

**SUDGEST AID SCARL**

Sede in VIA NONENTANA N. 335 - 00162 ROMA (RM)  
Capitale sociale Euro 50.000,00 I.V.  
c.f./iva 09451651005

**Nota integrativa alla situazione economico-patrimoniale  
chiusa il 31/10/2016****Premessa**

Signori Soci,

la presente situazione economico-patrimoniale, sottoposta al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita pari a Euro (2.506).

**Criteri di formazione**

La situazione economico-patrimoniale sottopostaVi è redatta in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma. Al fine di fornire tuttavia un'informativa più ampia ed esauriente sull'andamento della gestione sociale, nell'ambito in cui opera, si è ritenuto opportuno corredarlo della Relazione sulla Gestione.

**Criteri di valutazione**

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

I criteri utilizzati nella formazione della situazione economico-patrimoniale al 31/10/2016 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.

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**

### *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 aliquote applicate, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

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 sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

## **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**

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base al:

- *criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento*: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta:
  - il metodo del costo sostenuto (cost to cost);
  - il metodo delle ore lavorate;

Tale metodo è stato adottato trattandosi di lavori in corso su ordinazione di durata ultrannuale (ossia con un contratto di esecuzione che investe un periodo superiore a dodici mesi) e sussistendo i requisiti previsti dal principio contabile nazionale OIC 23.

- *criterio della commessa completata o del contratto completato*: i ricavi ed il margine di commessa vengono riconosciuti solo quando il contratto è completato, ossia quando le opere sono ultimate e consegnate.

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate

- al costo di acquisto o sottoscrizione

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

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

### 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;

### 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.

### Criteri di rettifica

## Attività

### B) Immobilizzazioni

#### II. Immobilizzazioni materiali

#### III. Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.000               | 3.000               |            |

### Partecipazioni

| Descrizione   | 31/12/2015   | Incremento | Decremento | 31/10/2016   |
|---------------|--------------|------------|------------|--------------|
| Altre imprese | 3.000        |            |            | 3.000        |
|               | <b>3.000</b> |            |            | <b>3.000</b> |

### Altre imprese

| Società | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ Perdita | % Poss | Quota posseduta in Euro | Valore bilancio | Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta | Fair Value |
|---------|----------------------|------------------|------------------|----------------|--------|-------------------------|-----------------|--|------------|
|         |                      |                  |                  |                |        |                         | 3.000           |  |            |

### C) Attivo circolante

#### I. Rimanenze

| Saldo al 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 787.958             | 791.366             | (3.408)    |

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

#### II. Crediti

| Saldo al 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.140.112           | 1.124.449           | 15.663     |

| Descrizione           | Entro 12 mesi    | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale           | Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine |
|-----------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|---|
| Verso clienti         | 1.084.567        |               |              | 1.084.567        |   |
| Per crediti tributari | 32.190           |               |              | 32.190           |   |
| Verso altri           | 23.355           |               |              | 23.355           |   |
|                       | <b>1.140.112</b> |               |              | <b>1.140.112</b> |   |

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

La ripartizione dei crediti al 31/10/2016 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     | Totale           |
|-----------------------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| Italia                      | 1.084.567        |                 |               |                  | 23.355        | 1.107.922        |
| Totale                      | <b>1.084.567</b> |                 |               |                  | <b>23.355</b> | <b>1.107.922</b> |

#### IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 11.582              | 346.137             | (334.555)  |

| Descrizione                    | 31/10/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Depositi bancari e postali     | 9.986      | 346.041    |
| Denaro e altri valori in cassa | 1.596      | 96         |

11.582

346.137

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 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
| 167.454             | 200.697             | (33.243)   |

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 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
| 27.525              | 30.032              | (2.507)    |

| Descrizione                     | 31/12/2015    | Incrementi     | Decrementi | 31/10/2016    |
|---------------------------------|---------------|----------------|------------|---------------|
| Capitale                        | 50.000        |                |            | 50.000        |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 37.634        |                | 57.603     | (19.969)      |
| Utili (perdite) dell'esercizio  | (57.602)      | (2.506)        | (57.602)   | (2.506)       |
| <b>Totale</b>                   | <b>30.032</b> | <b>(2.506)</b> | <b>1</b>   | <b>27.525</b> |

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

| Descrizione                     | 31/12/2015    | Distribuzion<br>e dividendi | Altre<br>destinazioni | Incrementi | Decrementi | Riclassifi<br>che | 31/10/2016    |
|---------------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------|------------|------------|-------------------|---------------|
| Capitale                        | 50.000        |                             |                       |            |            |                   | 50.000        |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 37.634        |                             | (57.603)              |            |            |                   | (19.969)      |
| Utili (perdite) dell'esercizio  | (57.602)      |                             | 55.096                |            |            |                   | (2.506)       |
| <b>Totale</b>                   | <b>30.032</b> |                             | <b>(2.507)</b>        |            |            |                   | <b>27.525</b> |

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

| Natura / Descrizione            | Importo  | Possibilità<br>utilizzo (*) | Quota<br>disponibile | Utilizzazioni eff. Nei<br>3 es. prec. Per<br>copert. Perdite | Utilizzazioni eff.<br>Nei 3 es. prec.<br>Per altre ragioni |
|---------------------------------|----------|-----------------------------|----------------------|--|--|
| Capitale                        | 50.000   | B                           |                      |  |  |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (19.969) |                             |                      |  |  |

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

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

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

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
| 113.608             | 113.608             |            |

La variazione è così costituita.

| Variazioni | 31/12/2015 | Incrementi | Decrementi | Altre<br>variazioni | 31/10/2016 |
|------------|------------|------------|------------|---------------------|------------|
|------------|------------|------------|------------|---------------------|------------|

|                            |         |         |
|----------------------------|---------|---------|
| TFR, movimenti del periodo | 113.608 | 113.608 |
|----------------------------|---------|---------|

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/10/2016 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 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
| 1.969.320           | 2.322.356           | (353.036)  |

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 | Di cui per ipoteche | Di cui per impegni | Di cui per privilegi |
|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|---|---------------------|--------------------|----------------------|
| Debiti verso banche                 | 3.006            |                |              | 3.006            |   |                     |                    |                      |
| Debiti verso fornitori              | 459.082          |                |              | 459.082          |   |                     |                    |                      |
| Debiti tributari                    | 472.761          | 761.572        |              | 1.234.333        |   |                     |                    |                      |
| Debiti verso istituti di previdenza | 61.782           |                |              | 61.782           |   |                     |                    |                      |
| Altri debiti                        | 211.118          |                |              | 211.118          |   |                     |                    |                      |
| Arrotondamento                      | (1)              |                |              | (1)              |   |                     |                    |                      |
|                                     | <b>1.207.748</b> | <b>761.572</b> |              | <b>1.969.320</b> |   |                     |                    |                      |

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, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Nella voce debiti tributari sono iscritti i seguenti debiti: per imposta IRES pari a € 55.153,00; per imposta IRAP pari a Euro 53.096,00; debiti IVA per € 9.376,00; debiti per ritenute Irpef dipendenti per € 174.311,00; debiti per ritenute Irpef professionisti per € 4.364,00; debiti Irpef collaboratori a progetto per € 7.044,00; debiti per imposte regionali e comunali per € 20.401,00. Inoltre sono iscritti debiti verso Esattoria, per rateizzazioni in corso, per € 910.587,00 di cui € 761.572,00 oltre i 12 mesi. Si precisa che sono in corso le domande per la così detta "rottamazione cartelle" che consentirà una notevole riduzione del debito verso l'Erario.

La voce Debiti verso Istituti di Previdenza è così composta: debiti verso INPS per € 510,00; debiti verso INAIL per € 672,00; debiti verso PREVINDAI per € 37.587,00; debiti verso fondo Cometa per € 23.013,00. Si precisa che è in corso una rateizzazione con il fondo PREVINDAI.

La voce Altri Debiti è così composta: debiti verso dipendenti € 98.108,00; debiti verso soci ( Gestione Link srl) per € 81.820,00; debiti verso collaboratori per € 6.768,00; debiti Progetto R004/11 per € 22.630,00; debiti verso dipendenti per note spese € 1.792,00.

La ripartizione dei Debiti al 31/10/2016 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 / Collegate | V / Controllanti | V / Altri      | Totale         |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|----------------|----------------|
| Italia                     | 459.082        |                |               |                  | 211.118        | 670.200        |
| <b>Totale</b>              | <b>459.082</b> |                |               |                  | <b>211.118</b> | <b>670.200</b> |

## Conto economico

### A) Valore della produzione

|   | Saldo al 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni       |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
|   | 111.753             | 249.989             | (138.236)        |
| Descrizione                               | 31/10/2016          | 31/12/2015          | Variazioni       |
| Ricavi vendite e prestazioni              | 115.158             | 438.973             | (323.815)        |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | (3.408)             | (189.000)           | 185.592          |
| Altri ricavi e proventi                   | 3                   | 16                  | (13)             |
|   | <b>111.753</b>      | <b>249.989</b>      | <b>(138.236)</b> |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione.

### Ricavi per categoria di attività

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

La ripartizione dei ricavi per categoria di attività non è significativa.

### Ricavi per area geografica

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

| Area   | Vendite        | Prestazioni | Totale         |
|--------|----------------|-------------|----------------|
| Italia | 115.158        |             | 115.158        |
|        | <b>115.158</b> |             | <b>115.158</b> |

### C) Proventi e oneri finanziari

|  | Saldo al 31/10/2016 | Saldo al 31/12/2015 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|------------|
|  | (1.772)             | (7.412)             | 5.640      |

### Proventi finanziari

| Descrizione                          | 31/10/2016     | 31/12/2015     | Variazioni   |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Proventi diversi dai precedenti      | 19             | 30             | (11)         |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (1.791)        | (7.442)        | 5.651        |
|                                      | <b>(1.772)</b> | <b>(7.412)</b> | <b>5.640</b> |

### Proventi da partecipazioni

**Imposte sul reddito d'esercizio**

|  | Saldo al 31/10/2016        | Saldo al 31/12/2015        | Variazioni        |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|
|  |                            | 23.284                     | (23.284)          |
| <b>Imposte</b>   | <b>Saldo al 31/10/2016</b> | <b>Saldo al 31/12/2015</b> | <b>Variazioni</b> |
| <b>Imposte correnti:</b>   |                            | 23.284                     | (23.284)          |
| IRES   |                            | 22.255                     | (22.255)          |
| IRAP   |                            | 1.029                      | (1.029)           |
| Imposte sostitutive  |                            |                            |                   |
| <b>Imposte differite (anticipate)</b>  |                            |                            |                   |
| IRES   |                            |                            |                   |
| IRAP   |                            |                            |                   |
| <b>Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale</b> |                            | <b>23.284</b>              | <b>(23.284)</b>   |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

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

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

| Descrizione   | Valore  | Imposte |
|---|---------|---------|
| Risultato prima delle imposte                                       | (2.506) |         |
| Onere fiscale teorico (%)   | 27,5    |         |
| <b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</b>      |         |         |
| <b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>     |         |         |
| <b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>    |         |         |
| <b>Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi</b> |         |         |
| Imponibile fiscale  | (2.506) |         |

**Determinazione dell'imponibile IRAP**

| Descrizione   | Valore | Imposte |
|---|--------|---------|
| Differenza tra valore e costi della produzione                  | 29.071 |         |
|   | 29.071 |         |
| Onere fiscale teorico (%)                                       | 3,9    | 1.134   |
| <b>Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:</b> |        |         |
| Imponibile Irap   | 29.071 |         |

**Fiscalità differita / anticipata**

La fiscalità differita non viene espressa in quanto inesistente.

**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.

**Rendiconto finanziario**

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

| Descrizione  | esercizio<br>31/10/2016 | esercizio<br>31/12/2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. Flusso finanziario della gestione reddituale</b>   |                         |                         |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | (2.506)                 | (57.602)                |
| Imposte sul reddito  |                         | 23.284                  |
| Interessi passivi (interessi attivi)<br>(Dividendi)  | 1.772                   | 7.412                   |
| 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  |                         |                         |
| <b>Totale (plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione relative a:</b>   |                         |                         |
| di cui immobilizzazioni materiali  |                         |                         |
| di cui immobilizzazioni immateriali  |                         |                         |
| di cui immobilizzazioni finanziarie  |                         |                         |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | (734)                   | (26.906)                |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita</b>  |                         |                         |
| Accantonamenti ai fondi  |                         |                         |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  |                         | 731                     |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  |                         |                         |
| Altre rettifiche per elementi non monetari   |                         |                         |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                    |                         | 731                     |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>  | (734)                   | (26.175)                |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>  |                         |                         |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze  | 3.408                   | 189.000                 |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti   | (12.005)                | (67.995)                |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori   | (38.106)                | 21.270                  |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi  | 33.243                  | (194.019)               |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi   |                         |                         |
| Altre variazioni del capitale circolante netto   | (143.076)               | 566.733                 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | (156.536)               | 514.989                 |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>  | (157.270)               | 488.814                 |
| <b>Altre rettifiche</b>  |                         |                         |
| Interessi incassati/(pagati)   | (1.772)                 | (7.412)                 |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (128.104)               | (95.754)                |
| Dividendi incassati  |                         |                         |
| (Utilizzo dei fondi)   |                         | (45.108)                |

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| Totale altre rettifiche  | (129.876)        | (148.274)      |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>  | <b>(287.146)</b> | <b>340.540</b> |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>  |                  |                |
| Immobilizzazioni materiali<br>(Investimenti)<br>Prezzo di realizzo disinvestimenti   |                  |                |
| Immobilizzazioni immateriali<br>(Investimenti)<br>Prezzo di realizzo disinvestimenti   |                  |                |
| Immobilizzazioni finanziarie<br>(Investimenti)<br>Prezzo di realizzo disinvestimenti   |                  |                |
| Immobilizzazioni finanziarie non immobilizzate<br>(Investimenti)<br>Prezzo di realizzo disinvestimenti<br>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami<br>d'azienda al netto delle disponibilità liquide |                  |                |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>   |                  |                |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                  |                |
| <b>Mezzi di terzi</b>  |                  |                |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche<br>Accensione finanziamenti<br>Rimborso finanziamenti  | (47.408)         | (2.038)        |
| <b>Mezzi propri</b>  |                  |                |
| Aumento di capitale a pagamento<br>Cessione (acquisto) di azioni proprie<br>Dividendi (e acconti su dividendi) pagati  | (1)              | 1              |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>  | <b>(47.409)</b>  | <b>(2.037)</b> |
| <b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b>  | <b>(334.555)</b> | <b>338.503</b> |
| Disponibilità liquide iniziali   | 346.137          | 7.636          |
| Disponibilità liquide finali   | 11.582           | 346.137        |
| <b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>  | <b>(334.555)</b> | <b>338.501</b> |

La presente situazione economico-finanziaria, composta 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.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
Vanna Fadini