Reg. Imp. Como 01815060130
Rea Como 218312

SPT HOLDING SPA

Sede in Via Anzani n. 37 - 22100 COMO (CO)
Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31 dicembre 2016

Signori Azionisti,

il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2016 chiude con ricavi delle prestazioni per €1.594.858, valore della produzione di € 1.620.018 ed un utile di esercizio di € 2.637.604.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La vostra Società, a capitale interamente pubblico si occupa della gestione dell'autosilo di proprietà di Via Castelnuovo e della gestione del patrimonio immobiliare, strumentale e civile dato in locazione. Si occupa inoltre della gestione delle partecipazioni di proprietà.

L'attività, ai sensi dell'art. 2428 del Codice civile, viene svolta nella sede di Como Via Anzani n. 37 dal mese di settembre 2012; si rileva che non esistono sedi secondarie.

La Vostra società controlla direttamente ai sensi dell'art. 2497 del c.c., sotto il profilo giuridico, ASF Autolinee s.r.l., con sede in Como via Asiago n. 16/18 ed è tenuta al consolidamento del bilancio della controllata che si occupa di gestione del Trasporto Pubblico Locale (TPL) e svolge attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione in data 23 novembre 2016 ha approvato le proposte di modifica dello Statuto sociale, approvate dall'Assemblea straordinaria dei Soci in data 31.1.2017, in attuazione all'articolo 16, comma 1, lettera b) della Legge Madia (legge 124/2015), essendo entrato in vigore in data 23 settembre 2016 il Decreto Legislativo del 19 agosto 2016 n. 175 "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica".
L'articolo 26 del Decreto Legislativo ha previsto che le società in controllo pubblico dovessero adeguare lo Statuto, recependo le innovazioni secondo la scansione temporale prevista dal legislatore. Il Decreto Legislativo ha previsto, infatti, due termini temporali: il primo scadente il 31 dicembre 2016 e il secondo, inizialmente previsto entro il 23 marzo 2017, è stato successivamente rinviato ed il nuovo termine risulta essere contenuto in un provvedimento correttivo, allo stato sottoposto al parere delle Commissioni parlamentari, e dovrà dettagliare i criteri in base ai quali gli organi e le società potranno continuare ad operare. L'Assemblea dei Soci ha approvato le prime proposte di modifica riguardanti gli articoli 16, 17, 19 e 22 dello Statuto sociale.

Il rinnovo degli organi di controllo è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 7.6.2016.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

L'esercizio 2016 chiude con un risultato positivo riconducibile sia alla politica di controllo dei costi di struttura, in atto da alcuni anni, sia ai risultati positivi della controllata Asf.

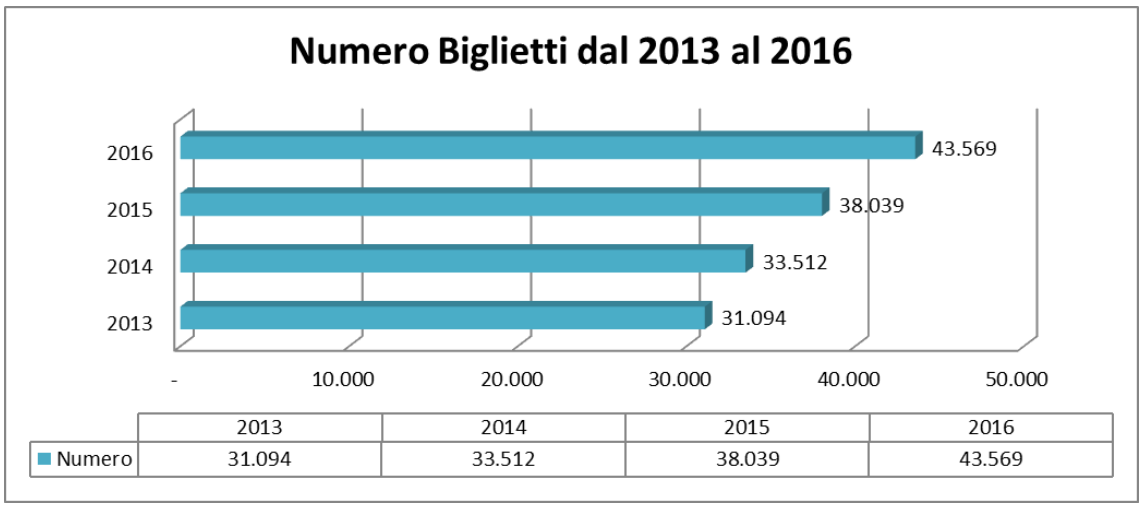
Dai dati di bilancio emergono alcune differenze tra 2015 e 2016. In particolare si segnala un incremento del valore della produzione di € 21.833, che passa da € 1.598.185 ad € 1.620.018, a fronte di una diminuzione dei costi della produzione di € 63.526, che passano da € 1.266.487 ad € 1.202.961.
Per effetto di quanto sopra la differenza tra valore e costi di produzione passa da €331.698 del 2015 ad € 417.057 del 2016.

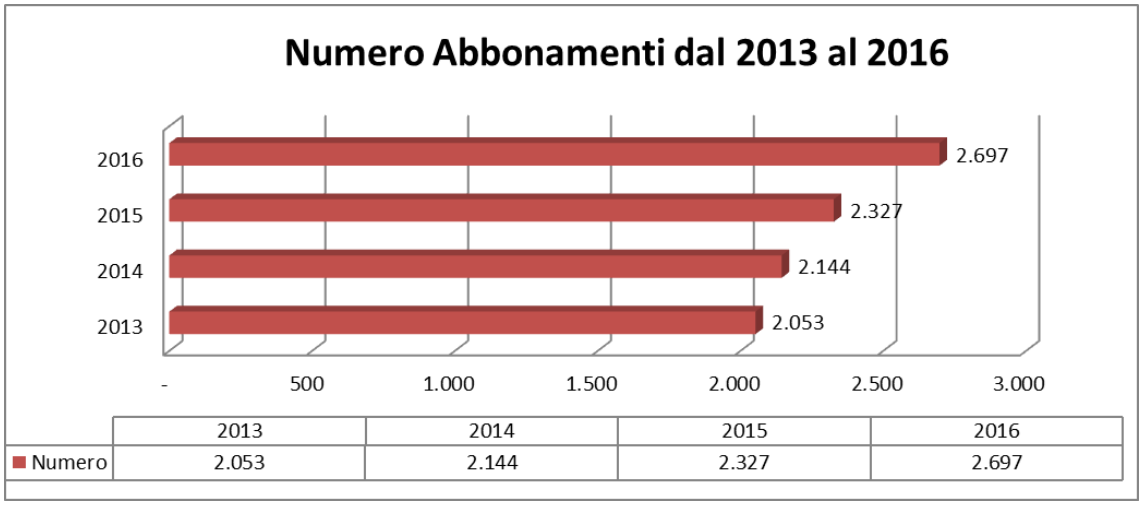
Le attività che vedono la Vostra Società direttamente coinvolta, sono:

- la gestione dell'autosilo di proprietà di Via Castelnuovo
- la gestione del patrimonio immobiliare, strumentale e civile.
- la gestione della partecipazione

Gestione autosilo

In occasione della presentazione ai Soci della relazione programmatica per il 2017 approvata dagli azionisti il 31 gennaio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha fornito informazioni circa il piano tariffario in vigore, valutato positivamente dagli utenti che utilizzano il parcheggio per l'intera giornata e produce incrementi progressivi del numero di utenti e degli incassi.
Il 2016 è stato l'anno con la maggior crescita di utilizzo dell'ultimo quadriennio, in particolare nella vendita delle varie tipologie di abbonamenti che ha fatto registrare per la prima volta una crescita maggiore rispetto all'incremento della vendita di biglietti orari, confermando e migliorando il trend di crescita del 2015. A partire dal mese di settembre 2016, non solo durante i giorni feriali, l'autosilo in più occasioni ha registrato il tutto esaurito. L'incremento di utilizzo è testimoniato dall'aumento degli introiti derivanti dalla vendita di biglietti e abbonamenti: nel 2016 le entrate complessive ammontano a € 212.629, a fronte di € 191.076 del 2015.
Di seguito si propone la rappresentazione grafica dell'andamento del quadriennio 2013-2016.





Gestione Patrimonio Immobiliare

La Vostra società è proprietaria del seguente patrimonio immobiliare:

	Descrizione immobile
1	via Anzani, 37 – Como
2	via Moro, 23 - Como
3	via Paù – Bregnano
4	via Asiago, 16/18 - Como Tavernola
5	via Carcano, 89 – Bellagio
6	via Lecco, 36 – Erba
7	via Grandi,14 – Cantù
8	fraz. Bruggiolo - Val Rezzo
9	via Monte Generoso, 2 - San Fedele Intelvi
10	via Roma, 2 – Menaggio
11	via Pasubio, 4 - Appiano Gentile
12	via Foscolo - Uggiate Trevano
13	via Dei Ludovichi – Merate
(CONCESSIONE) 14	via Colombo, deposito di Lazzago (l'area non è di proprietà della Società ma è stata data in concessione a SPT Spa fino al 2028).

Le proprietà indicate nella tabella con i numeri da 4 a 14 sono locate al gestore del servizio di trasporto pubblico locale e, tra queste, l'area identificata con i numeri 6 – 11 e 12, per la sola parte relativa a deposito; l'immobile risulta attualmente sfitto in attesa di effettuare i lavori di bonifica da amianto presente sul tetto del deposito.
Gli immobili di cui ai punti 1 e 2, liberi da vincoli di destinazione se non quelli previsti negli strumenti urbanistici vigenti, sono a servizio della società come sede o concesse in locazione a vari enti.
Risultano attivi contratti di locazione di diversa tipologia in base all'uso e alla destinazione

del comparto immobiliare:

- Immobili strumentali adibiti a deposito in locazione alla controllata ASF s.r.l. ed a Mangherini Srl, società del gruppo Garbellini, che è subentrata nel contratto di locazione con SPT s.r.l in data 1.7.2016;
- Altri immobili strumentali adibiti a officina/laboratorio dell'Istituto Leonardo da Vinci: il contratto di locazione, scaduto da alcuni anni, è stato sottoscritto dal Comune di Como in data 1.4.2016;
- Immobili civili: i tre immobili di proprietà, ubicati nei Comuni di Erba e Appiano Gentile e Uggiate Trevano sono affittati con contratti di locazione ad uso residenziale. L'immobile ubicato in Comune di Uggiate Trevano è stato concesso in locazione dal 15.2.2016 .
- 320 posti auto, collocati ai piani -1 e -2 e 20 posti auto al piano zero. Il Comune di Como è proprietario di 125 posti auto al piano zero di cui una parte è assegnata in concessione di fatto a Spt.

Relativamente al deposito di via Colombo a Lazzago (n. 14), pur realizzato da SPT, sarà di proprietà della Società fino al 2028. L'area di Lazzago è stata concessa al Comune di Como da parte della proprietà SAL. L'accordo tra SPT ed il Comune di Como prevede che al termine dei 35 anni di concessione, la proprietà dell'immobile venga ceduta al proprietario dei terreni.
Il nuovo svincolo autostradale ha prodotto la decurtazione di un'area consistente del deposito di Via Colombo e la superficie dell'area risulta ridimensionata di un quarto rispetto ai 29.000 mq oggetto della concessione, fatto che ha indotto Asf in quanto locataria a chiedere la riduzione del canone di locazione.
SPT negli anni tra il 1994 e il 1996 ha sostenuto tutti i costi finanziari per la realizzazione del deposito per un importo di € 3.451.595,00 a fronte del diritto di concessione per l'uso esclusivo dell'intera area di 29.000 mq per 35 anni.

In merito ai dati di bilancio

I Ricavi passano da € 1.598.185 del 2015 ad € 1.620.018 del 2016, in relazione ai maggiori ricavi derivanti dalla gestione dell'autosilo, dalla locazione di un immobile civile sfitto, oltre alla maggior contabilizzazione di sopravvenienze attive relative a risarcimento danni.
Occorre evidenziare che per la riscossione dei canoni di affitto, relativi ai contratti di locazione con Fnma, il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato l'avvio di un'azione legale finalizzata al recupero dei crediti relativi ai canoni di locazione non corrisposti nel 2015 ed alla quantificazione dei danni rilevati a seguito del rilascio dell'immobile di Bregnano. Le azioni legali, interrotte su richiesta di Fnma per evitare il giudizio, sono state recepite in un atto transattivo, che il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato in data 4.5.2016. Con la transazione sono stati incassati, i canoni di locazione del primo quadrimestre 2015, maggiorati di interessi legali per ritardato pagamento, un indennizzo per l'occupazione di fatto quantificato in € 5.000 e il risarcimento dei danni all'immobile per € 6.000.

I costi per la produzione dei servizi risultano inferiori ai livelli del 2015 per effetto della riduzione delle spese per manutenzione fabbricati, delle spese per utenze, e per compensi erogati al Consiglio di Amministrazione.
A tal proposito, occorre porre in evidenza che la Corte dei Conti, sezione regionale per l'Abruzzo, con delibera n. 53 del 23.3.2017 ha reso parere in ordine alla corresponsione degli emolumenti agli amministratori, dipendenti da enti partecipanti alla compagine

sociale, chiarendo in modo definitivo che l'applicazione del principio di onnicomprensività della retribuzione del dipendente pubblico va valutata in relazione al fatto che il dipendente " … rivesta o meno la posizione dirigenziale".
Essendo tale parere depositato dopo la chiusura dell'esercizio 2016, si ritiene che l'importo corrispondente agli emolumenti non corrisposti possa trovare apposita allocazione nel bilancio 2017.
Per tale ragione, risulta un decremento delle spese per servizi, che passano da € 264.778 del 2015 a € 215.029 del 2016.

Il costo del personale risulta in flessione rispetto al 2015, da € 287.081 nel 2015 a €272.670 nel 2016, per effetto del collocamento in regime di congedo straordinario, parzialmente a carico dell'Inps, di un dipendente che ha chiesto di poter svolgere assistenza a famigliare disabile, ai sensi del D.L.gs 151/2001.

I costi relativi agli ammortamenti ed agli oneri diversi di gestione restano pressoché costanti.

Nelle imposte di competenza si registra un incremento di Euro 33.970 rispetto all'esercizio precedente riconducibile all'incremento della base imponibile.

In data 18 aprile 2016 la Società ha provveduto a riconoscere ad un ex Presidente della Società, coinvolto nella causa promossa da terzi in relazione alla cessione del ramo noleggi della Società, risalente al 2009, il rimborso delle spese legali. L'importo di €60.011, stabilito in base alle tariffe definite dal D.M. 55/2014, è stato corrisposto a seguito dell'assoluzione nei procedimenti penali di primo e secondo grado,

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

L'andamento del mercato in cui opera la società appare stabile.

Comportamento della concorrenza

Nonostante la concorrenza prodotta dalla presenza nella zona di due parcheggi (uno sul lato opposto e l'altro a poche centinaia di metri lungo Via Castelnuovo), la fruizione dell'autosilo nel 2016 risulta in crescita rispetto all'anno precedente, facendo registrare un incremento consistente del numero di abbonati.

Clima sociale, politico e sindacale

L'azienda non ha in corso contenziosi sindacali e svolge la propria attività in un clima politico e sociale favorevole.
Relativamente alla controllata Asf, nel corso del 2016 si sono registrate azioni sindacali ed uno sciopero proclamato in ordine sia alla mancata ricollocazione di un autista, dichiarato inidoneo dal medico del lavoro e per il quale non è stato possibile prevedere una diversa attribuzione di mansioni, sia alla proposta di contrattazione aziendale relativa alla produttività.
Nel mese di maggio 2016, la partecipata ha comunicato il recesso da 18 accordi sindacali, con efficacia economica a partire da settembre 2016, in seguito ai quali a novembre 2016 è stato sottoscritto un accordo quadro collettivo e gli accordi individuali con i lavoratori.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

La Società effettua l'acquisto di beni e servizi accedendo al Mercato elettronico degli acquisti della pubblica amministrazione (Mepa) e gestisce ordini e gare d'appalto tramite la piattaforma regionale Sintel.
La Società è registrata presso l'Osservatorio regionale dei pubblici appalti per consentire l'inserimento delle informazioni relative ai bandi, agli avvisi di gara e alle aggiudicazioni effettuate da SPT HOLDING SpA in qualità di Stazione Appaltante (AVCP).
In attuazione delle disposizioni che regolano i rapporti economici con gli Enti Locali, la Società ha effettuato gli adeguamenti informatici necessari per adempiere agli obblighi relativi alla fatturazione elettronica.
E' stata predisposta una sezione sul sito, denominata "Trasparenza", contenente le informazioni previste dalla legislazione "anticorruzione", sezione che viene implementata periodicamente in attuazione delle disposizioni impartite dall'Anac.

L'esercizio 2016 si è chiuso con un risultato positivo, riconducibile alle seguenti condizioni favorevoli:

a) Stabilizzazione degli effetti positivi derivanti dalla razionalizzazione dei costi e del miglioramento della gestione interna.
b) Risultati di esercizio delle gestioni esterne. A fine esercizio, la controllata ASF ha chiuso il bilancio 2016 con un utile di gestione ammontante complessivamente a Euro 4.830.877, facendo emergere un'ulteriore rivalutazione della quota di partecipazione per Euro 2.461.332.
   L'utile della controllata è riconducibile alla buona gestione dei servizi forniti da Asf ma anche alla certezza di contributi pubblici, provenienti sia dal Fondo nazionale per il concorso finanziario dello Stato agli oneri del trasporto pubblico locale, istituito con la Legge di stabilità 2013, sia da apposito fondo istituito con la Legge di stabilità 2016 destinato al finanziamento di infrastrutture tecnologiche di supporto ad autobus ad alimentazione alternativa.
   Fino al 2018 i fondi per il Tpl continueranno a beneficiare del rimborso delle accise sui consumi relativi al Tpl nell'ordine di € 0,21 al litro.
   Regione Lombardia ha garantito la copertura delle risorse mancanti sul contratto di servizio extraurbano della Provincia di Como colmando la riduzione delle risorse trasferite alle province dallo Stato.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
valore della produzione	1.620.018	1.598.185	1.932.879	1.791.832
margine operativo lordo	757.197	697.212	351.552	580.870
Risultato prima delle imposte	2.834.708	2.665.377	1.646.035	1.116.590

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, risulta essere il seguente:

	2016	2015	Variazione
Ricavi netti	1.594.858	1.597.484	(2.626)
costi esterni	564.991	613.191	(48.200)
Valore aggiunto	**1.029.867**	**984.293**	**45.574**
Costo del lavoro	272.670	287.081	(14.411)

M.O.L.	**757.197**	**697.212**	**59.985**
Accantonamenti			
Ammortamenti	365.300	366.215	(915)
Risultato operativo	**391.897**	**330.997**	**60.900**
Proventi diversi	25.160	701	24.459
Proventi e oneri finanziari	(43.681)	18.270	(61.951)
Risultato ordinario	**373.376**	**349.968**	**23.408**
Saldo gestione straordinaria	2.461.332	2.315.409	145.923
R.A.I.	**2.834.708**	**2.665.377**	**169.331**
Imposte	197.104	163.134	33.970
Risultato netto	**2.637.604**	**2.502.243**	**135.361**

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, risulta essere il seguente:

	2016	2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	100.222	110.443	(10.221)
Immobilizzazioni materiali nette	13.837.169	14.059.320	(222.151)
Partecipazioni ed altre imm. Finanziarie	10.164.714	9.331.272	833.442
Capitale immobilizzato	**24.102.105**	**23.501.035**	**601.070**
Rimanenze	0	0	0
Crediti vs clienti	53.866	94.558	(40.692)
Altri crediti	1.296.000	563.382	732.618
Ratei e risconti attivi	13.333	9.587	3.746
Attività di esercizio a breve termine	**1.363.199**	**667.527**	**695.672**
Debiti vs fornitori	39.321	35.543	3.778
Acconti	0	0	0
Debiti v/controllate	24.527	24.527	0
Debiti tributari e previdenziali	58.867	118.581	(59.714)
Altri debiti	22.289	10.124	12.165
Ratei e risconti passivi	641.222	691.722	(50.500)
Passività di esercizio a breve termine	**786.226**	**880.497**	**(94.271)**
Capitale d'esercizio netto	**576.973**	**(212.970)**	**789.943**
TFR	161.612	150.622	10.990
Altre passività M/L	95.022	155.033	(60.011)
Passività a medio - lungo termine	**256.634**	**305.655**	**(49.021)**
Capitale investito	**24.422.444**	**22.982.410**	**1.440.034**
Patrimonio netto	(22.520.042)	(19.882.436)	(2.637.606)
Debiti a m/l termine	(6.043.715)	(6.287.770)	244.055
PFN a breve termine	4.141.313	3.187.796	953.517
Mezzi propri e indebitamento finanz. Netto	**(24.422.444)**	**(22.982.410)**	**(1.440.034)**

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Margine primario di struttura	(1.582.063)	(3.618.599)	2.036.536
Quoziente primario di struttura	0,93	0,85	0,08
Margine secondario di struttura	4.718.286	2.974.826	1.743.460
Quoziente secondario di struttura	1,20	1,13	0,07

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2016, risulta essere la seguente:

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	4.697.050	3.737.381	959.669
Denaro e altri valori in cassa	1.735	4.950	(3.215)
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	**4.698.785**	**3.742.331**	**956.454**
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	304.172	313.417	(9.245)
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	253.300	241.118	12.182
Debiti finanziari a breve termine	**557.472**	**554.535**	**2.937**
Posizione finanziaria netta a breve termine	**4.141.313**	**3.187.796**	**953.517**
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	4.613.196	4.603.951	9.245
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti bancari	1.430.519	1.683.819	(253.300)
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	**6.043.715**	**6.287.770**	**(244.055)**
Posizione finanziaria netta	**(1.902.402)**	**(3.099.974)**	**1.197.572**

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi

precedenti.

	31/12/2016	31/12/2015
R.O.E. (Utile/P.N.)	11,71%	12,59%
R.O.I.	1,30%	1,19%
Quoziente di liquidità primaria	349,69%	260,78%
Quoziente di liquidità secondaria	451,14%	307,30%
Capitale circolante netto	4.718.286	2.974.826

Il R.O.E. (*return on equity*), che esprime la redditività del capitale proprio, evidenzia un livello soddisfacente di remunerazione del capitale.

Il R.O.I. (*return on investment*) esprime la redditività del capitale investito ed evidenzia un miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

Il quoziente di liquidità primaria ed il quoziente di liquidità secondaria evidenziano una liquidità decisamente soddisfacente dell'azienda.

A riprova di quanto detto sopra si evidenzia un netto incremento del capitale circolante netto, che evidenzia la capacità dell'impresa, allo stato, di far fronte in modo tempestivo ed economico ad ogni debito.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, ricoperto direttamente e tramite la partecipazione in Asf, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Ambiente

Non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società, in via diretta, e la controllata Asf siano state dichiarate colpevoli in via definitiva.
Spt è certificata UNI EN ISO 9001:2008 per l'erogazione del servizio parcheggi. La certificazione è stata rinnovata il 5 maggio 2016 con scadenza 15 settembre 2018.
Nel corso dell'esercizio la Società ha effettuato le analisi di controllo relative alla seconda tranche di interventi di bonifica dall'amianto, presente sugli immobili di Bregnano, Lazzago e pavimentazione di Via Aldo Moro, in base al programma di controllo redatto dal Responsabile ai sensi del D.M. 6.9.1994 ed ha provveduto a progettare gli interventi di bonifica. Ha predisposto i progetti, trasmessi per l'approvazione agli enti competenti, per l'adeguamento ambientale del deposito di Menaggio, effettuando gli interventi programmati di bonifica, rimozione e sostituzione delle cisterne di gasolio e progettando il rifacimento delle sottoreti finalizzato alla separazione delle acque ed alla realizzazione delle reti di drenaggio delle acque piovane provenienti dal deposito autobus.

La controllata Asf è certificata secondo la norma ISO 14001:2004, certificazione che verifica tutti gli aspetti ambientali delle attività aziendali.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni sul lavoro e non si sono registrati

addebiti in ordine a malattie professionali dei dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.
Nel mese di febbraio è stato incaricato il Medico competente e sono stati effettuati gli incontri e posti in essere gli adeguamenti richiesti, ai sensi del D. Lgs. 81/2008.

La controllata Asf, nel corso del 2016, ha mantenuto la certificazione OHSAS 18000:2007 che identifica lo standard internazionale di gestione dei sistemi di sicurezza e salute dei lavoratori.

Investimenti

Il 20 aprile 2016 è entrato in vigore il nuovo Codice degli Appalti che ha introdotto significativi appesantimenti nelle procedure di affidamento dei lavori e dei servizi, creando notevoli difficoltà e bloccando le procedure di gara per alcuni mesi. L'incertezza determinata dalla mancanza di linee guida da parte dell'Autorità nazionale anti corruzione ha prodotto lo slittamento di alcuni investimenti programmati per il 2016 al nuovo anno.
Pertanto, nel corso dell'esercizio, sono stati effettuati gli interventi non differibili in relazione ad obblighi normativi di adeguamento ambientale e finalizzati alla messa in sicurezza, quali:

- Deposito di Appiano Gentile: è stata realizzata la progettazione finalizzata alla realizzazione dell'impianto per la separazione delle acque.
- Immobile di Via Aldo Moro: sono stati eseguiti lavori di ripristino e messa in sicurezza di parte della copertura danneggiata da eventi atmosferici di particolare intensità.
- Autosilo di Via Castelnuovo: sono stati effettuati lavori di adeguamento finalizzati al rinnovo del certificato di prevenzione incendi.
- Deposito di Bellagio: a completamento dei lavori finalizzati all'ottenimento del Certificato prevenzione incendi, sono stati effettuati i lavori di rifacimento dell'impianto luci di emergenza ed è stato realizzato l'impianto di illuminazione esterno della rampa di accesso al deposito.
- Deposito di San Fedele: a completamento degli interventi di adeguamento ambientale e di sostituzione della cisterna per il rifornimento del gasolio, è stata effettuata la progettazione per la messa a norma dell'impianto elettrico e la realizzazione dell'impianto di protezione dei fulmini.
- Deposito di Via Asiago: sono stati effettuati lavori di realizzazione delle linee vita sul tetto degli uffici e del capannone, oltre ad adeguamenti finalizzati alla sicurezza.

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Altre immobilizzazioni immateriali	1.910
Terreni e fabbricati	129.601
Altri beni	1.416

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2 n. 1, si dà atto che non è stata effettuata alcuna attività nel corso del 2016.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate:

Con **ASF AUTOLINEE Srl** si intrattengono normali rapporti commerciali a prezzi di mercato. Di seguito il prospetto dei rapporti intercorsi nell'esercizio 2016:

I costi addebitati da ASF AUTOLINEE Srl sono:

	2016
- servizi vari	0
per un totale di Euro	**0**

I ricavi fatturati sono:

	2016
- affitto immobili strumentali	1.238.629
- rimborso spese fabbricati strumentali	6.216
per un totale di Euro	**1.244.845**

Alla chiusura dell'esercizio 2016 emergono crediti per € 1.285.263 verso la controllata.
Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Partecipazione ASF Autolinee s.r.l.

La società controllata chiude l'esercizio 2016 con un utile ammontante a € 4.830.877 a fronte dell'utile di € 4.544.473 conseguito nel 2015, al netto delle imposte di competenza.
Come precisato in nota integrativa, applicando il metodo del patrimonio netto integrale, si è proceduto a rivalutare la partecipazione per un importo pari a € 2.461.332.
Nel corso del 2016 la controllata ha distribuito dividendi per € 1.528.500.

Rapporti con gli azionisti

Nel corso dell'assemblea dell'11 luglio 2008 sono stati definiti gli accordi tra gli azionisti e definito la propria partecipazione percentuale alle perdite ed agli utili societari in base alla media delle azioni previste dai patti parasociali e la proprietà delle azioni.
I finanziamenti dal 2008 sono considerati fruttiferi di interessi.
Nel corso del 2016 sono maturati, a favore degli azionisti Comune di Como, Cpt e Provincia di Como, interessi allo 0,40% pari al doppio del tasso legale di sconto, come da decisione deliberata dagli azionisti stessi, in occasione dell'Assemblea per l'approvazione della relazione programmatica del 16 febbraio 2016.
Pertanto, nell'esercizio 2016, gli interessi maturati e corrisposti in corso d'anno sono stati pari a € 18.490.
Non essendo ancora risolte le problematiche aperte con il Comune di Como, non si è proceduto al riconoscimento di importi arretrati mentre sono stati liquidati gli interessi maturati in corso d'anno.
La decisione di "congelare" la corresponsione della quota interessi arretrati al Comune di Como, condivisa dall'Assemblea, è stata assunta a causa della mancata soluzione di problematiche diverse: il ritardo ristorno a Spt dell'importo di € 285.000,00 per i lavori di rimozione delle interferenze all'impianto di Lazzago, il mancato rinnovo del contratto di

locazione scaduto di porzione dell'immobile di Via Aldo Moro e la risoluzione dell'occupazione di fatto, remunerata da canone corrisposto dalla Società, del piano zero dell'autosilo.
Dopo cinque anni di solleciti, a seguito della scadenza del contratto di locazione, pur nella condizione di utilizzo del bene immobile, in data 1.4.2016 il Comune di Como ha sottoscritto il nuovo contratto di locazione per la parte di Via Aldo Moro da destinare alle attività di laboratorio scolastico.
Rimane aperta l'ultima questione relativa all'affidamento in gestione/locazione dei posti auto di proprietà del Comune di Como al piano zero dell'autosilo di Via Castelnuovo.
Il Comune di Como, infatti, deve ancora definire se la concessione verrà affidata tramite gara pubblica oppure, in ragione della specificità della proprietà dei 2/3 dell'immobile in capo a Spt, con affidamento diretto.
Per il 2017, l'Assemblea dei Soci ha deciso di riconoscere interessi dello 0,20%, pari al doppio del tasso di interesse legale vigente.

Contenziosi in essere e rischi aziendali

Relativamente al contenzioso riferito ai contributi in conto esercizio degli anni 2000/2002, la Società ha vinto ricorso al Tar contro la Regione per il riconoscimento dei contributi. Regione Lombardia ha appellato al Consiglio di Stato la sentenza e, ad oggi, si è in attesa che venga fissata la data per la discussione di merito.
Non risultano attualmente possibili percorsi transattivi per indisponibilità di Regione Lombardia.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La vostra società non detiene azioni proprie.
Non sono stati effettuati acquisti, neanche tramite fiduciarie, nè alienazioni.
In merito alle partecipazioni si rinvia alle informazioni fornite in Nota Integrativa.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile si comunica che la società non sta utilizzando strumenti finanziari derivati.
Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

Rischio di credito
Il rischio sul credito è molto limitato in quanto per la quasi totalità o è garantito da fideiussioni oppure è sufficientemente certo, in quanto i debitori sono rappresentati da Enti Pubblici.

Rischio di liquidità
Il rischio finanziario non sussiste data la liquidità iscritta a bilancio ed alla previsione di distribuzione, entro il mese di maggio, di una prima tranche dell'utile, di spettanza, conseguito da ASF.

Rischio di mercato
Non si rilevano particolari rischi conseguenti l'andamento del mercato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo due tentativi di vendita della partecipazione, esperiti nel 2015, il socio Provincia di Lecco ha confermato la volontà di dismettere la propria partecipazione, corrispondente al 12.23% del capitale, chiedendone la liquidazione nel corso dell'Assemblea dei Soci, tenutasi il 31.1.2017, e con successiva comunicazione del 3 aprile 2017.
Non si sono registrati altri fatti di rilievo dopo la chiusura della gestione.

Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione al positivo risultato di esercizio ed in ragione della disponibilità di liquidità della Società, il Consiglio di Amministrazione sulla base degli indirizzi dell'Assemblea dei Soci, nel mese di febbraio 2017 ha provveduto ad estinguere il debito esistente con il Comune di Como, avendo già corrisposto a Cpt e Provincia di Como la quota interessi arretrata sul finanziamento fruttifero. Sono stati corrisposti € 285.000,00, decurtando € 9.841 che corrispondono agli interessi legali per ritardato rimborso dei costi, anticipati dalla Società, per la rimozione delle interferenze presso il deposito di Lazzago.
Non vi sono ulteriori segnalazioni per quanto concerne la gestione.

* * * * *

Per quanto concerne la controllata ASF, le prospettive aziendali come risultanti dal budget 2017 indicano una conferma di risultati di esercizio positivi, in virtù della garanzia di continuità aziendale prodotta dalla rideterminazione dei contratti di servizio per la gestione del trasporto pubblico locale al 30 giugno 2018.

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto entro il 31 marzo, così come risultante dal verbale del Consiglio di Amministrazione n. 358 del 15.3.2016.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La società non si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000.

Certificazione di qualità

In data 23 febbraio 2016 è stata effettuata, con esito positivo, la visita del riesame triennale per la conferma della certificazione di qualità dei servizi svolti – gestione parcheggi (multipiano e a raso) come previsto dalla normativa europea UNI EN ISO 9001:2008, con conseguente rilascio del certificato di conformità.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

utile d'esercizio al 31/12/2016	**Euro**	**2.637.604**
5% a riserva legale	Euro	131.880
a riserva ex art. 2426 c.c	Euro	2.461.332
a riserva straordinaria	Euro	44.392

Il Consiglio di Amministrazione Vi ringrazia per la fiducia accordata e Vi invita ad approvare il bilancio così come presentato.

Como, 9 maggio 2017

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Viganò

Reg. Imp. Como 01815060130
Rea Como 218312

SPT HOLDING S.P.A.

Sede in VIA FRANCESCO ANZANI 37 - 22100 COMO (CO)
Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.
CODICE FISCALE E PARTITA I.V.A. 01815060130

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2016

Premessa

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 2.637.604, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 365.300 ed imposte di competenza per Euro 197.104.

Il bilancio è stato redatto in forma ordinaria.

Attività svolte

La vostra Società, a capitale interamente pubblico si occupa, quale attività prevalente, della gestione dell'autosilo di proprietà di Via Castelnuovo; gestisce inoltre il patrimonio immobiliare, strumentale e civile dato in locazione, oltre a gestire la partecipazione di proprietà.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Si rimanda alla relazione sulla gestione il commento in merito sull'attività svolta nel 2016.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rimanda alla relazione sulla gestione il commento in merito sull'attività svolta dopo la chiusura dell'esercizio.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

La determinazione dell'effetto pregresso è risultata eccessivamente onerosa, pertanto si è proceduto ad applicare i nuovi principi contabili dalla prima data in cui ciò è risultato fattibile ovvero dall'inizio dell'esercizio in corso e limitatamente alle conseguenze rilevanti sul bilancio d'esercizio.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.
I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi.
Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in migliaia di Euro. La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in

cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.
La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività 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 compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.
In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).
In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.
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.
La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Deroghe

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

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

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole voci.
I costi di impianto e ampliamento e di modifiche statutarie, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

Qualora indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.
Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.
Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, 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 e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- terreni: non ammortizzabili
- fabbricati strumentali e civili: 2%
- macchine elettroniche-CED, attrezzatura d'officina: 20%
- mobili e macchine d'ufficio: 12%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, rettificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.
Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Ratei e 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.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate con il metodo del patrimonio netto integrale, aderente al principio contabile OIC 17.
Il metodo del patrimonio netto integrale consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del risultato d'esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile OIC 17.
Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.
Non sono mutati i criteri di riclassificazione dai bilanci precedenti.

Fondi per rischi e 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.

Fondo 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 fondo 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.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza.
In merito alle imposte differite e anticipate la Vostra Società, confermando gli indirizzi degli esercizi precedenti, ha ritenuto di non procedere alla loro iscrizione in Bilancio, in relazione alla loro scarsa rilevanza.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento dell'effettuazione dell'operazione stessa.
I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Alla data del 31.12.2016 la Società ha in essere 2 finanziamenti ipotecari le cui caratteristiche sono di seguito riportate:

- **Banca Popolare di Sondrio**

Mutuo Fondiario con garanzia ipotecaria del valore di Euro 2.975.000,00, come da atto a rogito Notaio C. Nessi del 24.05.2007 rep. nr. 24508/8609, contratta sull'immobile di Via Asiago - in locazione alla Società controllata - capitale originario Euro 1.750.000,00, con rate trimestrali a decorrere dal 31.10.2007 per complessive nr. 60 rate sino al 31.07.2022.
Al 31.12.2016 la quota capitale residua ammonta ad Euro 824.598.

- **UBI Banca. (ex Banca Regionale Europea)**

Mutuo Fondiario con garanzia ipotecaria del valore di Euro 3.500.000,00, come da atto a rogito Notaio C. Nessi del 24.05.2007 rep. nr. 24510/8610, contratta sull'immobile di Via Asiago - in locazione alla Società controllata - capitale originario Euro 1.750.000,00, con rate semestrali a decorrere dal 10.07.2007 per complessive nr. 30 rate sino al 10.07.2022.
Al 31.12.2016 la quota capitale residua ammonta ad Euro 859.221.

Non sono presenti altre garanzie e/o rischi non iscritti a Bilancio.

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, non ha subito, rispetto al precedente esercizio, alcuna variazione.

Organico	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Impiegati	6	6	
	6	**6**	

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore autoferrotranvieri.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
100.222	110.443	(10.221)

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione costi	Valore 31/12/2015	Incrementi esercizio	Di cui per oneri capitalizzati	Rivalutazione	Svalutazioni	Riclassifiche	Altre variazioni	Amm.to esercizio	Altri decrementi d'esercizio	Valore 31/12/2016
Impianto e ampliamento	2.470						1	1.230		1.241
Concessioni, licenze, marchi	5.165							2.203		2.962
Altre	102.808	1.910						8.699		96.019
	110.443	**1.910**					**1**	**12.132**		**100.222**

Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Non sono state effettuate rivalutazioni e/o svalutazioni.
Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

Descrizione costi	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Impianto e ampliamento	2.470				2.470
Concessioni, licenze, marchi	5.165				5.165
Altre	102.808				102.808
	110.443				**110.443**

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, iscritti con il consenso del Collegio sindacale.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2015	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2016
Altre variazioni Statuto	2.470	1		1.230	1.241
	2.470	**1**		**1.230**	**1.241**

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
13.837.169	14.059.320	(222.151)

Terreni e fabbricati

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo	
Costo storico	19.320.267	
Ammortamenti esercizi precedenti	(5.299.928)	
Saldo al 31/12/2015	**14.020.339**	di cui terreni 2.441.177
Acquisizione dell'esercizio	129.601	
Ammortamenti dell'esercizio	(340.174)	
Saldo al 31/12/2016	**13.809.766**	di cui terreni 2.441.177

Il valore della voce in commento comprende:

- Il valore storico degli immobili strumentali per Euro 18.874.422 (di cui € 2.082.596 per terreni);
- Il valore storico degli immobili civili per Euro 201.255 (di cui € 27.656 per terreni);
- Il valore storico del terreno edificabile in Cantù per Euro 330.925.

Come previsto dai principi contabili non sono state calcolate quote di ammortamento relative al valore dei terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	593.905
Ammortamenti esercizi precedenti	(579.704)
Saldo al 31/12/2015	**14.201**
Ammortamenti dell'esercizio	(4.451)
Saldo al 31/12/2016	**9.750**

Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	325.495
Ammortamenti esercizi precedenti	(300.715)
Saldo al 31/12/2015	**24.780**
Acquisizione dell'esercizio	1.416
Ammortamenti dell'esercizio	(8.543)
Saldo al 31/12/2016	**17.653**

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
8.984.777	8.051.945	932.832

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2015	Incremento	Decremento	31/12/2016
Imprese controllate	8.048.444	2.461.332	1.528.500	8.981.276
	8.048.444	**2.461.332**	**1.528.500**	**8.981.276**

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

Imprese controllate

Società	Città o Stato Estero	CF (Impresa Italiana)	Capitale Sociale	Utile/ Perdita	Patrimonio netto	Quota posseduta in Euro	Quota posseduta %	Valore a bilancio	Fair Value
ASF Autolinee S.r.l.	COMO - Via Asiago n. 16/18		7.460.785	4.830.877	17.627.648	8.981.276	50,95	8.981.276	

Le variazioni intervenute sono conseguenti a:

Con riferimento a quanto detto in premessa, la partecipazione nella società controllata ASF Autolinee s.r.l. è iscritta al valore emergente applicando il metodo del patrimonio netto integrale, anche nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione. Nel corso dell'esercizio la controllata ha distribuito un dividendo ammontante ad Euro 1.528.500.
In considerazione dell'utile conseguito nell'esercizio 2016, la partecipata ASF Autolinee S.r.l. chiude il bilancio con un patrimonio netto di Euro 17.627.648 che fa emergere una rivalutazione pari ad Euro 2.461.332 corrispondente alla quota di partecipazione del 50,95%.

Incrementi	Acquisti	Rivalutazioni	Riclassifiche	Ripristini di valore	Importo
Imprese controllate		2.461.332			2.461.332
		2.461.332			**2.461.332**

Decrementi	Cessioni	Svalutazioni	Riclassifiche	Importo
Imprese controllate		1.528.500		1.528.500
		1.528.500		**1.528.500**

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

Per la seguente partecipazione in impresa controllata, valutata con il metodo del patrimonio netto si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- **partecipazione in ASF Autolinee SRL**

Per la valutazione della partecipazione è stato utilizzato il bilancio di esercizio al 31.12.2016, essendo le date di chiusura degli esercizi della partecipante e della partecipata coincidenti.
La quota di spettanza del risultato d'esercizio della partecipata è stato imputato al conto economico (metodo del patrimonio netto integrale); a tal proposito si precisa che il bilancio di esercizio al 31.12.2016 della controllata A.S.F. Autolinee S.r.l. chiude con un utile di Euro 4.830.877 di cui Euro 241.544 da accantonare a riserva legale, e la differenza di Euro 4.589.333 è utile distribuibile.

Sulla partecipazione immobilizzata non esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Le operazioni più significative effettuate nell'esercizio con la controllata ASF Autolinee SRL sono specificate in apposita sezione della presente nota integrativa.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito.

Crediti

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni o	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione	Fair value
Altri		3.501		3.501		
		3.501		**3.501**		

La voce comprende i depositi cauzionali.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

Descrizione	31/12/2015	Acquisizioni	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Svalutazioni	31/12/2016
Altri	3.501						3.501
	3.501						**3.501**

Crediti per tipologia

Descrizione	V /Controllate	Fair value	V / collegate	Fair value	V / controllanti	Fair value	V / Controllate delle controllanti	Fair value	V / altri	Fair value
Depositi cauzionali									3.501	
Totale									**3.501**	

La ripartizione dei crediti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Crediti per Area Geografica	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	v/Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	V / altri	Totale
Italia					3.501	3.501
Totale					**3.501**	**3.501**

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
2.529.803	1.937.267	592.536

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	53.866			53.866	
Verso imprese controllate	1.285.263			1.285.263	
Per crediti tributari	6.657			6.657	
Verso altri	102.408	393.313	688.296	1.184.017	
	1.448.194	**393.313**	**688.296**	**2.529.803**	

I crediti verso clienti si riferiscono principalmente a canoni di concessione ed alle spese condominiali da riscuotere.
I crediti tributari comprendono il credito I.V.A. .

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che non ha subito, nel corso dell'esercizio, alcuna movimentazione:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2015		204.509	204.509
Utilizzo nell'esercizio			
Accantonamento esercizio			
Saldo al 31/12/2016		**204.509**	**204.509**

La ripartizione dei crediti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Crediti Tributari	Totale
Italia	53.866	1.285.263			1.184.017	6.657	2.529.803
Totale	**53.866**	**1.285.263**			**1.184.017**	**6.657**	**2.529.803**

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
4.698.785	3.742.331	956.454

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015
Depositi bancari e postali	4.697.050	3.737.381
Denaro e altri valori in cassa	1.735	4.950
	4.698.785	**3.742.331**

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

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
13.333	9.587	3.746

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Passività

A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-*bis*, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
22.520.042	19.882.436	2.637.606

Descrizione	31/12/2015	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2016
Capitale	10.236.537					10.236.537
Riserva da sovraprezzo azioni	176.031					176.031
Riserve di rivalutazione						
Riserva legale	703.823	125.112				828.935
Riserve statutarie						
Altre riserve						
Riserva straordinaria	6.162.910	51.171				6.214.081
Riserva non distribuibile ex art. 2426	4.805.986	2.325.960				7.131.946
Differenza da arrot. Unità EURO	(1)	2				1
Totale Varie altre riserve	4.805.985	2.325.962				7.131.947
Totale Altre riserve	10.968.895	2.377.133				13.346.028
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)					(4.705.093)
Utili (perdite) dell'esercizio	2.502.243	135.361				2.637.604
Totale	**19.882.436**	**2.637.606**				**22.520.042**

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	1.983.825	5,16
Totale	**1.983.825**	

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-*bis*, C.c.)

Natura / Descrizione	Importo	Origine/natura	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile(**)	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	10.236.537		B			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	176.031		A,B,C,D	176.031		
Riserva legale	828.935		A,B			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	6.214.081		A,B,C,D	6.214.081		
Riserva non distribuibile ex art. 2426	7.131.946		A,B,C,D			
Riserva per conversione EURO			A,B,C,D			
Differenza da arrotondamento all'unità di EURO	1		A,B,C,D			
Totale Varie altre riserve	7.131.947					
Totale Altre riserve	13.346.028			6.214.081		
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)			(4.705.093)		
Totale	**19.882.438**			**1.685.019**		
Quota non distribuibile						
Residua quota distribuibile				1.685.019		

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C:per distribuzione ai soci ; D: per altri vincoli statutari.

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le informazioni in merito alla formazione e all'utilizzazione delle voci di patrimonio netto:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve e perdite portate a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Saldo al 01/01/2015	10.236.537	625.454	4.950.819	1.567.381	17.380.191
Destinazione del risultato dell'esercizio					
Altre destinazioni		78.369	1.489.012	(1.567.381)	
Altre variazioni					
Incrementi			2		2
Risultato dell'esercizio precedente				2.502.243	2.502.243
Saldo al 31/12/2015	10.236.537	703.823	6.439.833	2.502.243	19.882.436
Destinazione del risultato dell'esercizio					
Altre destinazioni		125.112	2.377.131	(2.502.243)	
Altre variazioni					
Incrementi			2		2
Risultato dell'esercizio corrente				2.637.604	2.637.604
Saldo al 31/12/2016	10.236.537	828.935	8.816.966	2.637.604	22.520.042

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

a) Composizione della voce Riserve di rivalutazione

Non sono iscritte a bilancio riserve per rivalutazione.

b) Composizione della voce Altre riserve

Riserve	**Valore**
Riserva straordinaria costituita con 95% utile esercizio 2002 per conferimento a SPT LINEA S.R.L.	5.142.945
Riserva ex art. 2426	7.131.946
Riserva di utili	1.071.136
Arrotondamento	1
Totale	**13.346.028**

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	**Valore**
Riserva legale differenza conversione in € C.S. 2001	9.064
Riserva differenza sovrapprezzo azioni	176.031
Totale	**185.095**

Riserve incorporate nel capitale sociale

Non esistono tali riserve.

B) Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
95.022	155.033	(60.011)

Descrizione	**31/12/2015**	**Incrementi**	**Decrementi**	**Altre variazioni**	**31/12/2016**
Altri	155.033		60.011		95.022
	155.033		**60.011**		**95.022**

La voce "Altri fondi", al 31/12/2016 è costituita interamente dal fondo rischi-vertenze legali e diverse (oneri ricorsi AGI, cessione 49% C.S. SPT LINEA SRL).

I decrementi sono dovuti principalmente a costi per spese legali sostenuti nel periodo di competenza.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
161.612	150.622	10.990

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	31/12/2016
TFR, movimenti del periodo	150.622	11.457	467		161.612

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
6.746.191	7.031.080	(284.889)

I debiti sono valutati alloro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine	Di cui per ipoteche	Di cui per pegni	Di cui per privilegi
Debiti verso soci per finanziamenti	304.172		4.613.196	4.917.368				
Debiti verso banche	253.300	1.147.794	282.725	1.683.819				
Debiti verso fornitori	39.321			39.321				
Debiti verso imprese controllate	24.527			24.527				
Debiti tributari	50.223			50.223				
Debiti verso istituti di previdenza	8.644			8.644				
Altri debiti	22.289			22.289				
	702.476	**1.147.794**	**4.895.921**	**6.746.191**				

I debiti più rilevanti in scadenza entro 12 mesi presenti nel bilancio di esercizio al 31/12/2016 includono il debito verso i soci (quota interessi) pari a Euro 304.172, i debiti vs banche (rappresentanti esclusivamente le quote di mutuo in scadenza nel prossimo esercizio) pari ad Euro 253.300, i debiti tributari per Euro 50.223 ed il debito verso i fornitori di complessivi Euro 39.321.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; è costituita dal debito IRES per Euro 32.869, dal debito IRAP per Euro 1.848, dal debito per ritenute da lavoro dipendente per Euro 9.504 e dal debito per ritenute da lavoro autonomo per Euro 6.002.
Non sono iscritti debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.), ad eccezione dei due mutui fondiari, come precisato in premessa.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V /Controllate	V / Controllate dalla controllante	V / Altri
Italia	39.321	24.527		22.289
Totale	**39.321**	**24.527**		**22.289**

Debiti per Area Geografica	V / Soci finanz.	V / Banche	Debiti Tributari	V / Istituti Previd.	Totale
Italia	4.917.368	1.683.819	50.223	8.644	6.746.191
Totale	**4.917.368**	**1.683.819**	**50.223**	**8.644**	**6.746.191**

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
641.222	691.722	(50.500)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.
Al 31/12/2016, la voce più significativa riguarda i canoni prepagati del deposito di Lazzago che ammonta complessivamente ad Euro 612.108. La quota in scadenza oltre i 5 anni ammonta a Euro 357.063.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Ratei passivi	3.945
Risconti passivi - abbonamenti diversi	12.762
Risconti passivi - proventi diversi	12.407
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago entro 12 mesi	51.009
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago entro 5 anni	204.036
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago oltre 5 anni	357.063
	641.222

Impegni, garanzie e passività potenziali

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Descrizione	Importo
Impegni	
Impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili	
Impegni assunti verso imprese controllate	
Impegni assunti verso imprese collegate	
Impegni assunti verso imprese controllanti	
Impegni assunti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
Garanzie	**6.475.000**
Garanzie reali prestate	6.475.000
Passività potenziali	

Le garanzie sono relative a ipoteche concesse, come meglio descritto nella parte introduttiva della presente nota integrativa.

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.620.018	1.598.185	21.833

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	1.594.858	1.597.484	(2.626)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	25.160	701	24.459
	1.620.018	**1.598.185**	**21.833**

La voce comprende:

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Gestione autosilo	212.629	191.077	21.552
Gestione immobili strumentali	1.309.402	1.342.129	(32.727)
Gestione immobili civili	20.158	13.250	6.908
Altri ricavi e proventi	52.669	51.029	1.640
Arrotondamento		(1)	1
	1.594.858	**1.597.484**	**(2.626)**

Ricavi per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Prestazioni di servizi	212.629	191.076	21.553
Fitti attivi	1.329.560	1.355.379	(25.819)
Altre	52.669	51.029	1.640
	1.594.858	**1.597.484**	**(2.626)**

Ricavi per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area	Vendite	Prestazioni	Totale
Italia		1.594.858	1.594.858
		1.594.858	**1.594.858**

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.202.961	1.266.487	(63.526)

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	9.329	6.747	2.582
Servizi	215.029	264.778	(49.749)
Godimento di beni di terzi	103.318	103.318	
Salari e stipendi	198.196	206.949	(8.753)
Oneri sociali	63.017	69.510	(6.493)
Trattamento di fine rapporto	11.457	10.622	835
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	12.132	12.464	(332)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	353.168	353.751	(583)
Oneri diversi di gestione	237.315	238.348	(1.033)
	1.202.961	**1.266.487**	**(63.526)**

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Le voci comprendono i costi sostenuti per la produzione dei servizi erogati dalla società.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie e rol non goduti e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono composti principalmente da IMU, per Euro 199.246, da sopravvenienze passive per Euro 1.874, da imposta di registro sui contratti di locazioni per Euro 13.296, da tassa di raccolta rifiuti (TARI) per Euro 13.563 e tassa sui servizi indivisibili (TASI) per Euro 4.747.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
(43.681)	18.270	(61.951)

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Da partecipazione		95.689	(95.689)
Proventi diversi dai precedenti	5.433	9.584	(4.151)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(49.114)	(87.003)	37.889
	(43.681)	**18.270**	**(61.951)**

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					4.390	4.390
Altri proventi					1.043	1.043
					5.433	**5.433**

Interessi e altri oneri finanziari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi medio credito					30.624	30.624
Interessi su finanziamenti					18.490	18.490
					49.114	**49.114**

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
2.461.332	2.315.409	145.923

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Di partecipazioni	2.461.332	2.315.409	145.923
	2.461.332	**2.315.409**	**145.923**

La rivalutazione iscritta in bilancio si riferisce al maggior valore della partecipazione nell'impresa controllata A.S.F. Autolinee S.r.l. in virtù dell'applicazione del metodo del patrimonio netto integrale.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
197.104	163.134	33.970

Imposte	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
Imposte correnti:	197.104	163.134	33.970
IRES	173.068	140.946	32.122
IRAP	24.036	22.188	1.848
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
	197.104	**163.134**	**33.970**

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

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

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	2.834.708	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	779.545
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:	0	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:	0	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	0	0
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	0	0
Variazioni in aumento	205.641	
Variazioni in diminuzione	(2.378.964)	
Deduzione ACE	(32.048)	
	(2.205.371)	
Imponibile fiscale	629.337	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		173.068

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	689.727	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	199.246	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP		
Deduzioni IRAP per lavoro dipendente	(272.670)	
	616.303	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	24.036
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
Imponibile Irap	616.303	
IRAP corrente per l'esercizio		24.036

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Come esposto nella prima parte della presente Nota Integrativa, la società non ha calcolato le imposte differite ed anticipate al fine di dare continuità ai criteri e procedure utilizzati nel passato anche ai fini di una corretta lettura e comparazione dei dati di bilancio.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-*bis*, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Nel corso dell'esercizio la vostra società ha tenuto i seguenti rapporti con la società controllata A.S.F. Autolinee S.r.l.:

Natura dell'operazione	Importo	Altre informazioni
Canoni di locazione come da contratti in essere	1.238.629	NO
Addebiti per rimborsi vari spese	6.216	NO

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale:

Descrizione	Compenso
Revisione legale dei conti annuali	2.600
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale	**2.600**

Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi erogati agli amministratori ed all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	12.480
Collegio sindacale	23.337

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Signori azionisti, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad approvare il bilancio al 31/12/2016, completo di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa, Rendiconto Finanziario e Relazione sulla Gestione, e Vi propone la seguente ipotesi di destinazione dell'utile di esercizio di Euro 2.637.604:

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2016	**Euro**	**2.637.604**
5% a riserva legale	Euro	131.880
a riserva non distribuibile ex art. 2426	Euro	2.461.332
a riserva straordinaria	Euro	44.392

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Como, 9 maggio 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Licia Viganò

Reg. Imp. Como 01815060130
Rea Como 218312

SPT HOLDING S.P.A.

Sede in VIA FRANCESCO ANZANI 37 - 22100 COMO (CO) Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.
CODICE FISCALE E PARTITA I.V.A. 01815060130

Bilancio al 31/12/2016

Stato patrimoniale attivo		31/12/2016	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
(di cui già richiamati)			
B) Immobilizzazioni			
I. Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento		1.241	2.470
2) Costi di sviluppo			
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno			
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		2.962	5.165
5) Avviamento			
6) Immobilizzazioni in corso e acconti			
7) Altre		96.019	102.808
		100.222	110.443
II. Materiali			
1) Terreni e fabbricati		13.809.766	14.020.339
2) Impianti e macchinario		9.750	14.201
3) Attrezzature industriali e commerciali			
4) Altri beni		17.653	24.780
5) Immobilizzazioni in corso e acconti			
		13.837.169	14.059.320
III. Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	8.981.276		8.048.444
b) imprese collegate			
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
(di cui concessi in leasing)			
d-bis) altre imprese			
		8.981.276	8.048.444
2) Crediti			
a) verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
b) verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			

c) verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
d-bis) verso altri			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi	3.501		3.501
		3.501	3.501
		3.501	3.501
3) Altri titoli			
4) Strumenti finanziari derivati attivi			
(di cui concessi in leasing)			
		8.984.777	8.051.945
Totale immobilizzazioni		**22.922.168**	**22.221.708**
C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo			
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci			
5) Acconti			
II. Crediti			
1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	53.866		94.558
- oltre 12 mesi			
		53.866	94.558
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	1.285.263		529.685
- oltre 12 mesi			
		1.285.263	529.685
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
4) Verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			

5-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	6.657		30.130
- oltre 12 mesi			
		6.657	30.130
5-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
5-quater) Verso altri			
- entro 12 mesi	102.408		101.977
- oltre 12 mesi	1.081.609		1.180.917
		1.184.017	1.282.894
		2.529.803	1.937.267
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Strumenti finanziari derivati attivi			
6) Altri titoli			
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		4.697.050	3.737.381
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		1.735	4.950
		4.698.785	3.742.331
Totale attivo circolante		**7.228.588**	**5.679.598**
D) Ratei e risconti			
		13.333	9.587
Totale attivo		**30.164.089**	**27.910.893**

Stato patrimoniale passivo	**31/12/2016**	**31/12/2015**
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	10.236.537	10.236.537
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	176.031	176.031
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale	828.935	703.823
V. Riserve statutarie		

VI. Altre riserve			
Riserva straordinaria	6.214.081		6.162.910
Riserva non distribuibile ex art. 2426	7.131.946		4.805.986
Riserva per conversione EURO			
Riserva da condono			
Conto personalizzabile			
Conto personalizzabile			
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1		(1)
		13.346.028	10.968.895
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi			
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		(4.705.093)	(4.705.093)
IX. Utile dell'esercizio		2.637.604	2.502.243
IX. Perdita d'esercizio		()	()
Acconti su dividendi		()	()
Perdita ripianata nell'esercizio			
X. *Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio*			
Totale patrimonio netto		**22.520.042**	**19.882.436**
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Fondi per imposte, anche differite			
3) Strumenti finanziari derivati passivi			
4) Altri		95.022	155.033
Totale fondi per rischi e oneri		**95.022**	**155.033**
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		**161.612**	**150.622**
D) Debiti			
1) Obbligazioni			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
2) Obbligazioni convertibili			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi	304.172		313.417
- oltre 12 mesi	4.613.196		4.603.951
		4.917.368	4.917.368
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	253.300		241.118
- oltre 12 mesi	1.430.519		1.683.819
		1.683.819	1.924.937
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			

6) Acconti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	39.321		35.543
- oltre 12 mesi			
		39.321	35.543
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	24.527		24.527
- oltre 12 mesi			
		24.527	24.527
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	50.223		105.675
- oltre 12 mesi			
		50.223	105.675
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	8.644		12.906
- oltre 12 mesi			
		8.644	12.906
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	22.289		10.124
- oltre 12 mesi			
		22.289	10.124
Totale debiti		**6.746.191**	**7.031.080**
E) Ratei e risconti			
		641.222	691.722
Totale passivo		**30.164.089**	**27.910.893**

Conto economico		31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.594.858	1.597.484
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi:			
- vari	25.160		701
- contributi in conto esercizio			
		25.160	701
Totale valore della produzione		**1.620.018**	**1.598.185**
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		9.329	6.747
7) Per servizi		215.029	264.778
8) Per godimento di beni di terzi		103.318	103.318
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	198.196		206.949
b) Oneri sociali	63.017		69.510
c) Trattamento di fine rapporto	11.457		10.622
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi			
		272.670	287.081
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.132		12.464
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	353.168		353.751
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
		365.300	366.215
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) Accantonamento per rischi			
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		237.315	238.348
Totale costi della produzione		**1.202.961**	**1.266.487**
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		**417.057**	**331.698**

C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti			
- da imprese sottoposte al controllo di controllanti			
- altri			95.689
			95.689
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri	5.433		9.584
		5.433	9.584
		5.433	9.584
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- verso imprese controllate			
- verso imprese collegate			
- verso controllanti			
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri	49.114		87.003
		49.114	87.003
17-bis) Utili e Perdite su cambi			
Totale proventi e oneri finanziari		**(43.681)**	**18.270**
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	2.461.332		2.315.409
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
		2.461.332	2.315.409

19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		**2.461.332**	**2.315.409**
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)		**2.834.708**	**2.665.377**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	197.104		163.134
b) Imposte relative a esercizi precedenti			
c) Imposte differite e anticipate			
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		197.104	163.134
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		**2.637.604**	**2.502.243**

Como, 9 maggio 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Licia Viganò

Reg. Imp. Como 01815060130
Rea Como 218312

SPT HOLDING S.P.A.

Sede in VIA FRANCESCO ANZANI 37 - 22100 COMO (CO) Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.
CODICE FIDCALE E PARTITA I.V.A. 01815060130

Rendiconto finanziario al 31/12/2016

Descrizione	esercizio 31/12/2016	esercizio 31/12/2015
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.637.604	2.502.243
Imposte sul reddito	197.104	163.134
Interessi passivi (interessi attivi)	43.681	77.419
(Dividendi)		
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		(95.689)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	2.878.389	2.647.107
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	11.457	10.622
Ammortamenti delle immobilizzazioni	365.300	366.215
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	376.757	376.837
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.255.146	3.023.944
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	40.692	96.872
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	3.778	(6.201)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(3.746)	(983)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(50.500)	(49.997)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(630.756)	(260.292)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(640.532)	(220.601)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.614.614	2.803.343
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(43.681)	(77.419)
(Imposte sul reddito pagate)	(247.125)	(110.500)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(60.478)	(60.823)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(351.284)	(248.742)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	2.263.330	2.554.601

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(131.017)	(688.328)
(Investimenti)	(131.017)	(688.328)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali	(1.910)	(9.212)
(Investimenti)	(1.910)	(9.212)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	(932.832)	(676.909)
(Investimenti)	(932.832)	(786.909)
Disinvestimenti		110.000
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(1.065.759)	(1.374.449)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	12.182	11.595
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)	(253.300)	(241.118)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1	1
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(241.117)	(229.522)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	956.454	950.630
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.737.381	2.787.315
Assegni		
Danaro e valori in cassa	4.950	4.386
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.742.331	2.791.701
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.697.050	3.737.381
Assegni		
Danaro e valori in cassa	1.735	4.950
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.698.785	3.742.331

Como, 9 maggio 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Licia Viganò

LUCA PAGLIOTTA
Dottore Commercialista
Revisore dei conti

Relazione del Revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39

PROTOCOLLO
SPT HOLDING S.p.A.
18 MAG. 2017
N. 627

Ai soci della SPT HOLDING S.p.A.

Relazione sul bilancio di esercizio

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio di esercizio della SPT Holding S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, nonché dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

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

Responsabilità del revisore

E' mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio di esercizio sulla base della revisione contabile. Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 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 di 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 di esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio di 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 dell'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedura di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì 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.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

Osservazioni

In relazione al debito verso il socio Cpt Consorzio Pubblici Trasporti S.p.A., va evidenziato come dalla corrispondenza tra le due società datata 16 maggio 2017 risulti

Via Carloni n. 44 - 22100 COMO - Tel. e Fax (+39) 031 300882
email: lpagliotta@gmail.com - P.IVA 02152400731 C.F. PGL LCU 70T20 F205C

non esservi corrispondenza tra il bilancio della partecipante ed il bilancio della partecipata sulla quota di interessi arretrata maturati e corrisposti, a causa dell'adozione da parte di Cpt di un diverso meccanismo di calcolo degli stessi rispetto a quanto deliberato dall'assemblea dei soci di SPT, circa il quale già da anni è in atto un confronto tra i rispettivi consigli di amministrazione.

Giudizio

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa 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 sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Ho 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 SPT Holding S.p.A., con il bilancio d'esercizio della SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2016. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Como, lì 16 maggio 2017

Il revisore
Dott. Luca Pagliotta

Via Carloni n. 44 - 22100 COMO - Tel. e Fax (+39) 031 300882
email: lpagliotta@gmail.com - P.IVA 02152400731 C.F. PGL LCU 70T20 F205C

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

All'assemblea dei soci della società Spt Holding Spa

sede legale in Como, via Anzani n. 37

PROTOCOLLO
SPT HOLDING S.p.A.
23 MAG. 2017
N. 635

Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 201X redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

Il presente collegio sindacale, composto da: dott. Andrea Rancan (Presidente del collegio sindacale), dott.ssa Laura Sangiorgio (Sindaco effettivo) e dott. Adriano Caldara (Sindaco effettivo), è stato nominato con deliberazione dell'assemblea dei soci del in data 07/06/2016 e nel corso dell'esercizio ha operato secondo quanto disposto dalla legge e dalle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Il precedente collegio in carica sino alla nostra nomina ha verbalizzato le proprie operazioni di verifica senza evidenziare alcuna criticità. La revisione legale con la stessa assemblea del 7 giugno 2016 è stata affidata al revisore dott. Luca Pagliotta.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 9 maggio 2017 relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"*, emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Premessa generale

Nota integrativa in formato XBRL

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "*tassonomia XBRL*" necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo infatti un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "*ordinaria*", è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto della conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

i) la tipologia dell'attività svolta;

ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per i 2 ultimi esercizi. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio nominato in carica con la deliberazione l'assemblea del 7 giugno 2016 e da quello precedentemente in carica hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il livello della preparazione tecnica del personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali è adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dal presidente del consiglio di amministratore con periodicità anche superiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;

- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri.

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;
- la revisione legale è affidata al revisore dott. Luca Pagliotta che ha predisposto la propria relazione *ex* art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.
- Il revisore evidenzia tuttavia la mancata corrispondenza tra i saldi debitori degli interessi per il finanziamento effettuato dal socio CPT SPA rilevati in bilancio e quanto emerge dalla circolarizzazione. Il Collegio raccomanda che vengano definiti i rapporti con il socio e riconciliati i saldi.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;

- ai sensi dell'art. 2426, co. 5, c.c. i valori significativi iscritti ai punti B) I - 1) e B) I - 2) dell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. il collegio sindacale ha preso atto che non esiste alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- non essendoci strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro *fair value non* sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-*bis* c.c.;
- il sistema dei *"conti d'ordine e garanzie rilasciate"* risulta illustrato nella nota integrativa;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 2.637.604.

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Lì 23 maggio 2017

Il collegio sindacale

SPT HOLDING S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici	
Sede in	22100 COMO (CO) VIA FRANCESCO ANZANI 37
Codice Fiscale	01815060130
Numero Rea	CO 218312
P.I.	01815060130
Capitale Sociale Euro	10236537.00 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Settore di attività prevalente (ATECO)	LOCAZIONE IMMOBILIARE DI BENI PROPRI O IN LEASING (AFFITTO) (682001)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	SPT HOLDING S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA (I)

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.241	2.470
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.962	5.165
7) altre	96.019	102.808
Totale immobilizzazioni immateriali	100.222	110.443
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	13.809.766	14.020.339
2) impianti e macchinario	9.750	14.201
4) altri beni	17.653	24.780
Totale immobilizzazioni materiali	13.837.169	14.059.320
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	8.981.276	8.048.444
Totale partecipazioni	8.981.276	8.048.444
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.501	3.501
Totale crediti verso altri	3.501	3.501
Totale crediti	3.501	3.501
Totale immobilizzazioni finanziarie	8.984.777	8.051.945
Totale immobilizzazioni (B)	22.922.168	22.221.708
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	53.866	94.558
Totale crediti verso clienti	53.866	94.558
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.285.263	529.685
Totale crediti verso imprese controllate	1.285.263	529.685
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.657	30.130
Totale crediti tributari	6.657	30.130
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	102.408	101.977
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.081.609	1.180.917
Totale crediti verso altri	1.184.017	1.282.894
Totale crediti	2.529.803	1.937.267
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.697.050	3.737.381
3) danaro e valori in cassa	1.735	4.950
Totale disponibilità liquide	4.698.785	3.742.331
Totale attivo circolante (C)	7.228.588	5.679.598
D) Ratei e risconti	13.333	9.587
Totale attivo	30.164.089	27.910.893

Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.236.537	10.236.537
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	176.031	176.031
IV - Riserva legale	828.935	703.823
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	6.214.081	6.162.910
Varie altre riserve	7.131.947 (1)	4.805.985
Totale altre riserve	13.346.028	10.968.895
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)	(4.705.093)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.637.604	2.502.243
Totale patrimonio netto	22.520.042	19.882.436
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	95.022	155.033
Totale fondi per rischi ed oneri	95.022	155.033
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	161.612	150.622
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	304.172	313.417
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.613.196	4.603.951
Totale debiti verso soci per finanziamenti	4.917.368	4.917.368
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	253.300	241.118
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.430.519	1.683.819
Totale debiti verso banche	1.683.819	1.924.937
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	39.321	35.543
Totale debiti verso fornitori	39.321	35.543
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	24.527	24.527
Totale debiti verso imprese controllate	24.527	24.527
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.223	105.675
Totale debiti tributari	50.223	105.675
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.644	12.906
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	8.644	12.906
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.289	10.124
Totale altri debiti	22.289	10.124
Totale debiti	6.746.191	7.031.080
E) Ratei e risconti	641.222	691.722
Totale passivo	30.164.089	27.910.893

(1)

Varie altre riserve	31/12/2016	31/12/2015
Riserva non distribuibile ex art. 2426	7.131.946	4.805.986
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	(1)

Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.594.858	1.597.484
5) altri ricavi e proventi		
altri	25.160	701
Totale altri ricavi e proventi	25.160	701
Totale valore della produzione	1.620.018	1.598.185
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.329	6.747
7) per servizi	215.029	264.778
8) per godimento di beni di terzi	103.318	103.318
9) per il personale		
a) salari e stipendi	198.196	206.949
b) oneri sociali	63.017	69.510
c) trattamento di fine rapporto	11.457	10.622
Totale costi per il personale	272.670	287.081
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.132	12.464
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	353.168	353.751
Totale ammortamenti e svalutazioni	365.300	366.215
14) oneri diversi di gestione	237.315	238.348
Totale costi della produzione	1.202.961	1.266.487
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	417.057	331.698
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	-	95.689
Totale proventi da partecipazioni	-	95.689
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	5.433	9.584
Totale proventi diversi dai precedenti	5.433	9.584
Totale altri proventi finanziari	5.433	9.584
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	49.114	87.003
Totale interessi e altri oneri finanziari	49.114	87.003
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(43.681)	18.270
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	2.461.332	2.315.409
Totale rivalutazioni	2.461.332	2.315.409
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	2.461.332	2.315.409
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	2.834.708	2.665.377
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	197.104	163.134
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	197.104	163.134
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.637.604	2.502.243

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.637.604	2.502.243
Imposte sul reddito	197.104	163.134
Interessi passivi/(attivi)	43.681	77.419
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(95.689)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	2.878.389	2.647.107
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	11.457	10.622
Ammortamenti delle immobilizzazioni	365.300	366.215
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	376.757	376.837
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.255.146	3.023.944
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	40.692	96.872
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.778	(6.201)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(3.746)	(983)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(50.500)	(49.997)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(630.756)	(260.292)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(640.532)	(220.601)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.614.614	2.803.343
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(43.681)	(77.419)
(Imposte sul reddito pagate)	(247.125)	(110.500)
(Utilizzo dei fondi)	(60.478)	(60.823)
Totale altre rettifiche	(351.284)	(248.742)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.263.330	2.554.601
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(131.017)	(688.328)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.910)	(9.212)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(932.832)	(786.909)
Disinvestimenti	-	110.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.065.759)	(1.374.449)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	12.182	11.595
(Rimborso finanziamenti)	(253.300)	(241.118)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1	1
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(241.117)	(229.522)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	956.454	950.630
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.737.381	2.787.315

Danaro e valori in cassa	4.950	4.386
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.742.331	2.791.701
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.697.050	3.737.381
Danaro e valori in cassa	1.735	4.950
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.698.785	3.742.331

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,
il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 2.637.604, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 365.300 ed imposte di competenza per Euro 197.104.

Il bilancio è stato redatto in forma ordinaria.

Attività svolte

La vostra Società, a capitale interamente pubblico si occupa, quale attività prevalente, della gestione dell'autosilo di proprietà di Via Castelnuovo; gestisce inoltre il patrimonio immobiliare, strumentale e civile dato in locazione, oltre a gestire la partecipazione di proprietà.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Si rimanda alla relazione sulla gestione il commento in merito sull'attività svolta nel 2016.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rimanda alla relazione sulla gestione il commento in merito sull'attività svolta dopo la chiusura dell'esercizio.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

La determinazione dell'effetto pregresso è risultata eccessivamente onerosa, pertanto si è proceduto ad applicare i nuovi principi contabili dalla prima data in cui ciò è risultato fattibile ovvero dall'inizio dell'esercizio in corso e limitatamente alle conseguenze rilevanti sul bilancio d'esercizio.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.
I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi.
Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in migliaia di Euro. La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.
La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività 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 compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.
In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).
In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.
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.
La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Deroghe

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

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

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole voci.
I costi di impianto e ampliamento e di modifiche statutarie, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

Qualora indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.
Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.
Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, 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 e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- terreni: non ammortizzabili
- fabbricati strumentali e civili: 2%
- macchine elettroniche-CED, attrezzatura d'officina: 20%
- mobili e macchine d'ufficio: 12%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, rettificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.
Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Ratei e 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.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate con il metodo del patrimonio netto integrale, aderente al principio contabile OIC 17.
Il metodo del patrimonio netto integrale consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del risultato d'esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile OIC 17.
Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.
Non sono mutati i criteri di riclassificazione dai bilanci precedenti.

Fondi per rischi e 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.

Fondo 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 fondo 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.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza.
In merito alle imposte differite e anticipate la Vostra Società, confermando gli indirizzi degli esercizi precedenti, ha ritenuto di non procedere alla loro iscrizione in Bilancio, in relazione alla loro scarsa rilevanza.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento dell'effettuazione dell'operazione stessa.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Alla data del 31.12.2016 la Società ha in essere 2 finanziamenti ipotecari le cui caratteristiche sono di seguito riportate:

- **Banca Popolare di Sondrio**

Mutuo Fondiario con garanzia ipotecaria del valore di Euro 2.975.000,00, come da atto a rogito Notaio C. Nessi del 24.05.2007 rep. nr. 24508/8609, contratta sull'immobile di Via Asiago - in locazione alla Società controllata - capitale originario Euro 1.750.000,00, con rate trimestrali a decorrere dal 31.10.2007 per complessive nr. 60 rate sino al 31.07.2022.
Al 31.12.2016 la quota capitale residua ammonta ad Euro 824.598.

- **UBI Banca. (ex Banca Regionale Europea)**

Mutuo Fondiario con garanzia ipotecaria del valore di Euro 3.500.000,00, come da atto a rogito Notaio C. Nessi del 24.05.2007 rep. nr. 24510/8610, contratta sull'immobile di Via Asiago - in locazione alla Società controllata - capitale originario Euro 1.750.000,00, con rate semestrali a decorrere dal 10.07.2007 per complessive nr. 30 rate sino al 10.07.2022.
Al 31.12.2016 la quota capitale residua ammonta ad Euro 859.221.

Non sono presenti altre garanzie e/o rischi non iscritti a Bilancio.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
100.222	110.443	(10.221)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	2.470	5.165	102.808	110.443
Valore di bilancio	2.470	5.165	102.808	110.443
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	1	-	1.910	1.911
Ammortamento dell'esercizio	1.230	2.203	8.699	12.132
Totale variazioni	(1.229)	(2.203)	(6.789)	(10.221)
Valore di fine esercizio				
Costo	1.241	2.962	96.019	100.222
Valore di bilancio	1.241	2.962	96.019	100.222

Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Non sono state effettuate rivalutazioni e/o svalutazioni.

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, iscritti con il consenso del Collegio sindacale.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2015	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2016
Altre variazioni Statuto	2.470	1		1.230	1.241
	2.470	1		1.230	1.241

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
13.837.169	14.059.320	(222.151)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Terreni e fabbricati

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo	
Costo storico	19.320.267	
Ammortamenti esercizi precedenti	(5.299.928)	
Saldo al 31/12/2015	**14.020.339**	di cui terreni 2.441.177
Acquisizione dell'esercizio	129.601	
Ammortamenti dell'esercizio	(340.174)	
Saldo al 31/12/2016	**13.809.766**	di cui terreni 2.441.177

Il valore della voce in commento comprende:

- Il valore storico degli immobili strumentali per Euro 18.874.422 (di cui € 2.082.596 per terreni);
- Il valore storico degli immobili civili per Euro 201.255 (di cui € 27.656 per terreni);
- Il valore storico del terreno edificabile in Cantù per Euro 330.925.

Come previsto dai principi contabili non sono state calcolate quote di ammortamento relative al valore dei terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	593.905
Ammortamenti esercizi precedenti	(579.704)
Saldo al 31/12/2015	**14.201**
Ammortamenti dell'esercizio	(4.451)
Saldo al 31/12/2016	**9.750**

Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	325.495
Ammortamenti esercizi precedenti	(300.715)
Saldo al 31/12/2015	**24.780**
Acquisizione dell'esercizio	1.416
Ammortamenti dell'esercizio	(8.543)
Saldo al 31/12/2016	**17.653**

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	19.320.267	593.905	325.495	20.239.667
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.299.928	579.704	300.715	6.180.347
Valore di bilancio	14.020.339	14.201	24.780	14.059.320
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	129.601	-	1.416	131.017
Ammortamento dell'esercizio	340.174	4.451	8.543	353.168
Totale variazioni	(210.573)	(4.451)	(7.127)	(222.151)
Valore di fine esercizio				
Costo	19.449.868	593.905	326.911	20.370.684
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.640.102	584.155	309.258	6.533.515
Valore di bilancio	13.809.766	9.750	17.653	13.837.169

Immobilizzazioni finanziarie

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
8.984.777	8.051.945	932.832

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	8.048.444	8.048.444
Valore di bilancio	8.048.444	8.048.444
Variazioni nell'esercizio		
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	2.461.332	2.461.332
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	1.528.500	1.528.500
Totale variazioni	932.832	932.832
Valore di fine esercizio		
Costo	8.981.276	8.981.276
Valore di bilancio	8.981.276	8.981.276

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

Per la seguente partecipazione in impresa controllata, valutata con il metodo del patrimonio netto si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- **partecipazione in ASF Autolinee SRL**

Per la valutazione della partecipazione è stato utilizzato il bilancio di esercizio al 31.12.2016, essendo le date di chiusura degli esercizi della partecipante e della partecipata coincidenti.
La quota di spettanza del risultato d'esercizio della partecipata è stato imputato al conto economico (metodo del patrimonio netto integrale); a tal proposito si precisa che il bilancio di esercizio al 31.12.2016 della

controllata A.S.F. Autolinee S.r.l. chiude con un utile di Euro 4.830.877 di cui Euro 241.544 da accantonare a riserva legale, e la differenza di Euro 4.589.333 è utile distribuibile.

Sulla partecipazione immobilizzata non esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Le operazioni più significative effettuate nell'esercizio con la controllata ASF Autolinee SRL sono specificate in apposita sezione della presente nota integrativa.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Crediti

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni o	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione	Fair value
Altri		3.501		3.501		
		3.501		**3.501**		

La voce comprende i depositi cauzionali.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	3.501	3.501	3.501
Totale crediti immobilizzati	3.501	3.501	3.501

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
ASF Autolinee S.r.l.	COMO - Via Asiago n. 16/18	7.460.785	4.830.877	17.627.648	8.981.276	50,95%	8.981.276
Totale							8.981.276

Le variazioni intervenute sono conseguenti a:

Con riferimento a quanto detto in premessa, la partecipazione nella società controllata ASF Autolinee s.r.l. è iscritta al valore emergente applicando il metodo del patrimonio netto integrale, anche nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione. Nel corso dell'esercizio la controllata ha distribuito un dividendo ammontante ad Euro 1.528.500.
In considerazione dell'utile conseguito nell'esercizio 2016, la partecipata ASF Autolinee S.r.l. chiude il bilancio con un patrimonio netto di Euro 17.627.648 che fa emergere una rivalutazione pari ad Euro 2.461.332 corrispondente alla quota di partecipazione del 50,95%.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	3.501	3.501
Totale	3.501	3.501

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Crediti verso altri	3.501

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

Descrizione	Valore contabile
Depositi cauzionali	3.501
Totale	3.501

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
2.529.803	1.937.267	592.536

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

I crediti verso clienti si riferiscono principalmente a canoni di concessione ed alle spese condominiali da riscuotere.
I crediti tributari comprendono il credito I.V.A. .

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	94.558	(40.692)	53.866	53.866	-	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	529.685	755.578	1.285.263	1.285.263	-	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	30.130	(23.473)	6.657	6.657	-	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.282.894	(98.877)	1.184.017	102.408	1.081.609	688.296
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.937.267	592.536	2.529.803	1.448.194	1.081.609	688.296

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	53.866	53.866
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	1.285.263	1.285.263
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	6.657	6.657
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.184.017	1.184.017
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.529.803	2.529.803

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che non ha subito, nel corso dell'esercizio, alcuna movimentazione:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2015		204.509	204.509
Utilizzo nell'esercizio			
Accantonamento esercizio			
Saldo al 31/12/2016		**204.509**	**204.509**

Disponibilità liquide

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
4.698.785	3.742.331	956.454

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	3.737.381	959.669	4.697.050
Denaro e altri valori in cassa	4.950	(3.215)	1.735
Totale disponibilità liquide	3.742.331	956.454	4.698.785

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

Ratei e risconti attivi

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
13.333	9.587	3.746

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	9.587	3.746	13.333
Totale ratei e risconti attivi	9.587	3.746	13.333

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-*bis*, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
22.520.042	19.882.436	2.637.606

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni		
Capitale	10.236.537	-		10.236.537
Riserva da soprapprezzo delle azioni	176.031	-		176.031
Riserva legale	703.823	125.112		828.935
Altre riserve				
Riserva straordinaria	6.162.910	51.171		6.214.081
Varie altre riserve	4.805.985	2.325.962		7.131.947
Totale altre riserve	10.968.895	2.377.133		13.346.028
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)	-		(4.705.093)
Utile (perdita) dell'esercizio	2.502.243	135.361	2.637.604	2.637.604
Totale patrimonio netto	19.882.436	2.637.606	2.637.604	22.520.042

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva non distribuibile ex art. 2426	7.131.946
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1
Totale	7.131.947

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-*bis*, C.c.)

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	10.236.537	B	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	176.031	A,B,C,D	176.031
Riserva legale	828.935	A,B	-
Altre riserve			
Riserva straordinaria	6.214.081	A,B,C,D	6.214.081

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Varie altre riserve	7.131.947		-
Totale altre riserve	13.346.028		6.214.081
Utili portati a nuovo	(4.705.093)		(4.705.093)
Totale	19.882.438		1.685.019
Residua quota distribuibile			1.685.019

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva non distribuibile ex art. 2426	7.131.946
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1
Totale	7.131.947

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le informazioni in merito alla formazione e all'utilizzazione delle voci di patrimonio netto:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve e perdite portate a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Saldo al 01/01/2015	10.236.537	625.454	4.950.819	1.567.381	17.380.191
Destinazione risultato esercizio					
Altre destinazioni		78.369	1.489.012	(1.567.381)	
Altre variazioni					
Incrementi			2		2
Risultato esercizio precedente				2.502.243	2.502.243
Saldo al 31/12/2015	10.236.537	703.823	6.439.833	2.502.243	19.882.436
Destinazione risultato esercizio					
Altre destinazioni		125.112	2.377.131	(2.502.243)	
Altre variazioni					
Incrementi			2		2
Risultato dell'esercizio corrente				2.637.604	2.637.604
Saldo al 31/12/2016	10.236.537	828.935	8.816.966	2.637.604	22.520.042

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

a) Composizione della voce Riserve di rivalutazione

Non sono iscritte a bilancio riserve per rivalutazione.

b) Composizione della voce Altre riserve

Riserve	Valore
Riserva straordinaria costituita con 95% utile esercizio 2002 per conferimento a SPT LINEA S.R.L.	5.142.945
Riserva ex art. 2426	7.131.946
Riserva di utili	1.071.136
Arrotondamento	1
Totale	**13.346.028**

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva legale differenza conversione in € C.S. 2001	9.064
Riserva differenza sovrapprezzo azioni	176.031
Totale	**185.095**

Riserve incorporate nel capitale sociale

Non esistono tali riserve.

Fondi per rischi e oneri

B) Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
95.022	155.033	(60.011)

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	155.033	155.033
Variazioni nell'esercizio		
Utilizzo nell'esercizio	60.011	60.011
Totale variazioni	(60.011)	(60.011)
Valore di fine esercizio	95.022	95.022

La voce "Altri fondi", al 31/12/2016 è costituita interamente dal fondo rischi-vertenze legali e diverse (oneri ricorsi AGI, cessione 49% C.S. SPT LINEA SRL).

I decrementi sono dovuti principalmente a costi per spese legali sostenuti nel periodo di competenza.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
161.612	150.622	10.990

La variazione è così costituita:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	150.622
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	11.457
Utilizzo nell'esercizio	467
Totale variazioni	10.990
Valore di fine esercizio	161.612

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Debiti

D) Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
6.746.191	7.031.080	(284.889)

Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono valutati alloro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso soci per finanziamenti	4.917.368	-	4.917.368	304.172	4.613.196	4.613.196
Debiti verso banche	1.924.937	(241.118)	1.683.819	253.300	1.430.519	282.725
Debiti verso fornitori	35.543	3.778	39.321	39.321	-	-
Debiti verso imprese controllate	24.527	-	24.527	24.527	-	-
Debiti tributari	105.675	(55.452)	50.223	50.223	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.906	(4.262)	8.644	8.644	-	-
Altri debiti	10.124	12.165	22.289	22.289	-	-
Totale debiti	7.031.080	(284.889)	6.746.191	702.476	6.043.715	4.895.921

I debiti più rilevanti in scadenza entro 12 mesi presenti nel bilancio di esercizio al 31/12/2016 includono il debito verso i soci (quota interessi) pari a Euro 304.172, i debiti vs banche (rappresentanti esclusivamente le quote di mutuo in scadenza nel prossimo esercizio) pari ad Euro 253.300, i debiti tributari per Euro 50.223 ed il debito verso i fornitori di complessivi Euro 39.321.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; è costituita dal debito IRES per Euro 32.869, dal debito IRAP per Euro 1.848, dal debito per ritenute da lavoro dipendente per Euro 9.504 e dal debito per ritenute da lavoro autonomo per Euro 6.002.
Non sono iscritti debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.), ad eccezione dei due mutui fondiari, come precisato in premessa.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	4.917.368	4.917.368
Debiti verso banche	1.683.819	1.683.819
Debiti verso fornitori	39.321	39.321
Debiti verso imprese controllate	24.527	24.527
Debiti tributari	50.223	50.223
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	8.644	8.644
Altri debiti	22.289	22.289
Debiti	6.746.191	6.746.191

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso soci per finanziamenti	-	4.917.368	4.917.368
Debiti verso banche	1.683.819	-	1.683.819
Debiti verso fornitori	-	39.321	39.321
Debiti verso imprese controllate	-	24.527	24.527
Debiti tributari	-	50.223	50.223
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	8.644	8.644
Altri debiti	-	22.289	22.289
Totale debiti	1.683.819	5.062.372	6.746.191

Finanziamenti effettuati da soci della società

Scadenza	Quota in scadenza
	4.917.368
Totale	4.917.368

Ratei e risconti passivi

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
641.222	691.722	(50.500)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Al 31/12/2016, la voce più significativa riguarda i canoni prepagati del deposito di Lazzago che ammonta complessivamente ad Euro 612.108. La quota in scadenza oltre i 5 anni ammonta a Euro 357.063.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Ratei passivi	3.945
Risconti passivi - abbonamenti diversi	12.762
Risconti passivi - proventi diversi	12.407
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago entro 12 mesi	51.009
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago entro 5 anni	204.036
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago oltre 5 anni	357.063
	641.222

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	9.342	(5.398)	3.944
Risconti passivi	682.381	(45.104)	637.277
Totale ratei e risconti passivi	691.722	(50.500)	641.222

Nota integrativa, conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.620.018	1.598.185	21.833

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	1.594.858	1.597.484	(2.626)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	25.160	701	24.459
	1.620.018	**1.598.185**	**21.833**

La voce comprende:

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Gestione autosilo	212.629	191.077	21.552
Gestione immobili strumentali	1.309.402	1.342.129	(32.727)
Gestione immobili civili	20.158	13.250	6.908
Altri ricavi e proventi	52.669	51.029	1.640
Arrotondamento		(1)	1
	1.594.858	**1.597.484**	**(2.626)**

Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	212.629
Fitti attivi	1.329.560
Altre	52.669
Totale	1.594.858

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	1.594.858
Totale	1.594.858

Costi della produzione

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.202.961	1.266.487	(63.526)

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	9.329	6.747	2.582
Servizi	215.029	264.778	(49.749)
Godimento di beni di terzi	103.318	103.318	
Salari e stipendi	198.196	206.949	(8.753)
Oneri sociali	63.017	69.510	(6.493)
Trattamento di fine rapporto	11.457	10.622	835
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	12.132	12.464	(332)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	353.168	353.751	(583)
Oneri diversi di gestione	237.315	238.348	(1.033)
	1.202.961	**1.266.487**	**(63.526)**

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Le voci comprendono i costi sostenuti per la produzione dei servizi erogati dalla società.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie e rol non goduti e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono composti principalmente da IMU, per Euro 199.246, da sopravvenienze passive per Euro 1.874, da imposta di registro sui contratti di locazioni per Euro 13.296, da tassa di raccolta rifiuti (TARI) per Euro 13.563 e tassa sui servizi indivisibili (TASI) per Euro 4.747.

Proventi e oneri finanziari

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
(43.681)	18.270	(61.951)

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Da partecipazione		95.689	(95.689)
Proventi diversi dai precedenti	5.433	9.584	(4.151)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(49.114)	(87.003)	37.889
	(43.681)	**18.270**	**(61.951)**

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi medio credito					30.624	30.624
Interessi su finanziamenti					18.490	18.490
					49.114	**49.114**

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	30.624
Altri	18.490
Totale	49.114

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					4.390	4.390
Altri proventi					1.043	1.043
					5.433	**5.433**

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
2.461.332	2.315.409	145.923

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Di partecipazioni	2.461.332	2.315.409	145.923
	2.461.332	**2.315.409**	**145.923**

La rivalutazione iscritta in bilancio si riferisce al maggior valore della partecipazione nell'impresa controllata A.S.F. Autolinee S.r.l. in virtù dell'applicazione del metodo del patrimonio netto integrale.

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

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
197.104	163.134	33.970

Imposte	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
Imposte correnti:	197.104	163.134	33.970
IRES	173.068	140.946	32.122
IRAP	24.036	22.188	1.848
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
	197.104	**163.134**	**33.970**

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

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

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	2.834.708	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	779.545
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Variazioni in aumento	205.641	
Variazioni in diminuzione	(2.378.964)	
Deduzione ACE	(32.048)	
	(2.205.371)	
Imponibile fiscale	629.337	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		173.068

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	689.727	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	199.246	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP		
Deduzioni IRAP per lavoro dipendente	(272.670)	
	616.303	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	24.036
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
Imponibile Irap	616.303	
IRAP corrente per l'esercizio		24.036

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Come esposto nella prima parte della presente Nota Integrativa, la società non ha calcolato le imposte differite ed anticipate al fine di dare continuità ai criteri e procedure utilizzati nel passato anche ai fini di una corretta lettura e comparazione dei dati di bilancio.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, non ha subito, rispetto al precedente esercizio, alcuna variazione.

Organico	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Impiegati	6	6	
	6	**6**	

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore autoferrotranvieri.

	Numero medio
Impiegati	6
Totale Dipendenti	6

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi erogati agli amministratori ed all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

	Amministratori	Sindaci
Compensi	12.480	23.337

Compensi al revisore legale o società di revisione

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	2.600
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	2.600

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-*bis*, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Impegni, garanzie e passività potenziali

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Descrizione	Importo
Impegni	
Impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili	
Impegni assunti verso imprese controllate	
Impegni assunti verso imprese collegate	
Impegni assunti verso imprese controllanti	
Impegni assunti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
Garanzie	**6.475.000**
Garanzie reali prestate	6.475.000
Passività potenziali	

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

	Importo
Garanzie	6.475.000
di cui reali	6.475.000

Le garanzie reali sono riferite a ipoteche concesse, come meglio descritto nella parte introduttiva della presente nota integrativa.

Nota integrativa, parte finale

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Nel corso dell'esercizio la vostra società ha tenuto i seguenti rapporti con la società controllata A.S.F. Autolinee S.r.l.:

Natura dell'operazione	Importo	Altre informazioni
Canoni di locazione come da contratti in essere	1.238.629	NO
Addebiti per rimborsi vari spese	6.216	NO

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Signori azionisti, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad approvare il bilancio al 31/12/2016, completo di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa, Rendiconto Finanziario e Relazione sulla Gestione, e Vi propone la seguente ipotesi di destinazione dell'utile di esercizio di Euro 2.637.604:

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2016	**Euro**	**2.637.604**
5% a riserva legale	Euro	131.880
a riserva non distribuibile ex art. 2426	Euro	2.461.332
a riserva straordinaria	Euro	44.392

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Como, 9 maggio 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Licia Viganò