



ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

(Redatto in forma abbreviata ex art. 2435 *bis* Codice Civile)

Sede in Via della Pila n. 119 Marghera - 30124 VENEZIA (VE)
Capitale sociale Euro 624.000,00 I.V.
Reg. Imprese 00337760276 – REA 130870

SOGGETTA ALLA DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA "APV INVESTIMENTI SPA"

BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

(Redatto in forma abbreviata ex art. 2435 *bis* Codice Civile)

INDICE

<i>BILANCIO</i>	<i>pag.</i>	3
Stato Patrimoniale.....	<i>pag.</i>	3
Conti d'ordine.....	<i>pag.</i>	4
Conto Economico	<i>pag.</i>	4
 <i>NOTA INTEGRATIVA</i>	 <i>pag.</i>	 7
Premessa.....	<i>pag.</i>	7
Criteri di formazione	<i>pag.</i>	9
Criteri di valutazione	<i>pag.</i>	9
Dati sull'occupazione	<i>pag.</i>	12
Attività	<i>pag.</i>	12
Passività	<i>pag.</i>	16
Conti d'ordine.....	<i>pag.</i>	19
Conto Economico	<i>pag.</i>	19
Ulteriori informazioni ai sensi dell'art. 2427 C.C.	<i>pag.</i>	23
Rendiconto Finanziario.....	<i>pag.</i>	24
Considerazioni sul risultato d'esercizio	<i>pag.</i>	26



BILANCIO AL 31/12/2014
(REDATTO IN FORMA ABBREVIATA EX ART. 2435 BIS CODICE CIVILE)

Stato patrimoniale attivo		31/12/2014	31/12/2013
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati)		
B)	Immobilizzazioni		
	<i>I. Immateriali</i>	4.767	9.997
		4.767	9.997
	<i>II. Materiali</i>	5.789.201	5.756.090
	- (Ammortamenti)	4.140.721	3.959.109
		1.648.480	1.796.981
	<i>III. Finanziarie</i>	7.700	7.700
		7.700	7.700
	Totale Immobilizzazioni	1.660.947	1.814.678
C)	Attivo circolante		
	<i>I. Rimanenze</i>	61.074	48.530
	<i>II. Crediti</i>		
	- entro 12 mesi	2.432.002	1.874.475
	- oltre 12 mesi	74.601	6
		2.506.603	1.874.481
	<i>IV. Disponibilità liquide</i>	723.258	1.491.146
	Totale attivo circolante	3.290.935	3.414.157
D)	Ratei e risconti	84.054	17.700
	Totale attivo	5.035.936	5.246.535
Stato patrimoniale passivo		31/12/2014	31/12/2013
A)	Patrimonio netto		
	<i>I. Capitale</i>	624.000	624.000
	<i>III. Riserva di rivalutazione</i>	59.211	59.211
	<i>IV. Riserva legale</i>	51.650	43.236
	<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>	7.700	7.700
	<i>VII. Altre riserve</i>		
	Riserva straordinaria o facoltativa	627.688	467.814
	Fondo contributi in conto capitale (art. 55 T.U.)	110.829	110.829
	Differenza da arrotondamento all'unità di		(1)
Euro	Altre...	26.450	26.450
		764.967	605.092
	<i>IX. Utile d'esercizio</i>	267.995	168.288
	Totale patrimonio netto	1.775.523	1.507.527
B)	Fondi per rischi e oneri	311.300	639.489
C)	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	1.139.129	1.026.010
D)	Debiti		

- entro 12 mesi	999.561	1.153.027
- oltre 12 mesi	13.041	13.041
	<u>1.012.602</u>	<u>1.166.068</u>
E) Ratei e risconti	797.382	907.441
Totale passivo	5.035.936	5.246.535
Conti d'ordine	31/12/2014	31/12/2013
1) Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
ad altre imprese	50.000	50.000
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
	50.000	50.000
3) Beni di terzi presso l'impresa		
Altro	284.051	284.051
	<u>284.051</u>	<u>284.051</u>
	284.051	284.051
Totale conti d'ordine	334.051	334.051
Conto economico	31/12/2014	31/12/2013
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.088.774	3.885.183
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	467.202	46.897
- contributi in conto esercizio	10.070	
- contributi in conto capitale (quote esercizio)	110.100	110.100
	<u>587.372</u>	<u>156.997</u>
Totale valore della produzione	4.676.146	4.042.180
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	195.493	202.737
7) Per servizi	1.203.609	779.556
8) Per godimento di beni di terzi	250.002	250.000
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	1.668.124	1.534.424
b) Oneri sociali	446.375	419.930
c) Trattamento di fine rapporto	121.936	113.616
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	13.725	7.805
	<u>2.250.160</u>	<u>2.075.775</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.830	6.111
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	219.491	216.270
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	71.657	149.897
	<u>296.978</u>	<u>372.278</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(12.544)	2.315

12) <i>Accantonamento per rischi</i>			149.974
13) <i>Altri accantonamenti</i>		65.411	
14) <i>Oneri diversi di gestione</i>		34.684	35.151
Totale costi della produzione		4.283.793	3.867.786
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		392.353	174.394
C) Proventi e oneri finanziari			
15) <i>Proventi da partecipazioni:</i>			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- altri			
16) <i>Altri proventi finanziari:</i>			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da 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			
- altri		36.808	46.966
		<u>36.808</u>	<u>46.966</u>
		36.808	46.966
17) <i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			
17-bis) <i>utili e perdite su cambi</i>			
Totale proventi e oneri finanziari		36.808	46.966
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) <i>Rivalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
19) <i>Svalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			
E) Proventi e oneri straordinari			
20) <i>Proventi:</i>			
- plusvalenze da alienazioni			
- varie			87.616
			<u>87.616</u>
21) <i>Oneri:</i>			
- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie		8.435	5.622
		<u>8.435</u>	<u>5.622</u>
		8.435	5.622

Totale delle partite straordinarie	(8.435)	81.994
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	420.726	303.354
22) <i>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
a) Imposte correnti	173.805	214.885
b) Imposte differite		
c) Imposte anticipate	(21.074)	(79.819)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	<hr/>	<hr/>
	152.731	135.066
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	267.995	168.288



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2014

REDATTA IN FORMA ABBREVIATA EX ART. 2435 BIS CODICE CIVILE

Premessa

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia **un utile d'esercizio pari a Euro 267.995.**

Attività svolte

Nel ringraziare i Soci per la fiducia riposta si riepilogano alcune attività svolte dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio appena passato.

Come ben sapete, la Società opera nel settore della logistica, della movimentazione dei carri ferroviari e servizi connessi. Nell'adempiere la "mission" questo Consiglio d'Amministrazione ha provveduto nel corso dell'esercizio:

- ad investire in misura cospicua sugli impianti in concessione e sui locomotori che porteranno ad un incremento della produttività e della qualità dei servizi resi;
- a mantenere alto il "cash flow" e quindi garantire alla società una liquidità che possa far fronte agli impegni assunti;
- a mantenere il livello occupazionale in un momento di crisi congiunturale del mercato, per far fronte ai nuovi impegni presi dalla società con i propri "stakeholders"

Si ricorda che la società durante l'anno versa all'ente portuale concedente i canoni concessori per le aree così come richiesti.

Sul tema della concessione dell'Autorità Portuale di Venezia evidenziamo che alla data di redazione del bilancio non è stata ancora rilasciata, tuttavia il Comitato Portuale ha già acconsentito, con propria delibera, a fissare la scadenza della stessa in data 31 dicembre 2017.

Per quanto riguarda la concessione rilasciata dal Comune di Venezia la scadenza è fissata al 31 dicembre 2023.

I fatti salienti:

- il valore della produzione nel 2014 è stato pari a euro 4.676.146 contro i 4.042.180 del 2013; i ricavi per prestazioni sono passati da 3.885.183 del 2013 a 4.088.774 del 2014 con un incremento percentuale pari a +5,20%;
- nonostante le difficoltà del mercato si è proseguito nel mantenere una ampia diversificazione dell'attività riducendo conseguentemente il rischio di mono-attività;
- a febbraio 2014 la manovra primaria presso la Stazione di Marghera Scalo, prima svolta per conto di RFI, è passata in totale gestione ad ERF, con un beneficio in termini di fatturato.
- è stato assunto un direttore generale di maturata esperienza nel settore in cui opera la società col fine di migliorare e rendere maggiormente efficiente il "core business" dell'azienda.
- Autorità Portuale nella definizione del rilascio della Concessione Demaniale, dopo aver rivisto in contraddittorio le consistenze concesse ed a seguito dell'adeguamento del relativo canone da corrispondere, ha autorizzato la Società a riaddebitare i costi sostenuti dalla stessa per manutenzioni eseguite nel 2014 sui beni oggetto della concessione, per un totale di circa 390.000 euro.
- a partire dal mese di Luglio 2014 è entrato in vigore il nuovo sistema tariffario per i servizi svolti da ERF, dopo essere stato pubblicato mediante ordinanza dell'Autorità Portuale di Ve.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "A.P.V. Investimenti Spa" che detiene il 51,70% del capitale sociale e che a sua volta è controllata al 100% da Autorità Portuale di Venezia, la quale detiene il 15,96% del nostro capitale.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (2013) della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.).

Segnaliamo, peraltro, che la Società non redige il bilancio consolidato.

Descrizione	Ultimo bilancio disponibile al 31/12/2013	Penultimo bilancio disponibile al 31/12/2012
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
B) Immobilizzazioni	73.291.653	65.639.227
C) Attivo circolante	15.597.075	15.713.857
D) Ratei e risconti	199.168	103.762
Totale Attivo	89.087.896	81.456.846
PASSIVO:		
Capitale sociale	65.000.000	65.000.000
Riserve	14.517.239	14.146.017
Utile (perdite) dell'esercizio	2.834.136	371.222
B) Fondi per rischi e oneri	4.537.944	485.708
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	205.888	236.649
D) Debiti	1.368.420	503.083
E) Ratei e risconti	624.269	714.167
Totale passivo	89.087.896	81.456.846
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione	1.498.148	1.946.736
B) Costi della produzione	(7.616.918)	(2.540.070)
C) Proventi e oneri finanziari	882.750	2.899.309
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie	(7.164.001)	(2.055.902)
E) Proventi e oneri straordinari	15.164.716	9.134
Imposte sul reddito dell'esercizio	(69.441)	(112.015)
Utile (perdita) dell'esercizio	2.834.136	371.222

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nonostante le difficoltà congiunturali del mercato nazionale ed internazionale del settore in cui opera l'azienda, nel corso dell'esercizio la società è riuscita a controllare la contrazione del mercato.

Per quanto riguarda l'aspetto della movimentazione carri che rappresenta il "core business" della società, ad un aumento della movimentazione dei carri ferroviari nella Zona Industriale si è contrapposta una riduzione della Zona "Porto Commerciale" industriale.

Di seguito si riassumono le variazioni principali sull'attività caratteristica svolta rispetto all'esercizio precedente:

Variazione movimentazione carri				
Area	movimento carri		Variazione	Variazione in % rispetto al 2013
	2014	2013		
Zona industriale	19.061	18.262	799	4,38%
Porto commerciale	13.956	22.507	(8.551)	(37,99%)
Totale	33.017	40.769	(7.752)	(19,01%)

- sotto l'aspetto economico dei principali ricavi si evidenziano un calo significativo della movimentazione dei carri della Zona Porto commerciale di contro invece si segnala un aumento dei servizi svolti ad RFI.

Variazione ricavi caratteristici				
Area	Ricavi		Variazione	Variazione in % rispetto al 2013
	2014	2013		
Zona industriale	985.039	975.260	9.779	1%
Porto commerciale	988.793	1.433.288	(444.495)	(31,01%)
Servizio RFI Stazione	1.235.322	945.955	289.367	30,59%
Contratto ENI Raffineria	268.686	294.903	(26.217)	(8,89%)
Totale	3.477.840	3.649.406	(171.566)	(4,70%)

Assetto Societario

Il capitale sociale è pari ad euro 624.000 ed è composto da n. 2.400.000 azioni di importo nominale di Euro 0,26 ciascuna.

Esso risulta sottoscritto come segue:

Socio	Tot. Azioni	Valore Azione	Totale C.S.	%
APV Investimenti S.p.A.	1.264.460	0,26	328.759,60	52,68583333333333%
Autorità Portuale di Venezia	383.040	0,26	99.590,40	15,96000000000000%
Intermodale Marghera S.r.l.	240.305	0,26	62.479,30	10,01270833333333%
Terminal Rinfuse Italia S.r.l.	54.720	0,26	14.227,20	2,28000000000000%
Interporto di Venezia S.p.A.	52.500	0,26	13.650,00	2,18750000000000%
Cereal Docks Marghera Srl	49.001	0,26	12.740,26	2,04170833333333%
Centro Intermodale Adriatico S.p.A.	43.200	0,26	11.232,00	1,80000000000000%
Multiservice S.r.l.	43.200	0,26	11.232,00	1,80000000000000%
Terminale Intermodale Venezia S.r.l.	43.200	0,26	11.232,00	1,80000000000000%
Grandi Molini Italiani S.p.A.	38.501	0,26	10.010,26	1,60420833333333%
Consorzio Venezia Nuova.	62.400	0,26	16.224,00	2,60000000000000%
Rail Service S.r.l.	28.800	0,26	7.488,00	1,20000000000000%
Co.Rac.Fer. S.r.l.	24.911	0,26	6.476,86	1,03795833333333%
Esercizio Raccordi Ferroviari di Porto Marghera S.p.A.	16.802	0,26	4.368,52	0,70008333333333%
Eraclit Venier S.p.A.	16.800	0,26	4.368,00	0,70000000000000%
Consorzio Multimodale Darsena	14.400	0,26	3.744,00	0,60000000000000%
GGC S.r.l.	14.400	0,26	3.744,00	0,60000000000000%
Vecon S.p.A.	4.320	0,26	1.123,20	0,18000000000000%
Viglienzone Adriatica S.p.A.	2.160	0,26	561,60	0,09000000000000%
Ser.Mec. di Nisato Cinzia	1.440	0,26	374,40	0,06000000000000%
Italogistica S.r.l.	1.440	0,26	374,40	0,06000000000000%
Totali	2.400.000		624.000	100,000000000000%

Criteri di formazione

Il bilancio sottopostoVi è redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma.

Criteri di valutazione

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

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

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

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

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente

in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 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 e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi, salvo quelli relativi alle spese incrementative sui beni ricevuti in concessione che sono stati ammortizzati per il periodo residuo della concessione stessa.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate per il periodo residuo della concessione.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, 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 e non sono state modificate rispetto all'esercizio precedente.

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.

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

Debiti

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

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.

Rimanenze magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il criterio del costo medio ponderato.

Azioni proprie

Le azioni proprie iscritte nelle immobilizzazioni, in quanto destinate a essere mantenute a lungo in portafoglio, sono state valutate al costo di acquisto. Non è stata effettuata alcuna svalutazione per perdite durature di valore.

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; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Riconoscimento ricavi

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

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

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

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

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

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

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata:

al valore nominale per i titoli a reddito fisso non quotati;

al valore corrente di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotati;

al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Dati sull'occupazione

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

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Dirigenti	1	0	1
Quadri	3	2	1
Impiegati	13	11	2
Operai	31	31	0
Altri	0	0	0
	48	44	

Il contratto collettivo adottato è il C.C.N.L. della Mobilità – area contrattuale attività ferroviaria.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.767	9.997	(5.230)

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

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

Descrizione costi	Valore 31/12/2013	Incrementi esercizio	Di cui per oneri capitalizzati	Svalutazioni	Amm.to esercizio	Altri decrementi d'esercizio	Valore 31/12/2014
Diritti brevetti industriali	6.323	600			2.756		4.167
Altre	3.675				3.075		600
Arrotondamento	(1)				(1)		
	9.997	600			5.830		4.767

Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

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

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

Descrizione costi	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Diritti brevetti industriali	6.323				6.323
Altre	3.675				3.675
Arrotondamento	(1)				(1)

9.997

9.997

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.648.480	1.796.981	(148.501)

Terreni e fabbricati

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

Descrizione	Importo
Costo storico	159.715
Ammortamenti esercizi precedenti	(148.892)
Saldo al 31/12/2013	10.823
Acquisizione dell'esercizio	1
Ammortamenti dell'esercizio	(454)
Saldo al 31/12/2014	10.370

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16 e a seguito di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, abbiamo provveduto nell'esercizio chiuso nel 2006 a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi che è pari a euro 5.798.

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

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

Impianti e macchinario

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

Descrizione	Importo
Costo storico	206.070
Ammortamenti esercizi precedenti	(193.140)
Saldo al 31/12/2013	12.930
Acquisizione dell'esercizio	3.000
Ammortamenti dell'esercizio	(2.842)
Saldo al 31/12/2014	13.088

Attrezzature industriali e commerciali

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

Descrizione	Importo
Costo storico	166.983
Ammortamenti esercizi precedenti	(107.333)
Saldo al 31/12/2013	59.650
Acquisizione dell'esercizio	38.542
Ammortamenti dell'esercizio	(11.760)
Saldo al 31/12/2014	86.432

Altri beni

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

Descrizione	Importo
Costo storico	5.223.323

Ammortamenti esercizi precedenti	(3.509.745)
Saldo al 31/12/2013	1.713.578
Acquisizione dell'esercizio	29.449
Ammortamenti dell'esercizio	(204.436)
Saldo al 31/12/2014	1.538.591

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
7.700	7.700	

Azioni proprie

Descrizione	31/12/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2014
ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA	7.700			7.700

Si informa che le azioni proprie derivano dalla fusione per incorporazione avvenuta nel corso del 2008 con Servizi Ferroviari Logisitici S.r.l., che detenevano una piccola partecipazione in E.R.F. S.pa..
Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro fair value.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
61.074	48.530	12.544

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.506.603	1.874.481	632.122

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	2.251.890			2.251.890	
Verso imprese controllate	6			6	
Verso imprese collegate					
Verso controllanti	13.978			13.978	
Per crediti tributari	49.930	71.961		121.891	
Per imposte anticipate	100.893			100.893	
Verso altri	15.304	2.640		17.944	
Arrotondamento	1			1	
	2.432.002	74.601		2.506.603	

Nei crediti verso clienti le voci più rilevanti sono nei confronti di:

- Treinatilia S.p.a.	euro	1.249.913
- Multiservice S.r.l.	euro	180.562
- Transped S.p.a.	euro	132.980

La voce dei crediti verso imprese controllanti racchiude il credito nei confronti di Autorità Portuale.

Le imposte anticipate per Euro 100.893 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2013	230.528	17.283	247.811
Utilizzo nell'esercizio	50.051	17.283	67.334
Accantonamento esercizio	59.105	12.552	71.657
Saldo al 31/12/2014	239.582	12.552	252.134

Si segnala che nel corso dell'esercizio è stato utilizzato il fo.do svalutazione crediti per euro 67.334 per far fronte alle perdite su crediti relativi alle società:

- V.G.S. SRL - dichiarata fallita in data 10 aprile 2014, fallimento numero 49/2014. Il credito era pari ad euro 45.183.
- Bellardi Shipping SRL – dichiarata fallita in data 21 novembre 2013 sentenza n. 172 Trib. Di Venezia. Il credito era pari ad euro 736.
- Magazzini Generali di Venezia s.r.l. il cui credito era pari ad euro 21.415.

Dopo una attenta analisi dei crediti al 31 dicembre 2014, la società ha deciso di effettuare prudenzialmente, in relazione alla crisi congiunturale del settore in cui opera, all'andamento degli indici di anzianità ed al rischio di esigibilità dei propri crediti, un accantonamento al fondo svalutazione crediti per l'importo di euro 71.657. Con tale accantonamento il fondo svalutazione crediti al termine dell'esercizio è pari a 252.134 ed è congruo a fronteggiare eventuali crediti inesigibili.

La ripartizione dei crediti al 31/12/2014 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	Totale
Italia	2.251.890	6		13.978	17.944	2.283.818
Totale	2.251.890	6		13.978	17.944	2.283.818

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
723.258	1.491.146	(767.888)

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Depositi bancari e postali	721.798	1.490.302
Denaro e altri valori in cassa	1.460	843
Arrotondamento		1
	723.258	1.491.146

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. società nonostante le difficoltà congiunturali del mercato mantiene elevati i livelli di liquidità e dato l'ammontare, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a ricercare modalità di investimento temporaneo.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
84.054	17.700	66.354

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.

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

Descrizione	Importo
Costi per servizi di sorveglianza competenza 2015	17.700
Costi assicurazioni RCT competenza 2015	65.000
Altri di ammontare non apprezzabile	1.354
	84.054

Passività

A) Patrimonio netto

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

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni	
	1.775.524	1.507.527	267.997	
Descrizione	31/12/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2014
Capitale	624.000			624.000
Riserve di rivalutazione	59.211			59.211
Riserva legale	43.236	8.414		51.650
Riserve statutarie				
Riserva azioni proprie in portafoglio	7.700			7.700
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	467.814	159.874		627.688
Varie altre riserve	137.278			137.280
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	110.829			110.829
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)		(2)	1
Altre ...	26.450			26.450
Arrotondamento				
Utili (perdite) dell'esercizio	168.288	267.995	168.288	267.995
Totale	1.507.527	436.283	168.286	1.775.524

Descrizione 31/12/2013	Distribuzione dei dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche 31/12/2014
Capitale	624.000				624.000
Riserva da sovrapprezzo azioni					
Riserve di rivalutazione	59.211				59.211
Riserva legale	43.236		8.414		51.650
Riserve statutarie					
Riserva azioni proprie in portafoglio	7.700				7.700
Altre riserve					
Riserva straordinaria	467.814		159.874		627.688
Varie altre riserve	137.278		2		137.280
Utili (perdite) portati a nuovo					
Utili (perdite) dell'esercizio	168.288		99.707		267.995
Utili (perdita) d'esercizio di terzi					

Totale	1.507.527	267.997	1.775.524
---------------	------------------	----------------	------------------

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	2.400.000	0,26
Totale	2.400.000	

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	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale	624.000	B	
Riserve di rivalutazione	59.211	A, B	59.211
Riserva legale	51.650	B	51.650
Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.700		
Altre riserve	764.968	A, B, C	
Totale			110.861
Residua quota distribuibile			110.861

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

B) Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
311.300	639.489	(328.189)

Descrizione	31/12/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2014
Altri	639.489	65.411	393.600	311.300
	639.489	65.411	393.600	311.300

La voce al 31/12/2014 è costituita dal solo fondo per manutenzioni su beni gratuitamente devolvibili. Al 31 dicembre 2013 invece i fondi onere erano di due tipologie:

- fondo per manutenzioni su beni gratuitamente devolvibili che al 31/12/2014 è pari ad euro 311.300. Esso riflette gli accantonamenti eseguiti nel corso degli anni per le spese di manutenzione dei beni ricevuti in concessione e gratuitamente devolvibili. I decrementi sono frutto dell'utilizzo del fondo per la copertura delle spese di ordinaria manutenzione sostenute nell'esercizio e necessarie al mantenimento in efficienza dei beni gratuitamente devolvibili. Si segnala che la società ha programmato opere di manutenzione sulla rete in concessione fino al 2023, anno di scadenza della concessione, per euro 900.000.

- fondo per recupero ambientale che al 31/12/2013 era pari ad euro 149.974. Tale accantonamento si era reso necessario ai sensi di legge ed in ossequio ai principi contabili, in quanto nel corso dell'esercizio si era verificato un incidente di lavoro nell'area demaniale che aveva determinato lo spargimento di circa 20 tonnellate di gasolio sul terreno. Si informa che tempestivamente la società aveva provveduto alla messa in sicurezza della zona e ha effettuato tutte le procedure e tutti gli interventi, concertati con le autorità competenti, necessari ad evitare maggiori danni all'ambiente. Nel corso del 2014 il fondo è stato utilizzato

interamente per coprire i costi sostenuti nel 2014.

Di seguito si segnalano le movimentazioni intervenute nei fondi nel corso dell'esercizio.

ERF SPA				
	<i>31/12/2013</i>	<i>utilizzo f.do nel 2014</i>	<i>acc.to F.do 2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Totale Fondi per Rischi e Oneri	639.489			639.489
<i>composizione F.do Rischi</i>				
				0
				0
Totali	0	0	0	0
<i>composizione F.do oneri</i>				
F.do manutenzione e ripristino dei beni gratuitamente devolvibili	489.515	243.626	65.411	311.301
F.do recupero ambientale	149.974	149.974		0
Totali	639.489	393.599	65.411	311.301

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.139.129	1.026.010	113.119

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2014
TFR, movimenti del periodo	1.026.010	121.936	8.817	1.139.129

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2014 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 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.012.602	1.166.068	(153.466)

I debiti sono valutati al loro 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
Debiti verso altri finanziatori	1			1	
Acconti		13.041		13.041	
Debiti verso fornitori	474.795			474.795	
Debiti verso controllanti	125.002			125.002	
Debiti tributari	67.609			67.609	

Debiti verso istituti di previdenza	82.908		82.908
Altri debiti	249.245		249.245
Arrotondamento	1		1
	999.561	13.041	1.012.602

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.

Per i debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti occorre rilevare che sono debiti nei confronti dell'Autorità Portuale di Venezia.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2013 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V / Collegate	V / Controllanti	V / Altri	Totale
Italia	474.795		125.002	249.245	849.042
Totale	474.795		125.002	249.245	849.042

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
797.382	907.441	(110.059)

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

La voce è composta da quote di contribuiti in conto capitale rinviate per competenza negli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Il valore dei risconti passivi entro i 12 mesi è pari 65.724.

Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	50.000	50.000	
Beni di terzi presso l'impresa	284.051	284.051	
	334.051	334.051	

La società ha evidenziato nel bilancio i seguenti conti d'ordine:

- Rischi assunti dall'impresa:

La voce è costituita dalla Fideiussione Bancaria rilasciata da Vento Banca S.c.p.A. fino al 2016 per le obbligazioni assunte in funzione di un contratto con R.T.I S.p.a.

- Beni di terzi presso l'impresa:

La voce è costituita dagli impianti in concessione per un importo pari ad euro 284.051. Tale è il valore dei beni ricevuti in concessione (impianti ferroviari ricevuti nel 1973) come da valutazione del concedente.

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.676.146	4.042.180	633.966

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	4.088.774	3.885.183	203.591
Altri ricavi e proventi	587.372	156.997	430.375
	4.676.146	4.042.180	633.966

Ricavi per area geografica

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

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.283.793	3.867.786	416.007

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	195.493	202.737	(7.244)
Servizi	1.203.609	779.556	424.053
Godimento di beni di terzi	250.002	250.000	2
Salari e stipendi	1.668.124	1.534.424	133.700
Oneri sociali	446.375	419.930	26.445
Trattamento di fine rapporto	121.936	113.616	8.320
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	13.725	7.805	5.920
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	5.830	6.111	(281)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	219.491	216.270	3.221
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	71.657	149.897	(78.240)
Variazione rimanenze materie prime	(12.544)	2.315	(14.859)
Accantonamento per rischi		149.974	(149.974)
Altri accantonamenti	65.411		65.411
Oneri diversi di gestione	34.684	35.151	(467)
	4.283.793	3.867.786	416.007

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

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

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 non godute 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.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'accantonamento riflette la quota di crediti ritenuti inesigibili di cui si rimanda per ulteriori informazioni al paragrafo crediti commerciali

Accantonamento per rischi

La voce è costituita dall'accantonamento dei costi relativi al fondo recupero beni ambientali. Per un maggior dettaglio si rimanda la paragrafo relativo ai fondi.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
36.808	46.966	(10.158)

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti (Interessi e altri oneri finanziari)	36.808	46.966	(10.158)
Utili (perdite) su cambi			
	36.808	46.966	(10.158)

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni					
Interessi su titoli					
Interessi bancari e postali				20.491	20.491
Interessi su finanziamenti					
Interessi su crediti commerciali					
Altri proventi				16.316	16.316
Arrotondamento				1	1
				36.808	36.808

E) Proventi e oneri straordinari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
(8.435)	81.994	(90.429)

Descrizione	31/12/2014	Anno precedente	31/12/2013
Plusvalenze da alienazioni		Plusvalenze da alienazioni	
Varie		Varie	87.616
Totale proventi		Totale proventi	87.616
Minusvalenze		Minusvalenze	
Imposte esercizi		Imposte esercizi	
Varie	(8.435)	Varie	(5.622)
Totale oneri	(8.435)	Totale oneri	(5.622)
	(8.435)		81.994

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
	152.731	135.066	17.665
Imposte	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
Imposte correnti:	173.805	214.885	(41.080)
IRES	86.570	129.077	(42.507)
IRAP	87.235	85.808	1.427
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	(21.074)	(79.819)	58.745
IRES	(21.074)	(79.819)	58.745
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
	152.731	135.066	17.665

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	420.726	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	115.700
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
acc.to svalutazione crediti	59.105	
spese di manutenzione eccedenti il plafond	49.339	
acc.to f.do manutenzione beni gratuitamente devolvibili	65.411	
	173.855	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
utilizzo f.do rischi recupero beni ambientali	(149.974)	
utilizzo f.do svalutazione crediti	(50.051)	
	(200.025)	
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi		
variazioni in aumento per costi per servizi	7.788	
variazioni in aumento per ammortamenti	7.033	
variazioni in aumento per oneri diversi di gestione	6.712	
variazioni n aumento per sopravvenienze passive	8.433	
variazioni in diminuzione per imposta irap deducibile	(95.086)	
altre variazioni in diminuzione	(14.637)	
Imponibile fiscale	314.799	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		86.570

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	2.779.581	

Costi non rilevanti ai fini IRAP		
variazioni in aumento	52.225	
variazioni in diminuzione (utilizzo f.do)	(149.974)	
Variazioni in diminuzione (cuneo fiscale)	(445.034)	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP		
	2.236.798	
Onere fiscale	3,9	87.235
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
Imponibile Irap	2.236.798	
IRAP corrente per l'esercizio		87.235

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

Imposte differite attive	Imponibile	Aliquota Ires	Aliquota Irap	Totale
Formazione anno 2013		Aliquota Ires 27,5%	Aliquota Irap 3,9%	Totale
Imposte anticipate a bilancio al 1 gennaio		79.819,39	0,00	79.819,39
Accantonamento al fondo svalutazione crediti 2013	140.278,58	38.576,61		38.576,61
Accantonamento al fondo rischi recupero beni ambientali 2013	149.973,73	41.242,78		41.242,78
		0,00		0,00
		0,00		0,00
		0,00		0,00
		0,00		0,00
2013	290.252,31	79.819,39		79.819,39
utilizzo fdo svalutaz. Crediti	-50.051,27	-13.764,10		-13.764,10
utilizzo f.do recupero beni ambientali	-149.973,73	-41.242,78		-41.242,78
Accantonamento al fondo svalutazione crediti 2014	71.657,03	19.705,68		19.705,68
acc.to f.do manutenzione beni grat. Devolvibili	65.411,00	17.988,03		17.988,03
introduzione crediti imp. Anticipate per f.do svalutaz crediti	90.249,66	24.818,66		24.818,66
spese di manutenzione eccedente il plafond	49.338,67	13.568,13		13.568,13
Movimentazione netta 2014	76.631,36	21.073,62		21.073,62
2014	366.883,67	100.893,01	0,00	100.893,01

Ulteriori informazioni ai sensi dell'art. 2427 C.C.

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.)

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

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 dai revisore legali

Qualifica	Compenso
Revisori legali	5.000

Altre informazioni

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

Qualifica	Compenso
Amministratori	45.867
Collegio sindacale	14.000

RENDICONTO FINANZIARIO

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

Descrizione	esercizio 31/12/2014	esercizio 31/12/2013
A. Flusso finanziario della gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	267.995	168.288
Imposte sul reddito	152.731	135.066
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	(36.808)	(46.966)
Plusvalenze da alienazioni incluse nella voce A5		
Plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5		
Minusvalenze da alienazioni incluse nella voce B14		
Minusvalenze da alienazioni		
Totale (plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione relative		
a:		
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui mmobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi,dividendi e plus/minusvalenze da cessione	383.918	256.388

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita

Accantonamenti ai fondi	187.347	263.590
Ammortamenti delle immobilizzazioni	225.322	222.381
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn 412.669 485.971

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze	(12.544)	2.315
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(1.021.426)	26.786
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(82.816)	283.973
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(66.354)	(17.624)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(110.059)	148.937
Altre variazioni del capitale circolante netto	493.671	(277.976)

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn (799.528) 166.411

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	36.808	46.966
(Imposte sul reddito pagate)	(327.747)	(94.256)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(402.417)	(155.298)

4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche (693.356) (202.588)

FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A) (696.297) 706.182

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali (Investimenti)		(272.770)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		(272.770)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(71.591)	(6.424)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(600)	(6.425)
	(70.991)	1

Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti

Immobilizzazioni finanziarie non immobilizzate (Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) (71.592) (279.194)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	(2)	

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	1	
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) (1)

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) (767.890) 426.988

Disponibilità liquide iniziali	1.491.146	1.064.158
Disponibilità liquide finali	723.258	1.491.146
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(767.888)	426.988

Considerazioni sul risultato d'esercizio

Si propone ai signori Soci di destinare l'utile di esercizio 2014 di euro 267.995 come segue:

- a riserva legale per euro 13.400;
- a riserva straordinaria euro 254.595.

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

per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
dott. Gianmarco Russo

ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA

Società soggetta a direzione e coordinamento di APV INVESTIMENTI SPA

Sede in VIA DELLA PILA N. 119 - MARGHERA - 30175 VENEZIA (VE) Capitale sociale Euro 624.000,00 I.V.

Relazione del Collegio sindacale esercente attività di revisione legale dei conti

Signori Azionisti della ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA,

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2014, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c..

La presente relazione unitaria contiene nella parte prima la "Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39" e nella parte seconda la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

Parte prima

Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39

a) Abbiamo svolto la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio della società ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA chiuso al 31/12/2014, redatto in forma abbreviata. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete all'organo amministrativo della società ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione legale dei conti.

b) Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione legale dei conti è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 07/04/2014.

c) A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA per l'esercizio chiuso al 31/12/2014.

Parte seconda

Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

2. In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
 - Abbiamo partecipato a n. 1 assemblee dei soci, a n. 5 adunanze dell'Organo Amministrativo, riunioni svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
 - Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - In quanto incaricati delle funzioni di Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001 abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo informiamo che non è giunta alcuna segnalazione, e che non abbiamo osservazioni particolari da riferire in tale sede.
3. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Da tale informativa non è emerso nulla di particolare da segnalare. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale
 4. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
 5. Essendo il bilancio chiuso al 31/12/2014 redatto in forma abbreviata, non è stata redatta la relazione sulla gestione.
 6. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
 7. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
 8. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
 9. Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c.. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2014 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.
 10. Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
 11. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio di Euro 267.995 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	5.035.936
Passività	Euro	3.260.413
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	1.507.528
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	267.995
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	334.051

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	4.676.146
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	4.283.793

Differenza	Euro	392.353
Proventi e oneri finanziari	Euro	36.808
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Proventi e oneri straordinari	Euro	(8.435)
Risultato prima delle imposte	Euro	420.726
Imposte sul reddito	Euro	152.731
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	267.995

12. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5, il Collegio sindacale non ha dovuto esprimere il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento, di costi di ricerca e sviluppo, nonché di costi di pubblicità in quanto non presenti.
13. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 6, il Collegio sindacale non ha dovuto esprimere il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di avviamento in quanto non presente.
14. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
15. Per quanto precede, il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2014, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione del risultato d'esercizio, così come riportato alla fine della nota integrativa.

Venezia Marghera 14 aprile 2015

Il Collegio sindacale

Il Presidente dott. Daniele Pesce

Il Sindaco Effettivo dott. Andrea Martin

Il Sindaco Effettivo dott. Massimo Lanfranchi