246.857	0,85 %	106.876	43,29 %
- Spese generali	3.678.794	14,44 %	8.530.696	29,23 %	(4.851,902)	(56,88) %
VALORE AGGIUNTO	21.443.624	84,17 %	20.408.331	69,93 %	1.035.293	5,07 %
- Altri ricavi	22.865.128	89,75 %	23.555.406	80,71 %	(690.278)	(2,93) %
- Costo del personale	2.071.354	8,13 %	2.015.501	6,91 %	55.853	2,77 %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	(3.492.858)	(13,71) %	(5.162.576)	(17,69) %	1.669.718	(32,34) %
- Ammortamenti e svalutazioni	18.416.944	72,29 %	17.648.914	60,47 %	768,030	4,35 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(21.909.802)	(86,00) %	(22.811.490)	(78,16) %	901.688	(3,95) %
+ Altri ricavi e proventi	22.865.128	89,75 %	23.555.406	80,71 %	(690.278)	(2,93) %
- Oneri diversi di gestione	153.948	0,60 %	201.174	0,69 %	(47.226)	(23,48) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	801.378	3,15 %	542.742	1,86 %	258.636	47,65 %
+ Proventi finanziari	93		642		(549)	(85,51) %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	801.471	3,15 %	543.384	1,86 %	258.087	47,50 %
+ Oneri finanziari	(422.522)	(1,66) %	(844.521)	(2,89) %	421.999	(49,97) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	378.949	1,49 %	(301.137)	(1,03) %	680.086	(225,84) %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	184.942	0,73 %	(123.181)	(0,42) %	308.123	(250,14) %
+ Proventi e oneri straordinari	(41.550)	(0,16) %	1.792.264	6,14 %	(1.833.814)	(102,32) %
REDDITO ANTE IMPOSTE	522.341	2,05 %	1.367.946	4,69 %	(845.605)	(61,82) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	19.739	0,08 %	112.037	0,38 %	(92.298)	(82,38) %
REDDITO NETTO	502.602	1,97 %	1.255.909	4,30 %	(753.307)	(59,98) %



# Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazioni %
R.O.E.	3,26 %	11,48 %	(71,60) %
R.O.I.	(11,09) %	(10,41) %	6,53 %
R.O.S.	31,45 %	10,01 %	214,19 %
R.O.A.	0,41 %	0,25 %	64,00 %
E.B.I.T. NORMALIZZATO	986,413,00	420.203,00	134,75 %
E.B.I.T. INTEGRALE	944.863,00	2.212.467,00	(57,29) %

# Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

# Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

## Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

#### Informativa sull'ambiente

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

### Informativa sul personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

#### Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

#### 2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

La società STA Spa è una società "in house" della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige ed opera prevalentemente previo incarico da parte della stessa la quale fissa tutte le modalità di remunerazione dei progetti realizzati.



Di seguito si evidenziano le poste di bilancio nei confronti della Provincia Autonoma di Bolzano:

Ricavi da progetti	Ricavi gestione-stazioni	Contributi in conto esercizio
388.340	296.720	4.255.200

#### Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

	Descrizione	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta
verso controllanti		16.239,868	22.125.502	5.885.634-
Totale		16.239.868	22.125.502	5.885.634-

#### Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta
Debiti verso controllanti	182.299	182,299	
Totale	182.299	182.299	

# 3) Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

# 4) Azioni/quote della società controllante

La societá è soggetto a controllo e coordinamento da parte della Provincia Autonoma di Bolzano.

## 5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 16 febbraio 2016, SAD ha disdetto alla Provincia il servizio informatico per il trasporto pubblico denominato "SII". Con la legge provinciale n. 15/2015, STA ha acquisito questa mansione. Sono in corso quindi le trattative con SAD Trasporto Locale spa e Servizi S.T. srl per la stipula di un contratto temporaneo finché la STA sarà pronta a prendere in carico il servizio intero.

#### Evoluzione prevedibile della gestione

Con la nuova legge provinciale STA ha acquisito nuove mansioni. In particolar modo sarà una sfida per i prossimi 2-3 anni, mettere in piedi l'organizzazione del servizio informatico, assumendo personale proprio e/o acquisendo know-how dai fornitori attuali.

In contemporanea, ovviamente, dovrà essere rafforzata anche la struttura e l'organizzazione a supporto delle nuove attività sia da un punto di vista amministrativo, contabile, logistico oltre che operativo.

# 6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.



# Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
  - euro 25.130 alla riserva legale;
  - euro 477.472 alla riserva straordinaria

Bolzano, 29 marzo 2016

(Dott. Martin Ausserdorfer)



# Bilancio d'esercizio al 31/12/2015

	31/12/2015	31/12/2014
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	8	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	19.751	2.505
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	40.814	177
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.501.850	1.484.921
7) Altre	33.107.084	40.530.369
Totale immobilizzazioni immateriali	34,669,499	42.017.795
II - Immobilizzazioni materiali	į.	
1) Terreni e fabbricati	11.333.136	11.844.504
2) Impianti e macchinario	11.284,173	12.150.118
3) Attrezzature industriali e commerciali	124.479	159.642
4) Altri beni	112.817.777	120.713.375
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.562.788	602.275
Totale immobilizzazioni materiali	138.122.353	145.469.914
III - Immobilizzazioni finanziarie	10	
1) Partecipazioni in	*	
a) imprese controllate	482.719	174.596
d) altre imprese	15.022	15.022
Totale partecipazioni	497.741	189.618
Totale immobilizzazioni finanziarie	497.741	189.618
Totale immobilizzazioni (B)	173.289.593	187.677.327
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
4) Prodotti finiti e merci	596.022	594.039
Totale rimanenze	596.022	594.039
II - Crediti		
1) verso clienti	1.144.826	3.647.757
esigibili entro l'esercizio successivo	1.144.826	3.647.757
4) verso controllanti	16.239.868	22.125.502
esigibili entro l'esercizio successivo	16.239.868	22.125.502



	31/12/2015	31/12/2014
4-bis) Crediti tributari	5.679.405	4.905.424
esigibili entro l'esercizio successivo	5.670.955	3.761.974
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.450	1.143.450
5) verso altri	454.389	68.412
esigibili entro l'esercizio successivo	32.702	68.412
esigibili oltre l'esercizio successivo	421.687	1
Totale crediti	23.518.488	30.747.095
IV - Disponibilità liquide		
Depositi bancari e postali	65.654	2.621
3) Danaro e valori in cassa	196	805
Totale disponibilità liquide	65.850	3,426
Totale attivo circolante (C)	24.180.360	31.344.560
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	42.289	154.239
Totale ratei e risconti (D)	42.289	154.239
Totale attivo	197.512.242	219.176.126



	31/12/2015	31/12/2014
Passivo  A) Patrimonio netto	15.433.581	10.936.299
	14.860.000	-92/00/00/00/00/20/20/20/20/20/20/20/20/20
I - Capitale	64.227	14.860.000
IV - Riserva legale	64.227	1.431
VII - Altre riserve, distintamente indicate	6.751	6.751
Riserva avanzo di fusione  Varie attre riserve	0.751	6.751
	6.752	(2)
Totale altre riserve	0.752	6.749
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		(5.187.790)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	***************************************	
Utile (perdita) dell'esercizio	502.602	1.255.909
Utile (perdita) residua	502,602	1.255.909
Totale patrimonio netto	15.433.581	10.936.299
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	91.871	91.871
3) altri	200.000	200.000
Totale fondi per rischi ed oneri	291.871	291.871
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	405.041	351.172
D) Debiti		Art Alexander
4) Debiti verso banche	11.625.267	16,907,250
esigibili entro l'esercizio successivo	11.102.726	16.302.289
esigibili oltre l'esercizio successivo	522.541	604.961
6) Acconti		688.128
esigibili entro l'esercizio successivo	*	688.128
7) Debiti verso fornitori	3.753.247	9.864.698
esigibili entro l'esercizio successivo	3.753,247	9.864.698
11) Debiti verso controllanti	182.299	182.299
esigibili entro l'esercizio successivo	182,299	182.299
12) Debiti tributari	82.879	176.019
esigibili entro l'esercizio successivo	82.879	176.019
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	98.077	101.461
esigibili entro l'esercizio successivo	98.077	101.461
14) Altri debiti	198.358	949.78
esigibili entro l'esercizio successivo	198.358	949.78
Totale debiti	15.940.127	28.869.630
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	165.441.622	178.727.148
Totale ratei e risconti	165.441.622	178.727.148
Totale passivo	197.512.242	219.176.126



Conti d'Ordine		
	31/12/2015	31/12/2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		3
Fideiussioni		<del></del>
a imprese controllate	260,000	260.000
ad altre imprese	4.468.000	4.468.000
Totale fideiussioni	4.728.000	4.728.000
Altri rischi	16	14
Altri	619.493	611.538
Totale altri rischi	619.493	611.538
Totale rischi assunti dall'impresa	5.347.493	5.339.538
Impegni assunti dall'impresa		231.887
Totale conti d'ordine	5.347.493	5.571.425



	31/12/2015	31/12/2014
A) Valore della produzione		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.548.046	5.420.551
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	62,977	209,927
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	22.609.051	21.402.002
Altri	256.077	2.153.404
Totale altri ricavi e proventi	22.865.128	23.555.406
Totale valore della produzione	25.476.151	29.185.884
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	362.463	247.052
7) per servizi	3.517.321	8.369.406
8) per godimento di beni di terzi	161.473	161.290
9) per il personale	al .	
a) Salari e stipendi	1.526.797	1.485.160
b) Oneri sociali	450.594	439.197
c) Trattamento di fine rapporto	93.963	91.144
Totale costi per il personale	2.071.354	2.015.501
10) Ammortamenti e svalutazioni	5	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.802.067	8.525.043
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.614.877	9.123.871
Totale ammortamenti e svalutazioni	18.416.944	17.648.914
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.730)	(195)
14) Oneri diversi di gestione	153.948	201.174
Totale costi della produzione	24.674.773	28.643.142
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	801.378	542.742
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti	12	2
altri	93	642
Totale proventi diversi dai precedenti	93	642
Totale altri proventi finanziari	93	642
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
altri	422.522	844.521



	31/12/2015	31/12/2014
Totale interessi e altri oneri finanziari	422.522	844.521
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	(422.429)	(843.879)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	184.942	
Totale rivalutazioni	184.942	
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	390	123.181
Totale svalutazioni		123,181
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18-19)	184.942	(123.181)
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
Altri	74.220	2.128.122
Totale proventi	74.220	2.128.122
21) Oneri	(3-)	
Altri	115.770	335.858
Totale oneri	115.770	335.858
Totale delle partite straordinarie (20-21)	(41.550)	1.792.264
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	522.341	1.367.946
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	19.739	100.143
Imposte anticipate		(11.894)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	19.739	112.037
23) Utile (perdita) dell'esercizio	502.602	1.255.909



# Nota Integrativa

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico per il periodo dal 1 gennaio 2015 al 31 dicembre 2015 e dalla presente Nota Integrativa, ed è corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

La Società, pur in presenza di partecipazioni di controllo, non ha predisposto il bilancio consolidato avvalendosi del caso di esonero previsto dall'art. 27, commi 3-bis, del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, in quanto le imprese controllate, individualmente e nel loro insieme, risultano irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del Gruppo.

#### Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

In data 18 dicembre con atto di fusione a rogito del Notaio dott. Walter Crepaz, repertorio n. 37.643, raccolta n. 21.410, iscritto nel Registro Imprese presso la Camera di Commercio di Bolzano in data 01.01.2016, la società ha incorporato la società controllata "Centro di Guida Sicura - Safety Park Vadena Alto Adige S.r.l.". Gli effetti contabili e fiscali di detta fusione per incorporazione decorrono dal 01.01.2016.

Con atto di acquisto di ramo d'azienda sottoscritto avanti il notaio Dott.ssa Elena Lanzi in data 3 dicembre 2015, in ottemperanza della deliberazione della Giunta Provinciale n. 1156 del 06 ottobre 2015 è stato perfezionato il trasferimento del reparto "Green Mobility" della società "Business Location Alto-Adige/Südtirol S.p.A.", alla società "Strutture Trasporto Alto Adige - S.P.A.". Gli effetti di tale cessione decorrono dal 01 gennaio 2016. I costo di acquisto del ramo di azienda è di Euro 55.962,71.

Per quanto riguarda gli altri fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio nonché i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con le controparti correlate nonché le informazioni concernenti i diversi settori di attività nei quali la società opera, si rimanda a quanto esposto nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

#### Criteri di formazione

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015 è redatto in applicazione dei principi postulati dall'articolo 2423 – bis del Codice civile.

I principi contabili postulati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") sono stati sottoposti a revisione con applicazione obbligatoria, nella versione aggiornata, a partire dai bilanci chiusi dal 31 dicembre 2015. I principi di rappresentazione, i criteri di formazione e i principi di valutazione applicati nella formazione del corrente bilancio d'esercizio sono conformi a tali principi contabili ed allineati alla loro versione revisionata. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

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 attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio 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



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

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo, considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

#### Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 del Codice Civile.

#### Redazione del Bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 - bis comma 2 Codice Civile.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

#### Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

#### Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

### Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.



Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice Civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

#### Le immobilizzazioni

#### Le immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte nello Stato patrimoniale al netto degli ammortamenti effettuati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori portando a riduzione del costo gli sconti commerciali.

#### Le immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione ed esposte nello Stato patrimoniale al netto degli ammortamenti effettuati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori portando a riduzione del costo gli sconti commerciali.

#### Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza, alla data del bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il valore equo (fair value), al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

#### Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate e collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto mentre le partecipazioni in altre imprese sono valutate con il metodo del costo.

Le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto sono iscritte inizialmente al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Gli oneri accessori sono costituiti da costi di intermediazione bancaria e finanziaria, ovvero commissioni, spese e imposte.

In sede di prima rilevazione, il costo di acquisto della partecipazione è confrontato con il valore della corrispondente quota del patrimonio netto risultante dal bilancio della partecipata alla data di acquisizione o dall'ultimo bilancio approvato.

Ai fini della valutazione con il metodo del patrimonio netto sono utilizzati i bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2015 formalmente redatti dagli organi amministrativi della partecipate, in quanto non intervenuta l'approvazione da parte dell'assemblea.



Ai fini della valutazione al costo, le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia al credito da parte del socio. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subìto alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di carico viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico delle copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

#### Le attività del circolante

# Le rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino iscritte sono relative ai pezzi di ricambio della linea Merano Malles e sono valutate al loro costo storico di acquisizione ed iscritte nell'attivo del bilancio al lordo dei contributi erogati dalla Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige ai sensi dell'art. 15 della Legge Provinciale 02.12.1985 n. 16. Tali contributi sono iscritti in un apposito conto del passivo classificato tra i risconti.

#### I crediti

I crediti sono esposti al loro presumibile valore di realizzo. Tale valore è determinato con criterio di ragionevolezza considerando le informazioni disponibili sulla situazione del debitore, dell'andamento storico degli insoluti, dell'anzianità dei crediti, della corrente situazione economica generale e di settore, nonché dei fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante iscrizione dell'apposito fondo svalutazione in rettifica dei crediti iscritti nell'attivo.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

I crediti vengono cancellati quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono ovvero nel caso in cui sono trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

#### I ratei e risconti

I ratei ed i risconti sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

#### I fondi per rischi e oneri

I fondi rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.



Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

#### II TFR

Il TFR rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il valore corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Il valore non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1 gennaio 2007 destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D.Lgs 252/2005.

#### I debiti

I debiti sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### Il riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

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

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

#### Le operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

#### Le imposte sul reddito

In accordo con quanto disposto dal principio contabile OIC 25, le imposte dell'esercizio sono determinate 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. Il relativo debito a fine esercizio è esposto nel passivo dello stato patrimoniale al netto degli acconti versati e delle ritenute subite. L'eventuale sbilancio positivo è iscritto nell'attivo tra i crediti tributari. Le imposte differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di una attività o di una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o a quella passività ai fini fiscali sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate vengono rilevate se il loro realizzo è ragionevolmente certo

#### Le garanzie, gli impegni, i beni di terzi ed i rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa. Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

#### Contributi

I contributi in conto impianti spettanti ai sensi della normativa provinciale, sono stati interamente accantonati e contabilizzati nella voce risconti passivi solo se supportati da delibera da parte della Provincia Autonoma di Bolzano. Tenuto conto di quanto disposto dalla Legge Provinciale n. 16 del 2/12/1985 e della Legge Provinciale



nr. 15/2015, del principio contabile n. 16 e dell'art. 85 del DPR 917/86, il risconto viene sciolto in relazione alle quote di ammortamento dei cespiti oggetto di contribuzione.

In bilancio, nel Conto economico, sono pertanto iscritte tra i costi le quote di ammortamento calcolate sul costo pieno dell'investimento, e tra gli altri proventi le quote di contributo di competenza.

I contributi conto capitale, erogati per l'acquisizione di attivo non ammortizzabile, costituiscono sopravvenienze attive iscritte a conto economico tra i proventi straordinari.

#### Valutazione poste in valuta

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

## Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Attivo

I valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte nello Stato patrimoniale al netto degli ammortamenti effettuati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori portando a riduzione del costo gli sconti commerciali.

Le immobilizzazioni immateriali detenute dalla società vengono ammortizzate con le modalità di seguito esposte:

- software ed oneri pluriennali: aliquote del 33% -20%;
- imposta sostitutiva di mutuo: ammortizzata in base alla durata residua del finanziamento;
- migliorie su beni di terzi: ammortizzate in base alla durata del contratto di locazione/concessione (per la Merano Malles la concessione scade il 31/12/2019).

Se il valore recuperabile di un'immobilizzazione è inferiore al suo valore contabile l'immobilizzazione si rileva a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, la società determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene.

Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

Le aliquote applicate sono ritenute congrue in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Ai sensi di quanto previsto al punto 8) dell'art. 2427 del Codice civile si informa che non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo delle immobilizzazioni immateriali.

I contributi spettanti per investimenti in beni immateriali ammortizzabili sono stati iscritti in una apposita voce del passivo che viene sciolta in relazione agli ammortamenti effettuati sugli investimenti oggetto di contribuzione.



Per quanto concerne gli investimenti effettuati per la linea ferroviaria Merano-Malles, si informa che gli investimenti riguardanti gli immobili di proprietà della Provincia Autonoma di Bolzano - Alto Adige sono stati iscritti fra le altre immobilizzazioni immateriali e sono stati oggetto di ammortamento in base alla durata residua della concessione per la realizzazione della linea nonché alla durata residua della concessione per la gestione della stessa.

Immobilizzazioni immateriali in corso sono relative:

- al Centro Mobilità di Brunico ed alle infrastrutture ad essa collegate, e sono classificate nello Stato patrimoniale alla voce immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti, in quanto ancora nella fase progettuale;
- agli interventi sulla linea Merano Malles che non sono stati ultimati;
- all'elettrificazione della linea ferroviaria Merano Malles.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali.

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nella seguente tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

SAME OF THE OWNER OF THE OWNER OF THE OWNER.	CONTRACTOR OF THE PARTY OF THE	CONTRACTOR AND ADMINISTRATION OF THE PARTY O	Committee of the Commit	
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
	Alfalor de la companya			
113.595	(c	1.484.921	113.655.934	115.254.450
111.090	3	12	73.125.565	73.236.655
2.505		1.484.921	40.530.369	42.017.795
24.488	61.226	183.415	1.221.921	1.491.050
-	를 2	(166.486)	130.955	(35.531)
7,581	20.413	2	8.774.074	8.802.068
-			2.087	2.087
339	2		A S	339
17.246	40.813	16.929	(7.423.285)	(7.348.297)
138.422	61.226	1.501.850	115.008.810	116,710,308
֡֡֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜֜	113.595 111.090 2.505 24.488 7.581	Industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno  113.595 -  111.090 -  2.505 -  7.581 20.413	Industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni utilizzazione delle opere dell'ingegno



	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	118.671	20.413	45	81.899.639	82.038.723
Svalutazioni				2.087	2.087
Valore di bilancio	19.751	40.813	1,501,850	33.107.084	34.669.498

Gli incrementi sono relativi a software per Euro 24.488, alla licenza per il modulo multi-sim per Euro 61.226, ad interventi di miglioramento sulla linea Merano Malles completati nel 2015 per complessivi Euro 1.352.876 di cui per Euro 130.955 iniziati negli esercizi precedenti. Gli incrementi iscritti tra le immobilizzazioni in corso sono relativi alla linea ferroviaria e al progetto elettrificazione.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione ed esposte nello Stato patrimoniale al netto degli ammortamenti effettuati.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori portando a riduzione del costo gli sconti commerciali.

Se il valore recuperabile di un'immobilizzazione è inferiore al suo valore contabile l'immobilizzazione si rileva a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, la società determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene.

Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I contributi erogati a fronte degli investimenti sono stati iscritti in una apposita voce nei risconti passivi, che viene sciolta in relazione agli ammortamenti effettuati sugli investimenti oggetto di contribuzione.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dall'immobilizzazione stessa.

Ai sensi di quanto previsto al punto 8) dell'art. 2427 del Codice civile si informa che nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari alle immobilizzazioni materiali iscritte nell'attivo.

Le quote di ammortamento sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

- fabbricati: 4%
- impianti: 5%- 9%-10%
- altri beni: 10% 12% 20% 25%-6%-12,5%
- materiale rotabile: 4%

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali.



#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio eserc	izio					
Costo	18.271.866	17.113.152	305,084	153.238.766	602.275	189.531.143
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.427.362	4.963.034	145.442	32,525,391		44.061.229
Valore di bilancio	11.844.504	12.150.118	159.642	120.713.375	602.275	145.469.914
Variazioni nell'eserci	zio					位异国团
Incrementi per acquisizioni	30.830	123.526	1.700	178.453	1.960.513	2.295,022
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)		19		210		210
Ammortamento dell'esercizio	542.702	989.471	35.282	8.047,421	2	9,614.876
Altre variazioni	504	6-	(1.581)	(26.420)		(27.497)
Totale variazioni	(511.368)	(865.945)	(35.163)	(7.895.598,	1.960.513	(7.347.561)
Valore di fine esercia	zio					
Costo	18.303.200	17.236.678	305,203	153.390.589	2.562.788	191.798.458
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.970.064	5,952,505	180.724	40.572.812		53.676,105
Valore di bilancio	11.333.136	11.284.173	124.479	112.817.777	2,562,788	138.122.353

Gli incrementi dei fabbricati sono relativi a completamenti della rimessa di Sopra Bolzano. Gli incrementi di impianti e macchinari sono relativi ad interventi sulla funivia del Renon. Gli incrementi di altre immobilizzazioni sono relative ad arredo per Euro 5.834, a dotazioni per ufficio per 52.439, a dotazioni hardware per i treni per Euro 31.092, a interventi sui treni per Euro 89.088. La dismissione è relativa ad un computer il cui costo storico era di Euro 2.097. Gli incrementi sono in prevalenza al prototipo per l'adattamento dei treni flirt alla linea Merano Malles elettrificata.

Con riferimento ai fabbricati sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, e a seguito anche di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, abbiamo provveduto nell'esercizio chiuso al 31/12/06 a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi.

Il valore attribuito a tali aree è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

A partire dall'esercizio 2006 non si è più proceduto allo stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.



#### Contributi in conto investimenti

Di seguito si riepilogano i contributi correlati agli investimenti 2015:

Area di investimento	Contributi correlati	
Merano Malles in funzione	1.185.183	
Merano Malles in corso	183.4	
Altri beni	384.979	
Progetto chic	31.490	
Immobilizzazioni in corso	1.906.210	

I contributi in conto impianto sono iscritti nei risconti e vengono rilasciati a conto economico proporzionalmente al processo sistematico di ammortamento, iscrivendo la quota di competenza dell'esercizio fra gli altri ricavi. Con riferimento al progetto Autobus ad idrogeno si precisa che la restante parte dell'investimento viene contribuita dall'Unione europea in conto esercizio, grazie al progetto CHIC. Si precisa che il progetto Autobus ad idrogeno, formalmente nominato "CHIC", è un progetto europeo che unisce 26 partners del settore dei trasporti, dell'università e dell'industria, con lo scopo di testare l'attuale stato d'arte della tecnologia delle celle combustibili.

## Operazioni di locazione finanziaria

#### Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

#### Immobilizzazioni finanziarie

#### Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento duraturo e strategico per la società.

L'unica partecipazione detenuta in imprese controllate è valutata in base alla quota del patrimonio netto spettante alla società partecipante, come risulta dall'ultimo bilancio d'esercizio approvato dalla società partecipata.

Le partecipazioni in altre società sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Si precisa inoltre che la societá non detiene azioni proprie.

## Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	2.201.534	4.485.021	6.686,555
Svalutazioni	2.026.938	4.469.999	6.496.937
Valore di bilancio	174.596	15.022	189.618
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	123.181	8	123.181
Rivalutazioni	184.942		184.942



	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Totale variazioni	308.123		308,123
Valore di fine esercizio			
Costo	2.324.715	4.485.021	6.809,736
Rivalutazioni	184.942		184.942
Svalutazioni	2.026.938	4.469.999	6.496.937
Valore di bilancio	482.719	15.022	497.741

Gli aumenti sono relativi al versamento in conto copertura perdite per Euro 123.181 ed alla valutazione a patrimonio netto della medesima partecipazione, sulla base del bilancio d'esercizio al 31/12/2015. Si ricorda che con atto di fusione in iscritto al registro imprese in data 01.01.2016 la società Centro di guida sicura – Safety Park Srl è stata incorporata. Gli effetti civilistici e fiscali decorrono dalla data di iscrizione ovvero

#### Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile.

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
Centro Di Guida Sicura - Safety Park						
Vadena Alto Adige Srl	Bolzano	220.000	482.719	(123.181)	100	184.942

### Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

#### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

La società detiene partecipazioni nelle società di seguito elencate:

Denominazione	Città o Stato Estero	%	Valore o credito
SAD Trasporto locale – S.p.A.	Bolzano	11,02 %	14.893
Cassa Rurale	Bolzano	1 quota	28
Bioenergie cooperativa	Renon		100
AAA – Air Alps Aviation Alpenländisches	Innsbruck (Austria)	4,6%	1
Flugunternehmen Ges.m.b.H.			

## Attivo circolante

dal 01.01.2016.

#### Attivo circolante: Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto e/o di produzione.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione, in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.



#### Prodotti finiti

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	594.039	1.983	596.022
Totale	594.039	1.983	596.022

Sono iscritti tra le "rimanenze" i pezzi di ricambio relativi alla gestione della linea ferroviaria Merano Malles. I pezzi di ricambio sono valutati al costo di acquisto essendo lo stesso non inferiore all'attuale prezzo di mercato.

#### Attivo circolante: crediti

#### Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di Inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	3.647.757	(2.502.931)	1.144.826	1.144.826	-
Crediti verso controllanti	22.125.502	(5.885.634)	16.239.868	16.239.868	
Crediti tributari	4.905.424	773.981	5.679.405	5.670.955	8.450
Crediti verso altri	68.412	385.977	454.389	32.702	421.687
Totale	30.747.095	(7.228.607)	23.518.488	23.088.351	430.137

I crediti verso la controllante, Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige, si riferiscono a crediti per contributi richiesti e per servizi erogati in qualità di general contractor, e sono così composti:

Descrizione	Importo
Crediti per contributi ABD Airport S.p.A	2.702.077
Crediti per contributi su investimenti	9.037.067
Crediti per servizi ai sensi dei contratti di appalto- fatture da emettere	1.155.660
Crediti per contributi gestione linea ferroviaria (contributi conto esercizio)	3.345.064
Totale	16.239.868

In merito ai crediti riguardanti i contributi per la copertura perdite effettuata nella società ABD Airport S.p.A., ai sensi della richiesta di erogazione di contributi presentata per la prima volta il 22 marzo del 2005, si segnala che tale richiesta è oggetto di decreto nr. 19816 emanato dalla ripartizione Mobilità in data 25 novembre 2015. Il decreto riconosce il contributo alla società, dispone l'impegno della somma da erogare sul capitolo 12200.20 del bilancio 2015 della Provincia Autonoma di Bolzano e ne sottopone la liquidazione a seguito dell'esito positivo del procedimento giudiziale in corso presso la Corte dei Conti..

I crediti tributari sono composti principalmente da crediti IVA, Crediti per imposte dirette, nonché altri crediti tributari di importo non rilevante.

Gli altri crediti sono relativi a depositi cauzionali ed anticipazioni ed alla quota di contribuzione da parte dell'Unione Europea per il contributo progetto Chic.



#### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non si fornisce la ripartizione dei crediti per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.621	63.033	65.654
Denaro e valori in cassa	805	(609)	196
Totale	3.426	62.424	65.850

Per ulteriori dettagli si rimanda a questo esposto nel rendiconto finanziario.

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi. Non sussistono, al 31/12/2015, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

	Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Ratei e risconti at	tīvī		
		Risconti attivi	34,393
		Risconti attivi pluriennali	7.896
		Totale	42.289

I risconti attivi iscritti in bilancio sono relativi ad utenze, polizze assicurative, abbonamenti ed ad altre voci non rilevanti.

## Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.



## Passivo e patrimonio netto

## Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

## Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	14.860.000	(=			14,860,000
Riserva legale	1,431	62,796			64.227
Riserva avanzo di fusione	6.751	19	Te		6.751
Varie altre riserve	(2)	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	3		- 1
Totale altre riserve	6.749		3		6.752
Utili (perdite) portati a nuovo	(5.187.790)	1.193.113	3,994,677		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.255.909	(1.255.909)	-	502,602	502.602
Totale	10.936.299		3.994.680	502.602	15.433.581

## Dettaglio varie altre riserve

	Descrizione	Importo
Riserva da arrotonda	amento all'unità di Euro	1
Totale		1

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	14,860,000 Capit	ale	
Riserva legale	64.227 Capit	ale	A;B;C
Riserva avanzo di fusione	6.751 Capit	ale	A;B;C
Varie altre riserve	1 Capit	ale	
Totale altre riserve	6.752 Capit	ale	
Utili (perdite) portati a nuovo	- Capit	ale	
Totale	14.930.979		THE RESERVE OF THE STATE OF THE
Quota non distribuibile			
Residua quota distribuibile			



Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva da arrotondamento all'unità di Euro		1 Capitale	
Totale		1	

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

- · A: per aumento di capitale
- · B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

## Fondi per rischi e oneri

#### Informazioni sui fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati iscritti in bilancio secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 31, i correlati accantonamenti sono rilevati nel conto economico, dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	
Fondo per imposte, anche differite	91.871	91.871	
Altri fondi	200.000	200.000	
Totale	291.871	291.871	

I fondi rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Il fondo imposte differite accoglie le imposte Irap sui contributi in conto capitale imputati per competenza in bilancio ma rilevanti per cassa ai fini fiscali, con la distribuzione dell'onere fiscale stesso su cinque esercizi.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
altri		
	Fdo rischi controversie legali	200.000
	Totale	200.000

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

#### Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.



L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE					
RAPPORTO DI LAVORO	351.172	59,078	(5.209)	53.869	405.041
SUBORDINATO	ONTHERMAN		1000		
Totale	351.172	59.078	(5.209)	53.869	405.041

L'accantonamento rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

#### Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

#### Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	16.907.250	(5.281.983)	11.625.267	11.102.726	522.541
Acconti	688.128	(688.128)			
Debiti verso fornitori	9,864,698	(6.111.451)	3.753.247	3.753.247	
Debiti verso imprese controllanti	182.299		182.299	182.299	
Debiti tributari	176.019	(93.140)	82.879	82.879	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	101.461	(3.384)	98.077	98.077	6
Altri debiti	949.781	(751.423)	198.358	198.358	
Totale	28.869.636	(12.929.509)	15.940.127	15.417.586	522.541

I saldo del debito verso banche al 31/12/2015, pari a Euro 11.625.267, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

Con riferimento al finanziamento per il fotovoltaico, si precisa che l'importo residuo al 31/12/2015 ammonta ad Euro 604.961, il tasso applicato è del 4,5%, la scadenza 30/06/2022.

La voce "Acconti" accoglieva l'anticipo sul contributo ricevuto da parte dell'Unione europea per il progetto degli autobus ad idrogeno. A seguito dell'iscrizione alla voce A5 del conto economico della quota di contributo in



conto esercizio di competenza del 2015 la voce anticipi è stata interamente stornata.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al valore nominale.

La voce "Altri debiti" accoglie principalmente debiti verso il personale.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice Civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

#### Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell' iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni che di seguito si evidenziano.

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Ratei e risconti passivi		
	F.do contributo magazzino MEMA	449.046
	Ratei passivi	8.628
	Risconti passivi	16.037
	Risconti passivi pluriennali	1.885.030
	Contributi investimenti MeMa	32.897.448
	Contributi investimenti Altri	20.546.235
	Contributi investimenti Treni	106.907.945
	Contrib. inv. Ex art, 55 TUIR	159.164
	Contributi investimenti Bus H2	1.339.954
	Risconti passivi saving Diesel	104.785
	Riscon.attualiz.Flirt no contr	790.797
	Contributi diversi	336.553
	Totale	165,441.622

I risconti passivi pluriennali accolgono la voce relativa al canone per il PPP di competenza quarantennale oltre al prezzo per la cessione dell'usufrutto temporaneo sugli autobus ad idrogeno.

I risconti per contributi accolgono i contributi erogati a fronte di investimenti e vengono sciolti correlatamente agli ammortamenti effettuati.



## Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti d'ordine

Non esistono conti d'ordine iscritti in bilancio, nè altri impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale tali da dover essere indicati in Nota integrativa in quanto utili al fine della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società.

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale.

## Conto economico

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile.

## Valore della produzione

Voce	Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz, assoluta
3.A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni				
		Affitti attivi beni proprietà	673.275	704.889	(31.614)
		Proventi locaz, impianti	99.640	97.630	2.010
		Proventi locaz, materiale rot.	723.176	704.932	18.244
		Aff.attivi beni terzi sublocat	111.919	100.023	11.896
		Ricavi da progetti	564.236	3.593.088	(3.028.852)
		Ricavi da prestazione servizi	79.080	101.719	(22.639)
		Proventi gestione immobili	296.720	118.271	178,449
		Arrotondamento	-	(1)	1
		Totale	2.548.046	5.420.551	(2.872.505)
3.A.4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
		Increcrem.immob.lavori interni	62.977	209.927	(146.950)
		Totale	62.977	209.927	(146.950)
3.A.5.a	Contributi in conto esercizio				
		Quota sciogl. contributi ammt.	16.950.867	16.194.719	756.148
		Quota sciglim.riall.contrflirt	46.350	46.350	
		Contrib. Esercizio - altri	2.266.770	2.093.610	173.160
		Contrib. Esercizio - MEMA	3.345.064	3.054.042	291.022
		Contributi magazzino MEMA		13.281	(13.281)
		Totale	22.609.051	21.402.002	1.207.049



Voce	Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz. assoluta
3.A.5.b	Ricavi e proventi diversi				
		Ricavi da prod.energia elettr.	80.905	88.000	(7.095)
		Proventi diversi	11,118	4.634	6.484
		Ribassi e abbuoni attivi	55	20	35
		Risarcimento danni	40.457	1.908,168	(1.867.711)
		Altri ricavi imponibili	762	2.132	(1.370)
		Altri ricavi e prov. non imp.	37.415	46.241	(8.826)
		Ricavi da riadd.utenze e costi	84.783	101.046	(16.263)
		Riaddebito imposta di registro	581	1.364	(783)
		Plusvalenze .alien. cespiti		1.800	(1.800)
		Arrotondamento	1	(1)	2
		Totale	256.077	2.153.404	(1.897.327)

I ricavi per progetti sono relativi a prestazioni rese nei confronti della Provincia Autonoma di Bolzano per gli incarichi da questa attribuiti nel settore del potenziamento ed ammodernamento della viabilità su rotaia e su gomma. La variazione rispetto all'esercizio precedente è strettamente correlata alla diminuzione dei costi per servizi rilevati nella voce B7 del conto economico.

I ricavi da locazione di beni e di impianti sono relativi a canoni per i quali c'è un contratto od un accordo tra le parti.

Tra gli altri proventi sono iscritti i riaddebiti a terzi oltre ai ricavi per produzione di energia.

I contributi conto investimenti, iscritti in bilancio a seguito di formale delibera da parte della Provincia Autonoma di Bolzano, sono rilasciati a conto economico in linea con il pianto di ammortamento dei cespiti a cui sono riferiti.

Con riferimento alla voce contributi conto esercizio per gestione linea ferroviaria Merano Malles si precisa che la società è finanziata dalla Provincia Autonoma di Bolzano in conto esercizio. Si rinvia inoltre a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

Tra gli altri proventi - contributi in conto esercizio sono iscritti anche i contributi UE per il progetto Chic.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione inclusivo dei costi diretti del personale..

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.



## Costi della produzione

Voce	Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz. assoluta
3.B.6	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		362.463	247.052	115.411
3.8.7	Costi per servizi		3.517.321	8.369.406	(4.852.085)
3.B.8	Costi per godimento di beni di terzi		161.473	161.290	183
3.B.9.a	Salari e stipendi		1,526.797	1.485.160	41.637
3.B.9.b	Oneri sociali		450.594	439.197	11.397
3.B.9.c	Trattamento di fine rapporto		93.963	91.144	2.819
3.B.10.a	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		8.802.067	8.525.043	277.024
3.B.10.b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		9.614.877	9.123.871	491.006
3.8.11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(8.730)	(195)	(8.535)
3.B.14	Oneri diversi di gestione		153.948	201.174	(47.226)
	Totale		24.674.773	28.643.142	(3.968.369)

I costi ed oneri sono imputati per competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

I costi per acquisiti di beni e servizi sono rilevati in conto economico al netto delle rettifiche per resi, sconti, abbuoni e premi. Per quanto riguarda la diminuzione dei costi per servizi si rimanda a quanto indicato alla voce Valore della Produzione.

Gli oneri diversi di gestione sono principalmente composti da concessioni governative, imposte e tasse ed altri costi diversi di gestione.

## Proventi e oneri finanziari

3.C.16.d.4	Proventi diversi dai precedenti da altre imprese		93	642	(549)
3.C.17.d	Interessi ed altri oneri finanziari verso istituti di credito		422.522	844.521	(421.999)
	To	tale	422.429	843.879	(421.450)

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

## Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile.



## Rettifiche di valore di attività finanziarie

3.D.18.a	Rivalutazioni di partecipazioni	184.942	1812	184.942
3.D.19.a	Svalutazioni di partecipazioni		123,181	(123.181)
	Totale Totale	184.942	(123.181)	H HELDE

La rivalutazione si riferisce all'allineamento dei valori di carico della partecipazione in Safety Park S.r.l. al valore di patrimonio netto della società al 31/12/2015.

#### Proventi e oneri straordinari

#### Proventi straordinari

La voce relativa ai proventi straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa.

La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

	Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Altri			
		Sopravvenienze attive	74.125
		Altri proventi straordinari	94
		Arrotondamento	1
		Totale	74.220

#### Oneri straordinari

La voce relativa agli oneri straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

	Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Altri			
		Sopravvenienze passive	-17.757
		Costi non di competenza	-98.012
		Differenza di arrotondamento all'Euro	-1
		Totale	-115.770

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

#### Imposte correnti differite e anticipate

Nel Conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive o passive. In un ottica prudenziale la società non ha iscritto attività per imposte differite attive in considerazione del fatto che per la tipicità del proprio business (società in house della Provincia Autonoma di Bolzano) non ha la certezza di conseguire in un orizzonte temporale di breve periodo imponibili fiscali tali da consentire l'utilizzo.

Imposte correnti



	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte	522.341-	
Aliquota teorica (%)	27,5	
Imposta IRES		
Saldo valori contabili IRAP		2.872.732
Aliquota teorica (%)		2,68
Imposta IRAP		76.989
Differenze temporanee imponibili		
- Incrementi	15.500	
- Storno per utilizzo		54
- Escluse	5	7/2
Totale differenze temporanee imponibili	15.500	
Differenze temporanee deducibili		
- Incrementi	15.500	-
- Storno per utilizzo	704.807	447.000
- Escluse		
Totale differenze temporanee deducibili	720.307	447.000
Var.ni permanenti in aumento	275.518	36.748
Var.ni permanenti in diminuzione	228.309	224.707-
Totale imponibile	(135.257)	2.613.691
Utilizzo perdite esercizi precedenti		
Altre variazioni IRES	T	
Valore imponibile minimo	*	
Deduzione ACE/Start-up	*	
Altre deduzioni rilevanti IRAP		1.877.161
Totale imponibile fiscale	(135.257)	736.530
Totale imposte correnti reddito imponibile		19.739



## Rendiconto Finanziario

In ottemperanza alla raccomandazione formulata dall'OIC si riporta il rendiconto finanziario adottando lo schema indiretto come previsto dal principio contabile OIC 10.

## Rendiconto Finanziario Indiretto

	31/12/2015	31/12/2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	502.602	1.255.909
Imposte sul reddito	19.739	112.037
Interessi passivi/(attivi)	422.429	843.879
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	944.770	2.211.825
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	59.078	91.144
Ammortamenti delle immobilizzazioni	18.416.944	17.648.914
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		123.181
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	3	(4)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	18.476.025	17.863.235
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del con	19.420.795	20.075.060
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.983)	19.805
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	2.502.931	(1.680.089)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(6.111.451)	(20.497.654)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	111,950	(36.024)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(13.285.526)	2.684.058
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	3.189.601	11.929.691
Totale variazioni del capitale circolante netto	(13.594.478)	(7.580.213
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	5.826.317	12.494.847
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(422.429)	(843.879)
(Imposte sul reddito pagate)	(19.739)	(135.391
(Utilizzo dei fondi)	(5.209)	(37.857
Totale altre rettifiche	(447.377)	(1.017.127
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	5.378.940	11.477.720
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(2.267.316)	(12.519.197
Flussi da disinvestimenti		50.204
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(1.453.771)	(1.074.564)



	31/12/2015	31/12/2014
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	(308.123)	(250.000)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.029.210)	(13.793.557)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(5,199,563)	(1.281.834)
(Rimborso finanziamenti)	(82,420)	(75.624)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	3.994.677	3.400.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.287.306)	2.042.542
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide ( $A \pm B \pm C$ )	62.424	(273.295)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	3.426	276.721
Disponibilità liquide a fine esercizio	65.850	3,426

## Altre Informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

## Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria

	Dirigenti	Quadri	35 H 2 X X X X X X X X X X X X X X X X X X	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale dipendenti
Numero medio		1	4	17		8 2	32

Si precisa che 8 impiegati hanno contratto part-time.

## Compensi amministratori e sindaci

Nel seguente prospetto sono esposti i compensi spettanti all'Organo amministrativo e all'Organo di controllo:

	Compensi a amministratori	Compensi a sindaci	Totali compensi a amministratori e sindaci	
Valore	38.324	30.82	25 69.149	

## Compensi revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati i compensi spettanti nell'esercizio alla società di revisione.

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	20.00	20.000



## Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Consistenza finale, numero
	14.860.000	1	14.860.000
Totale	14.860.000		14.860.000

#### Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

# Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige, con sede a 39100 Bolzano in via Crispi n. 3, codice fiscale 00390090215. Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4, del C.C. si informa che i dati relativi all'ultimo bilancio approvato dell'Ente esercitante l'attività di direzione e coordinamento sono pubblici e consultabili sul sito internet della Provincia: http://www.provincia.bz.it/finanze/bilancio/703.asp.

Di seguito si evidenziano le poste di bilancio nei confronti della Provincia Autonoma di Bolzano:

Ricavi da progetti	Ricavi gestione stazioni	Contributi in conto esercizio
388.340	296.720	4.255.200

I contributi in conto esercizio sono relativi alla gestione della linea Ferroviaria Merano Malles ed alla quota parte per la gestione del progetto Chic- autobus ad idrogeno.

#### Patrimoni destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

#### Finanziamenti destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

#### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

#### Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni rilevanti, ma concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.



## Nota Integrativa parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31/12/2015 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo ed indicato nella relazione sulla gestione.

Bolzano 29 marzo 2016

(Dott. Martin Ausserdorfer)