

ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA

Bilancio di esercizio al 31-12-2015

Dati anagrafici	
Sede in	30175 VENEZIA (VE) VIA DELLA PILA N. 119 - MARGHERA
Codice Fiscale	00337760276
Numero Rea	VE 130870
P.I.	00337760276
Capitale Sociale Euro	624.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	APV INVESTIMENTI SPA
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

	31-12-2015	31-12-2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
Valore lordo	2.666	4.767
Totale immobilizzazioni immateriali	2.666	4.767
II - Immobilizzazioni materiali		
Valore lordo	6.057.371	5.789.201
Ammortamenti	4.297.641	4.140.721
Totale immobilizzazioni materiali	1.759.730	1.648.480
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Altre immobilizzazioni finanziarie	12.700	7.700
Totale immobilizzazioni finanziarie	12.700	7.700
Totale immobilizzazioni (B)	1.775.096	1.660.947
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	45.200	61.074
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.761.742	2.432.002
esigibili oltre l'esercizio successivo	28.699	74.601
Totale crediti	1.790.441	2.506.603
IV - Disponibilità liquide		
Totale disponibilità liquide	939.590	723.258
Totale attivo circolante (C)	2.775.231	3.290.935
D) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti (D)	96.418	84.054
Totale attivo	4.646.745	5.035.936
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	624.000	624.000
III - Riserve di rivalutazione	59.211	59.211
IV - Riserva legale	65.050	51.650
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.700	7.700
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	882.284	627.688
Varie altre riserve	137.277 (1)(2)(3)	137.279 (4)(5)
Totale altre riserve	1.019.561	764.967
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.859	267.995
Utile (perdita) residua	6.859	267.995
Totale patrimonio netto	1.782.381	1.775.523
B) Fondi per rischi e oneri		
Totale fondi per rischi ed oneri	239.399	311.300
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.218.880	1.139.129
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	718.780	999.561
esigibili oltre l'esercizio successivo	64	13.041

Totale debiti	718.844	1.012.602
E) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti	687.241	797.382
Totale passivo	4.646.745	5.035.936

⁽¹⁾Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.): 110829

⁽²⁾Differenza da arrotondamento all'unità di Euro: -2

⁽³⁾Altre ...: 26450

⁽⁴⁾Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.): 110829

⁽⁵⁾Altre ...: 26450

Conti Ordine

	31-12-2015	31-12-2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllanti	660.000	-
ad altre imprese	50.000	50.000
Totale fideiussioni	710.000	50.000
Totale rischi assunti dall'impresa	710.000	50.000
Beni di terzi presso l'impresa		
altro	284.051	284.051
Totale beni di terzi presso l'impresa	284.051	284.051
Totale conti d'ordine	994.051	334.051

Conto Economico

31-12-2015 31-12-2014

Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.607.921	4.088.774
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	30.400	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	10.070
altri	327.377	577.302
Totale altri ricavi e proventi	327.377	587.372
Totale valore della produzione	3.965.698	4.676.146
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	155.650	195.493
7) per servizi	775.029	1.203.609
8) per godimento di beni di terzi	321.426	250.002
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	1.709.323	1.668.124
b) oneri sociali	492.159	446.375
c) trattamento di fine rapporto	131.360	121.936
e) altri costi	-	13.725
Totale costi per il personale	2.332.842	2.250.160
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.101	5.830
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	222.671	219.491
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	21.728	71.657
Totale ammortamenti e svalutazioni	246.500	296.978
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.874	(12.544)
13) altri accantonamenti	20.967	65.411
14) oneri diversi di gestione	58.142	34.684
Totale costi della produzione	3.926.430	4.283.793
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	39.268	392.353
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	23.841	36.808
Totale proventi diversi dai precedenti	23.841	36.808
Totale altri proventi finanziari	23.841	36.808
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	23.841	36.808
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
altri	2.751	-
Totale proventi	2.751	-
21) oneri		
altri	12.003	8.435
Totale oneri	12.003	8.435
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	(9.252)	(8.435)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	53.857	420.726
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	51.874	173.805

imposte anticipate	4.876	21.074
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	46.998	152.731
23) Utile (perdita) dell'esercizio	6.859	267.995

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015

Nota Integrativa parte iniziale

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia **utile d'esercizio pari a Euro 6.859**.

Attività svolte

Nel ringraziare i Soci per la fiducia riposta si riepilogano alcune attività svolte dal Consiglio di Amministrazione nel corso del proprio mandato.

Come ben sapete, la Società opera nel settore della logistica, della movimentazione dei carri ferroviari e servizi connessi.

Nel condurre la Società nella "mission" strategica che la caratterizza, questo Consiglio d'Amministrazione ha provveduto nel corso del proprio mandato triennale a rafforzare la struttura organizzativa con l'introduzione della figura del Direttore Generale che ha consentito un miglior coordinamento delle diverse funzioni aziendali oltre ad apportare un prezioso e fondamentale contributo per la trasformazione di ERF, mediante il lungo iter che si sta oramai completando, in Impresa Ferroviaria di Manovra.

Si ricorda che, per questo consiglio, il servizio di manovra primaria era stato da subito individuato come strategico ed ha pertanto ritenuto che l'obiettivo di conseguire i requisiti e le attestazioni di Impresa Ferroviaria di manovra fosse fondamentale per mantenere, ed auspicabilmente accrescere, la struttura di ricavi e al fine di porre per il futuro nuovi e più sfidanti obiettivi.

La Società in questo triennio ha investito in misura cospicua, con interventi di manutenzione straordinaria sugli impianti in concessione mentre i locomotori sono stati ulteriormente oggetto di manutenzioni al fine del loro mantenimento in efficienza e di adeguamento alle normative vigenti in tema di sicurezza. Anche l'ammodernamento del parco mezzi, con la vendita di 2 locomotori non più utilizzati a causa della potenza non adeguata e l'acquisto di un locomotore più potente uguale a quelli già utilizzati da ERF, consente di avere una omogeneità del parco che potrà consentire una migliore standardizzazione delle manutenzioni, così da conseguire delle efficienze, tutto ciò al fine di garantire sicurezza e qualità dei servizi resi.

La società versa ogni anno all'ente portuale concedente i canoni concessori per le aree così come richiesti.

Sul tema della concessione dell'Autorità Portuale di Venezia si evidenzia 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 2015 è stato pari a euro 3.965.698 contro i 4.676.146 del 2014; i ricavi per prestazioni sono diminuiti nel corso del 2015 per euro 540.853, riportando una flessione pari a - 13,23%;
- nonostante le difficoltà del mercato si è proseguito nel mantenere una ampia diversificazione dell'attività riducendo conseguentemente il rischio di mono-attività;
- Nei servizi di movimentazione/caricazione ferrocisterne presso la Raffineria ENI, si nota una diminuzione del fatturato dovuta alla rinegoziazione del contratto scaduto ad Ottobre 2014, che ha ridefinito a parità di tariffe il nr. minimo di carri garantiti mensilmente. La riduzione dei ricavi pari a circa -90.000 euro è stata mitigata dalla ripresa del traffico ferroviario del cliente ENI che a partire dal mese di aprile ha spedito circa 200 ferrocisterne/mese aumentando così il minimo fatturabile di 150 ferrocisterne /mese.
- Si segnala inoltre, che la diminuzione dei ricavi presso il Porto commerciale è dovuta in gran parte dalla ridotta richiesta da parte dei clienti del servizio di pesatura, circa - 65.000 euro rispetto al 2014, e per la parte rimanente a seguito della leggera riduzione di tariffe introdotta con le nuove Condizioni di Vendita approvate nel giugno
- Nel corso dell'esercizio è stato acquistato un nuovo locomotore Henschel DHG 700 da Ferrovie Sangritane, similare ai quattro già in possesso della società, per un investimento di oltre 280.000 euro. Lo scopo dell'investimento è quello di potenziare il parco mezzi dopo la vendita di due locomotori che oramai non venivano più utilizzati a causa delle ridotte dimensioni e per la scarsa potenza per le tratte da movimentare. I locomotori ceduti sono il locomotore nr. 6 GRECO 260 CV ceduto alla Soc. Bonaventura Srl per 31.500 euro ed il locomotore nr. 11 Deutz 150 CV ceduto a IPE Locomotori Srl per 22.000 euro.
- E' stato acquistato ed installato un nuovo box uffici (investimento di circa 20.000 euro) presso l'area adiacente alla Stazione di Venezia Marghera Scalo, questo a seguito della riorganizzazione del personale operativo sia di pianificazione che di manovra.
- E' stata predisposta, e aggiudicata alla società Bonaventura S.r.l., una gara per un Accordo Quadro di durata biennale che prevede la manutenzione degli impianti ferroviari in concessione per un importo massimo di €. 300.000 annui.

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:

Area	Variazione movimentazione carri			
	movimento carri		Variazione	Variazione in % rispetto al 2014
	2015	2014		
Zona industriale	21.409	19.061	2.348	12,32%
Porto commerciale	14.454	13.956	498	(3,57%)
Totale	35.863	33.017	2.846	(8,62%)

- 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.

Area	Variazione ricavi caratteristici			
	Ricavi		Variazione	Variazione in % rispetto al 2014
	2015	2014		
Zona industriale	1.090.619	985.039	105.580	10,72%
Porto commerciale	884.747	988.793	-104.046	10,52%
Servizio RFI Stazione	1.233.827	1.235.322	-1.495	0,12%
Contratto ENI Raffineria	172.853	268.686	-95.833	-35,17%
Totale	3.382.046	3.477.840	-95.794	-2,75%

Principali dati di bilancio riclassificati

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
valore della produzione	3.965.698	4.676.146	4.042.180
marginale operativo lordo	(63.337)	30.302	239.778
Risultato prima delle imposte	53.857	420.726	303.354

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Ricavi netti	3.607.921	4.088.774	(480.853)
Costi esterni	1.338.416	1.808.312	(469.896)
Valore Aggiunto	2.269.505	2.280.462	(10.957)
Costo del lavoro	2.332.842	2.250.160	82.682
Margine Operativo Lordo	(63.337)	30.302	(93.639)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	224.772	225.321	(549)
Risultato Operativo	(288.109)	(195.019)	(93.090)
Proventi diversi	327.377	587.372	(259.995)
Proventi e oneri finanziari	23.841	36.808	(12.967)
Risultato Ordinario	63.109	429.161	(366.052)
Componenti straordinarie nette	(9.252)	(8.435)	(817)
Risultato prima delle imposte	53.857	420.726	(366.869)
Imposte sul reddito	46.998	152.731	(105.733)
Risultato netto	6.859	267.995	(261.136)

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
ROE netto	0,00	0,18	0,13

ROE lordo	0,03	0,28	0,23
ROI	0,01	0,08	0,03
ROS	0,01	0,10	0,04

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.666	4.767	(2.101)
Immobilizzazioni materiali nette	1.759.730	1.648.480	111.250
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	41.399	82.301	(40.902)
Capitale immobilizzato	1.803.795	1.735.548	68.247
Rimanenze di magazzino	45.200	61.074	(15.874)
Crediti verso Clienti	1.471.180	2.251.890	(780.710)
Altri crediti	290.562	180.111	110.451
Ratei e risconti attivi	96.418	84.054	12.364
Attività d'esercizio a breve termine	1.903.360	2.577.129	(673.769)
Debiti verso fornitori	250.027	474.795	(224.768)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	221.239	150.517	70.722
Altri debiti	247.515	374.247	(126.732)
Ratei e risconti passivi	687.241	797.382	(110.141)
Passività d'esercizio a breve termine	1.406.022	1.796.941	(390.919)
Capitale d'esercizio netto	497.338	780.188	(282.850)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.218.880	1.139.129	79.751
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	64		64
Altre passività a medio e lungo termine	239.399	324.341	(84.942)
Passività a medio lungo termine	1.458.343	1.463.470	(5.127)
Capitale investito	842.790	1.052.266	(209.476)
Patrimonio netto	(1.782.381)	(1.775.523)	(6.858)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	939.590	723.257	216.333
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(842.791)	(1.052.266)	209.475

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

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Margine primario di struttura	(21.414)	39.975	(307.157)
Quoziente primario di struttura	0,99	1,02	0,83
Margine secondario di struttura	1.436.929	1.503.445	1.371.383
Quoziente secondario di struttura	1,80	1,87	1,76

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2015, era la seguente (in Euro):

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Depositi bancari	938.735	721.798	216.937
Denaro e altri valori in cassa	855	1.460	(605)
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	939.590	723.258	216.332
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)		1	(1)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine		1	(1)
Posizione finanziaria netta a breve termine	939.590	723.257	216.333
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine			
Posizione finanziaria netta	939.590	723.257	216.333

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Liquidità primaria	1,99	3,04	1,64
Liquidità secondaria	2,02	3,10	1,67
Indebitamento	1,09	1,21	1,45
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,66	1,69	1,40

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

Di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

- valutazione della regolarità degli incassi dei crediti;
- verifica puntuale delle condizioni bancarie e dei tassi applicati;
- verifica del puntuale pagamento dei debiti al fine di evitare l'applicazione di interessi moratori;
- gestione dei flussi finanziari previsionali.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia.

L'ammontare delle attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità è pari all'ammontare del fondo rischi su crediti, che puntualmente viene stimato, sul punto, le uniche criticità si riscontrano sul pagamento di alcuni crediti commerciali.

Rischio di liquidità

La società oggi ha una buona capacità finanziaria, dovuta ai buoni risultati di gestione avvenuta negli anni passati e nell'esercizio 2015. Si segnala che la società non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità, inoltre non esistono strumenti di indebitamento a breve o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità della gestione corrente.

La società possiede depositi presso istituti di credito atti a soddisfare le necessità di liquidità, nell'ambito della sua ordinaria gestione, ovviamente avendo riferimento quanto fin qui indicato.

Essa inoltre possiede un conto corrente vincolato presso Veneto Banca per la somma di euro 500.000,00 la cui naturale scadenza è fissata al 26.12.2016, al quale viene applicato il tasso di remunerazione lordo del 2,5%

Allo stato non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

Rischio di mercato

La società svolge la propria attività in un mercato "chiuso" e soggetto a tariffa, pertanto la realizzazione di ricavi ed i flussi di liquidità sono condizionati da tali elementi.

La società non ha emesso alcun strumento finanziario.

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 (2014) 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.

STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013
ATTIVO		
B) Immobilizzazioni	66.985.203	73.291.653
C) Attivo circolante	20.040.509	15.597.075
D) Ratei e risconti	106.505	199.168
Totale Attivo	87.132.217	89.087.896
PASSIVO:		
Capitale sociale	65.000.000	65.000.000
Riserve	17.351.369	14.517.239
Utile (perdite) dell'esercizio	304.267	2.834.136
B) Fondi per rischi e oneri	2.984.404	4.537.944
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	183.930	205.888
D) Debiti	784.977	1.368.420
E) Ratei e risconti	8.523.270	624.269
Totale passivo	95.132.217	89.087.896
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione	1.733.991	1.498.148
B) Costi della produzione	(2.202.753)	(7.616.918)
C) Proventi e oneri finanziari	812.697	882.750
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie	(63.325)	(7.164.001)
E) Proventi e oneri straordinari	50.423	15.164.716
Imposte sul reddito dell'esercizio	26.766	(69.441)
Utile (perdita) dell'esercizio	304.267	2.834.136

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	52,69%
Autorità Portuale di Venezia	383.040	0,26	99.590,40	15,96%
Intermodale Marghera S.r.l.	240.305	0,26	62.479,30	10,01%
Terminal Rinfuse Venezia S.r.l.	54.720	0,26	14.227,20	2,28%
Interporto di Venezia S.p.A.	52.500	0,26	13.650,00	2,19%
Cereal Docks Marghera Srl	49.001	0,26	12.740,26	2,04%
Centro Intermodale Adriatico S.p.A.	43.200	0,26	11.232,00	1,80%
Multiservice S.r.l.	43.200	0,26	11.232,00	1,80%
Terminale Intermodale Venezia S.r.l.	43.200	0,26	11.232,00	1,80%
Grandi Molini Italiani S.p.A.	38.501	0,26	10.010,26	1,60%
Consorzio Venezia Nuova.	62.400	0,26	16.224,00	2,60%
Rail Service S.r.l.	28.800	0,26	7.488,00	1,20%
Co.Rac.Fer. S.r.l.	24.911	0,26	6.476,86	1,04%
Esercizio Raccordi Ferroviari di Porto Marghera S.p.A.	16.802	0,26	4.368,52	0,70%
Eraclit Venier S.p.A.	16.800	0,26	4.368,00	0,70%
Consorzio Multimodale Darsena	14.400	0,26	3.744,00	0,60%
GGC S.r.l.	14.400	0,26	3.744,00	0,60%
Vecon S.p.A.	4.320	0,26	1.123,20	0,18%
Viglienzone Adriatica S.p.A.	2.160	0,26	561,6	0,09%
Ser.Mec. di Nisato Cinzia	1.440	0,26	374,4	0,06%
Italogistica S.r.l.	1.440	0,26	374,4	0,06%
Totali	2.400.000		624.000	100,00%

Criteri di formazione

Il bilancio sottoposto Vi 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 31/12/2015 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.

Partecipazioni

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

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 de terminabili 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.

Nota Integrativa Attivo

Immobilizzazioni immateriali

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
2.666	4.767	(2.101)

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 diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del { }%.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

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.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	4.167	600	4.767
Valore di bilancio	4.167	600	4.767
Variazioni nell'esercizio			
Ammortamento dell'esercizio	1.501	600	2.101
Totale variazioni	(1.501)	(600)	(2.101)
Valore di fine esercizio			
Costo	2.666	-	2.666
Valore di bilancio	2.666	-	2.666

Immobilizzazioni materiali

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.759.730	1.648.480	111.250

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Terreni e fabbricati

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

Descrizione	Importo
Costo storico	159.716
Ammortamenti esercizi precedenti	(149.346)
Saldo al 31/12/2014	10.370
Ammortamenti dell'esercizio	(454)
Saldo al 31/12/2015	9.916

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	209.070
Ammortamenti esercizi precedenti	(195.982)
Saldo al 31/12/2014	13.088
Acquisizione dell'esercizio	3.169
Ammortamenti dell'esercizio	(3.212)
Saldo al 31/12/2015	13.045

Attrezzature industriali e commerciali

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

Descrizione	Importo
Costo storico	205.525
Ammortamenti esercizi precedenti	(119.093)
Saldo al 31/12/2014	86.432
Ammortamenti dell'esercizio	(13.687)
Saldo al 31/12/2015	72.745

Altri beni

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

Descrizione	Importo
Costo storico	5.214.892
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.676.301)
Saldo al 31/12/2014	1.538.591
Acquisizione dell'esercizio	44.479

Ammortamenti dell'esercizio	(205.318)
Saldo al 31/12/2015	1.377.752

Immobilizzazioni in corso e acconti

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

Descrizione	Importo
Acquisizione dell'esercizio	286.272
Saldo al 31/12/2015	286.272

La voce rappresenta i costi sostenuti nell'esercizio per l'acquisto e la messa in funzione di un nuovo locomotore

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	159.716	209.070	205.525	5.214.892	-	5.789.203
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	149.346	195.982	119.093	3.676.301	-	4.140.722
Valore di bilancio	10.370	13.088	86.432	1.538.591	-	1.648.480
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	3.169	-	44.479	286.272	333.920
Ammortamento dell'esercizio	454	3.212	13.687	205.318	-	222.671
Totale variazioni	(454)	(43)	(13.687)	(160.839)	286.272	111.249
Valore di fine esercizio						
Costo	159.715	212.239	205.525	5.193.619	286.272	6.057.371
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	149.799	199.194	132.780	3.815.867	-	4.297.641
Valore di bilancio	9.916	13.045	72.745	1.377.752	286.272	1.759.730

Immobilizzazioni finanziarie

Titoli

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
12.700	7.700	5.000

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

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2014	Incremento	Decremento	31/12/2015
-------------	------------	------------	------------	------------

Altre imprese	5.000	5.000
	5.000	5.000

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
							5.000		
							5.000		

Le variazioni intervenute sono conseguenti a:

Incrementi	Acquisti	Rivalutazioni	Importo
Altre imprese		5.000	5.000
		5.000	5.000

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

Il valore di iscrizione è costo di acquisto o di sottoscrizione.

La partecipazione costa nella quota di partecipazione nella fondazione "ITS Marco Polo – Fondazione per la mobilità sostenibile nel sistema portuale e aereo portuale.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Azioni proprie

Descrizione	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	31/12/2015	Fair value
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.

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Azioni proprie
Valore di inizio esercizio			
Costo	-	-	7.700

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Azioni proprie
Valore di bilancio	-	-	7.700
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	5.000	5.000	-
Totale variazioni	5.000	5.000	-
Valore di fine esercizio			
Costo	5.000	5.000	7.700
Valore di bilancio	5.000	5.000	7.700

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	5.000
Azioni proprie	7.700

Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
Altre partecipazioni	5.000
Totale	5.000

Dettaglio del valore degli altri titoli

Descrizione	Valore contabile	Fair value
-------------	------------------	------------

Attivo circolante

Rimanenze

I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
45.200	61.074	(15.874)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	61.074	(15.874)	45.200
Totale rimanenze	61.074	(15.874)	45.200

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

Attivo circolante: crediti

Crediti

II. Crediti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.790.441	2.506.603	(716.162)

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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
Verso clienti	1.471.180			1.471.180
Verso imprese controllate	6			6
Verso controllanti	46.430			46.430
Per crediti tributari	130.388	18.954		149.342
Per imposte anticipate	98.664	7.105		105.769
Verso altri	15.074	2.640		17.714
	1.761.742	28.699		1.790.441

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.251.890	(780.710)	1.471.180	1.471.180	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	6	-	6	6	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	13.978	32.452	46.430	46.430	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	121.891	27.451	149.342	130.388	18.954
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	100.893	4.876	105.769	98.664	7.105
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	17.944	(230)	17.714	15.074	2.640
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.506.603	(716.162)	1.790.441	1.761.742	28.699

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

- Multiservice S.r.l.	euro	135.485
- Tecnoservice S.r.l.	euro	165.292
- Trenitalia S.p.a divisione Cargo	euro	455.539

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

Le imposte anticipate per Euro 105.769 sono relative a differenze temporanee deducibili; per una descrizione più approfondita si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile
Saldo al 31/12/2014	252.134
Utilizzo nell'esercizio	2.103
Accantonamento esercizio	21.728
Saldo al 31/12/2015	271.759

Si segnala che l'utilizzo nell'esercizio fa riferimento all'incasso di un parte del credito nei confronti di V.G.S S.r.l., il cui credito è stato accantonato al fondo effetto della dichiarazione di fallimento della società del 10 aprile 2014, fallimento numero 49/2014.

Dopo una attenta analisi dei crediti al 31 dicembre 2015, 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 21.728. Con tale accantonamento il fondo svalutazione crediti al termine dell'esercizio è pari a 271.759 ed è congruo a fronteggiare eventuali crediti inesigibili.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.471.180	1.471.180
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	6	6
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	46.430	46.430
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	149.342	149.342
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	105.769	105.769
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	17.714	17.714
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.790.441	1.790.441

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
939.590	723.258	216.332

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	721.798	216.937	938.735
Denaro e altri valori in cassa	1.460	(605)	855
Totale disponibilità liquide	723.258	216.332	939.590

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

Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti

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

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
96.418	84.054	12.364

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri risconti attivi	84.054	12.364	96.418

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Totale ratei e risconti attivi	84.054	12.364	96.418

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

Descrizione	Importo
Costi assicurazioni RCT competenza 2015	65.000
Altri di ammontare non apprezzabile	31.418
	96.418

Informazioni sulle altre voci dell'attivo

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Rimanenze	61.074	(15.874)	45.200		
Crediti iscritti nell'attivo circolante	2.506.603	(716.162)	1.790.441	1.761.742	28.699
Disponibilità liquide	723.258	216.332	939.590		
Ratei e risconti attivi	84.054	12.364	96.418		

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

A) Patrimonio netto

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.782.381	1.775.523	6.858

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	624.000	-	-	-		624.000
Riserve di rivalutazione	59.211	-	-	-		59.211
Riserva legale	51.650	-	13.400	-		65.050
Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.700	-	-	-		7.700
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	627.688	-	254.596	-		882.284
Varie altre riserve	137.279	(2)	-	-		137.277
Totale altre riserve	764.967	(2)	254.596	-		1.019.561
Utile (perdita) dell'esercizio	267.995	30.290	-	291.426	6.859	6.859
Totale patrimonio netto	1.775.523	30.288	267.996	291.426	6.859	1.782.381

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	110.829
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)
Altre ...	26.450
Totale	137.277

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	624.000	B	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	A, B, C	-
Riserve di rivalutazione	59.211	A, B	59.211
Riserva legale	65.050	A,B	65.050
Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.700		-
Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	882.284	A, B, C	-
Varie altre riserve	137.277	A, B, C	137.277
Totale altre riserve	1.019.561	A, B, C	1.019.562
Utili portati a nuovo	-	A, B, C	-
Totale	-		1.143.823
Quota non distribuibile			65.050
Residua quota distribuibile			1.078.773

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Quota disponibile
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	110.829	110.829
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)	(2)
Altre ...	26.450	26.450
Totale	137.277	

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

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

B) Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
239.399	311.300	(71.901)

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	311.300	311.300
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	20.967	20.967
Utilizzo nell'esercizio	92.868	92.868
Totale variazioni	(71.901)	(71.901)
Valore di fine esercizio	239.399	239.399

Fondi per rischi e oneri

	Saldo al 31/12/2015		Saldo al 31/12/2014		Variazioni
	239.399		311.300		(71.901)
Descrizione	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	31/12/2015
Altri	311.300	20.967	92.868		239.399
	311.300	20.967	92.868		239.399

La voce al 31/12/2015 è costituita dal solo fondo per manutenzioni su beni gratuitamente devolvibili.

- fondo per manutenzioni su beni gratuitamente devolvibili che al 31/12/2015 è pari ad euro 239.399. 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 nel corso del 2014 aveva programmato opere di manutenzione sulla rete in concessione fino al 2023, anno di scadenza della concessione, per euro 900.000. Nel corso del 2015 a seguito ad un ribasso ottenuto in sede di gara dei costi da sostenere sull'area, alla dismissione dell'area via dell'Industrie, ad interventi sostenuti da terzi in virtù di accordi specifici ed ad un minor deterioramento dell'impianto per mezzo del "ungirotaia", la società ha previsto che i costi programmati da sostenere sul rete per il periodo 2015 – 2023 ammontino a euro 500.000,00.

ERF				
	31/12/2014	utilizzo f.do nel 2015	acc.to F.do 2015	31/12/2015
Totale Fondi per Rischi e Oneri				
<i>composizione F.do Rischi</i>				
Totali	0	0	0	0
<i>composizione F.do oneri</i>				
F.do manutenzione e ripristino dei beni gratuitamente devolvibili	311.300	92.868	20.967	239.399
F.do recupero ambientale	0	0		0
Totali	311.300	92.868	20.967	239.399

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinatoInformazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**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.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.218.880	1.139.129	79.751

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.139.129
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	131.360
Utilizzo nell'esercizio	51.609
Totale variazioni	79.751
Valore di fine esercizio	1.218.880

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

Debiti

Debiti

D) Debiti

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
718.844	1.012.602	(293.758)

Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 4 C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine	Di cui per ipoteche	Di cui per pegni	Di cui per privilegi
Debiti verso imprese controllate	13.041			13.041				
Debiti tributari	127.397			127.397				
Debiti verso istituti di previdenza	93.842	64		93.906				
Altri debiti	234.474			234.474				
Arrotondamento	(1)			(1)				
	718.780	64		718.844				

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso altri finanziatori	1	(1)	-	-	-
Acconti	13.041	(13.041)	-	-	-
Debiti verso fornitori	474.795	(224.768)	250.027	250.027	-
Debiti verso imprese controllate	-	13.041	13.041	13.041	-
Debiti verso controllanti	125.002	(125.002)	-	-	-
Debiti tributari	67.609	59.788	127.397	127.397	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	82.908	10.998	93.906	93.842	64
Altri debiti	249.245	(14.771)	234.474	234.474	-
Totale debiti	1.012.602	(293.758)	718.844	718.781	64

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 per contributi e ritenute sui dipendenti e lavoratori autonomi.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso fornitori	250.027	250.027
Debiti verso imprese controllate	13.041	13.041
Debiti tributari	127.397	127.397
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	93.906	93.906
Altri debiti	234.474	234.474
Debiti	718.845	718.844

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso fornitori	250.027	250.027
Debiti verso imprese controllate	13.041	13.041
Debiti tributari	127.397	127.397
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	93.906	93.906
Altri debiti	234.474	234.474
Totale debiti	718.844	718.844

Ratei e risconti passivi

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
687.241	797.382	(110.141)

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.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	41	(41)	-
Altri risconti passivi	797.341	(110.100)	687.241
Totale ratei e risconti passivi	797.382	(110.141)	687.241

Informazioni sulle altre voci del passivo

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti	1.012.602	(293.758)	718.844	718.780	64
Ratei e risconti passivi	797.382	(110.141)	687.241		

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

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.

Nota Integrativa Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
3.965.698	4.676.146	(710.448)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	3.607.921	4.088.774	(480.853)
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	30.400		30.400
Altri ricavi e proventi	327.377	587.372	(259.995)
	3.965.698	4.676.146	(710.448)

Si segnala che l'incremento per immobilizzazioni di lavori interno consta in costi del personale utilizzato per la manutenzione per la sua messa in funzione del locomotore acquistato nell' esercizio 2015.

Valore della produzione

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

Ricavi per categoria di attività

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	3.607.921
Totale	3.607.921

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	3.607.921
Totale	3.607.921

Costi della produzione

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
3.926.430	4.283.793	(357.363)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	155.650	195.493	(39.843)
Servizi	775.029	1.203.609	(428.580)
Godimento di beni di terzi	321.426	250.002	71.424
Salari e stipendi	1.709.323	1.668.124	41.199
Oneri sociali	492.159	446.375	45.784

Trattamento di fine rapporto	131.360	121.936	9.424
Altri costi del personale		13.725	(13.725)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.101	5.830	(3.729)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	222.671	219.491	3.180
Svalutazioni crediti attivo circolante	21.728	71.657	(49.929)
Variazione rimanenze materie prime	15.874	(12.544)	28.418
Altri accantonamenti	20.967	65.411	(44.444)
Oneri diversi di gestione	58.142	34.684	23.458
	3.926.430	4.283.793	(357.363)

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

Sono costi correlati all'attività caratteristica dell'impresa.

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 spese per manutenzione beni gratuitamente devolvibili. Per un maggior dettaglio si rimanda la paragrafo relativo ai fondi.

Proventi e oneri finanziari

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
23.841	36.808	(12.967)

Composizione dei proventi da partecipazione

Proventi da partecipazioni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari

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

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				11.881	11.881
Altri proventi				11.961	11.961
Arrotondamento				(1)	(1)
				23.841	23.841

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	23.841	36.808	(12.967)
	23.841	36.808	(12.967)

Proventi e oneri straordinari**E) Proventi e oneri straordinari**

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
(9.252)	(8.435)	(817)

Descrizione	31/12/2015	Anno precedente	31/12/2014
Varie	2.751	Varie	
Totale proventi	2.751	Totale proventi	
Varie	(12.003)	Varie	(8.435)
Totale oneri	(12.003)	Totale oneri	(8.435)
	(9.252)		(8.435)

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
	46.998	152.731	(105.733)
Imposte	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
Imposte correnti:	51.874	173.805	(121.931)
IRES	37.334	86.570	(49.236)
IRAP	14.540	87.235	(72.695)
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	(4.876)	(21.074)	16.198
IRES	(1.507)	(21.074)	19.567
IRAP	(3.369)		(3.369)
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
	46.998	152.731	(105.733)

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	53.857	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	14.811
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
acc.to f.do manutenzione beni gratuitamente devolvibili	20.967	
	20.967	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
B7) costi per servizi	26.752	
B10 b) ammortamenti	8.813	
B10 d) svalutazioni dei crediti	12.805	
B14) oneri diversi di gestione	31.930	
E 21) oneri straordinari	7.902	
variazioni in diminuzione	(27.265)	
	0	0
Imponibile fiscale	135.761	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		37.334

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	2.414.805	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	77.779	

cuneo fiscale + deduzione spese personale	(2.089.376)	
incrementi per lavori interno	(30.400)	
	372.808	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	14.540
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
Imponibile Irap	372.808	
IRAP corrente per l'esercizio		14.540

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno 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.

Imposte differite attive	Aliquota		totale		Imponibile	Aliquota Irap	Totale
	Imponibile	Aliquota Ires	Ires	IRES			
	Imponibile	Aliquota Ires	Aliquota Ires	Totale	Imponibile	Aliquota Irap	Totale
Formazione anno 2013	ires	27,50%	24,00%		Irap	3,90%	Totale
Imposte anticipate a bilancio al 1 gennaio							
Accantonamento al fondo svalutazione crediti 2013	140.278,58	38.576,61	0,00	38.576,61	0,00		38.576,61
Accantonamento al fondo rischi recupero beni ambientali 2013	149.973,73	41.242,78	0,00	41.242,78	0,00		41.242,78
		0,00	0,00	0,00			0,00
		0,00	0,00	0,00			0,00
		0,00	0,00	0,00			0,00
		0,00	0,00	0,00			0,00
Formazione 2014 ante scritture	290.252,31	79.819,39		79.819,39	0,00	0,00	79.819,39
utilizzo f.do recupero beni ambientali	-149.973,73	-41.242,78	0,00	-41.242,78			-41.242,78
utilizzo f.do svalutaz. Crediti	-50.051,27	-13.764,10	0,00	-13.764,10			-13.764,10
Accantonamento al fondo svalutazione crediti 2014	71.657,03	19.705,68	0,00	19.705,68			19.705,68
introduzione crediti imp. Anticipate per f.do svalutaz crediti	90.249,66	24.818,66	0,00	24.818,66			24.818,66
acc.to f.do manutenzione beni grat. Devolvibili	65.411,00	17.988,03	0,00	17.988,03			17.988,03
spese di manutenzione eccedente il plafond	49.338,67	13.568,13	0,00	13.568,13			13.568,13
Movimentazione netta 2014	76.631,36	21.073,62	0,00	21.073,62	0,00	0,00	21.073,62
Formazione 2014 post scritture	366.883,67	100.893,01	0,00	100.893,01	0,00	0,00	100.893,01
Formazione 2015 ante scritture	0,00	0,00	0,00				0,00
utilizzo f.do beni gratuitamente devolvibili		0,00	0,00	0,00			
Accantonamento al fondo gratuitamente devolvibili	20.967,00	5.765,93	0,00	5.765,93	20.967,00	817,71	6.583,64
introduzione fd.o imp ant. per f.do manut. grat dev	0,00	0,00	0,00	0,00	65.411,00	2.551,03	2.551,03
Acc.to 2015 e adeguamento F.do svalutaz crediti	-1.849,83	-508,70	0,00	-508,70			-508,70
deduzione spese manutenzione 2014	-9.867,73	-2.713,63	0,00	-2.713,63			-2.713,63
adeg. credito per imposte ant. da sp. di manut. 2014 var aliquota	-29.603,19	-8.140,88	0,00	-8.140,88			-8.140,88
adeg. credito per imposte ant. da sp. di manut. 2014 var aliquota	29.603,19	0,00	7.104,77	7.104,77			7.104,77

Movimentazione netta 2015	9.249,44	-5.597,28	7.104,77	1.507,48	86.378,00	3.368,74	4.876,23
Formazione 2015 post scritture	376.133,11	-5.597,28	7.104,77	1.507,48	86.378,00	3.368,74	4.876,23
Imposte anticipate al 31 dicembre		95.295,73	7.104,77	102.400,49	86.378,00	3.368,74	105.769,24
<i>Riepilogo per voce</i>							
F.do recupero beni ambientali							
F.do svalutazione crediti	250.284,17	68.828,15	-	68.828,15	-	-	68.828,15
F.do manutenzione beni gratuitamente devolvibili	86.378,00	23.753,95	-	23.753,95	86.378,00	3.368,74	27.122,69
spese di manutenzione	39.470,94	2.713,63	7.104,77	9.818,40	-	-	9.818,40
Totale	376.133,11	95.295,73	7.104,77	102.400,49	86.378,00	3.368,74	105.769,24

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	(1.507)	(3.369)
Differenze temporanee nette	(1.507)	(3.369)
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(100.893)	-
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(1.507)	(3.369)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(102.400)	(3.369)

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
adeguamento fondo svalutazione crediti	252.134	(1.850)	(250.284)	27,50%	(509)	-	-
spese di manutenzione	49.339	(39.471)	9.868	27,50%	(10.855)	-	-
spese di manutenzione	-	29.603	29.603	27,50%	7.105	-	-
Acc.to f.do beni gratuitamente devolvibili	65.411	20.967	86.378	27,50%	5.766	-	-
Acc.to beni gratuitamente devolvibili - IRAP	-	86.378	83.378	-	-	3,90%	3.369

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

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

Rendiconto Finanziario Indiretto

	31-12-2015	31-12-2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.859	267.995
Imposte sul reddito	46.998	152.731
Interessi passivi/(attivi)	(23.841)	(36.808)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	30.016	383.918
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	152.327	187.347
Ammortamenti delle immobilizzazioni	224.772	225.322
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	377.099	412.669
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	407.115	796.587
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	15.874	(12.544)
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	780.710	(1.021.426)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(224.768)	(82.816)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(12.364)	(66.354)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(110.141)	(110.059)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(171.107)	493.671
Totale variazioni del capitale circolante netto	278.204	(799.528)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	685.319	(2.941)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	23.841	36.808
(Imposte sul reddito pagate)	(9.427)	(327.747)
(Utilizzo dei fondi)	(144.479)	(402.417)
Totale altre rettifiche	(130.063)	(693.356)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	555.254	(696.297)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(333.920)	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	-	(600)
Flussi da disinvestimenti	-	(70.991)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	(5.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(338.920)	(71.591)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
(Rimborso finanziamenti)	(1)	(2)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(1)	1
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2)	(1)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	216.332	(767.889)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	723.258	1.491.146
Disponibilità liquide a fine esercizio	939.590	723.258

Nota Integrativa Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

Dati sull'occupazione

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

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

Organico	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Dirigenti	1	1	
Quadri	3	3	
Impiegati	13	13	
Operai	32	31	1
Totale	49	48	1

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

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	3
Impiegati	13
Operai	32
Totale Dipendenti	49

Compensi amministratori e sindaci

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	46.267
Collegio sindacale	34.712

	Valore
Compensi a amministratori	46.267
Compensi a sindaci	34.712
Totale compensi a amministratori e sindaci	80.979

Compensi revisore legale o società di revisione

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

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

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dai revisori legali

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	5.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	5.000

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

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

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

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

La società non ha strumenti finanziari derivati.

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

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 (2014) 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.

Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2014	31/12/2013
B) Immobilizzazioni	66.985.203	73.291.653
C) Attivo circolante	20.040.509	15.597.075
D) Ratei e risconti attivi	106.505	199.168
Totale attivo	87.132.217	89.087.896
A) Patrimonio netto		

Capitale sociale	65.000.000	65.000.000
Riserve	17.351.369	14.517.239
Utile (perdita) dell'esercizio	304.267	2.834.136
Totale patrimonio netto	82.655.636	82.351.375
B) Fondi per rischi e oneri	2.984.404	4.537.944
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	183.930	205.888
D) Debiti	784.977	1.368.420
E) Ratei e risconti passivi	8.523.270	624.269
Totale passivo	95.132.217	89.087.896

Prospetto riepilogativo del Conto Economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2014	31/12/2013
A) Valore della produzione	1.733.991	1.498.148
B) Costi della produzione	2.202.753	7.616.918
C) Proventi e oneri finanziari	812.697	882.750
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(63.325)	(7.164.001)
E) Proventi e oneri straordinari	50.423	15.164.716
Imposte sul reddito dell'esercizio	26.766	(69.441)
Utile (perdita) dell'esercizio	304.267	2.834.136

Azioni proprie e di società controllanti

Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti possedute, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

	Azioni proprie
Numero	16.802
Valore nominale	4.368
Parte di capitale corrispondente	0.7

Nota Integrativa parte finale

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

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

La società ha posto in essere operazioni con parti correlate, intrattenendo rapporti con l'Autorità Portuale di Venezia che detiene il 15,96% del C.S.. Inoltre, Autorità Portuale di Venezia è unico socio di APV Investimenti SPA che detiene il 52,69% del C.S..

E.R.F. Spa esercita parte della propria attività per mezzo di una concessione che ha per oggetto l'utilizzo di aree, fabbricati e impianti del Porto Commerciale di Venezia, il cui canone complessivo annuale è pari a 320.000 euro.

E.R.F. Spa ha eseguito una parte del progetto "Ten T Fresh Food Corridors" su incarico di APV a condizioni di libero mercato.

Considerazioni sul risultato d'esercizio

Si propone ai signori Soci di destinare l'utile d'esercizio 2015 pari ad euro 6.859 come segue:

- a riserva legale per euro 343;
- a riserva straordinaria euro 6.516.

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

IL SOTTOSCRITTO DOTT. VALENTINO BONECHI, ISCRITTO ALL'ALBO ODCEC DI VENEZIA AL N. 392, QUALE INCARICATO DELLA SOCIETA', AI SENSI DELL'ART. 31, COMMA 2-QUINQUIES DELLA L.340 /2000, DICHIARA CHE IL PRESENTE DOCUMENTO E' CONFORME ALL'ORIGINALE DEPOSITATO PRESSO LA SOCIETA'

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

Ai Signori Azionisti della ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2015, 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 contabile dell'allegato bilancio d'esercizio in forma abbreviata della Società ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA, costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione. E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile.

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

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

c) Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA al 31/12/2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 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 assemblea dei soci, a n. 3 adunanze dell'Organo Amministrativo, 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 in particolare. 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 31/12/2015, 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 31/12/2015 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 positivo di Euro 6.859 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	4.646.745
Passività	Euro	2.864.364
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	1.775.522
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	6.859
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	994.051

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	3.965.698
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	3.926.430
Differenza	Euro	39.268
Proventi e oneri finanziari	Euro	23.841
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Proventi e oneri straordinari	Euro	(9.252)
Risultato prima delle imposte	Euro	53.857
Imposte sul reddito	Euro	46.998
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	6.859

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 31/12/2015, 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, 13 aprile 2016

Il Collegio sindacale

Il Presidente dott. Daniele Pesce

Il Sindaco Effettivo dott. Andrea Martin

Il Sindaco Effettivo dott. Massimo Lanfranchi