

# **VEGA - PARCO SCIENTIFICO TECNOLOGICO DI VENEZIA SCARL**

**Capitale sociale euro 12.411.876,00 i.v.**  
**Sede legale in Venezia - Marghera via della Libertà 12**  
**n.ro iscrizione al Registro delle Imprese di Venezia e c.f.: 02718360270**

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011** **NOTA INTEGRATIVA**

### **Premessa**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 di cui la presente Nota Integrativa redatta a sensi dell'art. 2427 del Codice Civile (di seguito "C.C.") costituisce parte integrante, è stato redatto secondo quanto previsto dagli artt. 2423-bis e seguenti del C.C. e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, per cui il bilancio di tale esercizio risulta riclassificato ai fini della comparabilità.

Ai fini di una migliore esposizione si è ritenuto utile, nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2011, effettuare alcune riclassificazioni delle voci del bilancio al 31 dicembre 2010, nel rispetto del principio della comparabilità.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dal Codice Civile.

L'iscrizione delle voci di stato patrimoniale e di conto economico è stata fatta secondo i principi degli articoli 2424-bis e 2425-bis del C.C..

Sia il bilancio di esercizio che la presente Nota Integrativa sono redatti in unità di euro.

### **Criteri di formazione e di valutazione**

I criteri utilizzati per la valutazione delle varie categorie di beni e per le rettifiche di valore non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente sia nelle valutazioni che nella continuità dei medesimi principi, elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato.

L'applicazione del principio della 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. I rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati quindi considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo, mentre gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

In applicazione del principio di competenza, gli effetti delle operazioni sono stati rilevati contabilmente e quindi attribuiti all'esercizio al quale si riferiscono e non a quello in cui si sono concretizzati i relativi movimenti di numerario (riscossioni e pagamenti).

Nelle valutazioni sono stati osservati i seguenti criteri, in linea con quelli prescritti dall'art. 2426 del Codice Civile e codificati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili, modificati dal OIC in relazione alla riforma del diritto societario:

- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, ove richiesto con il consenso del Collegio Sindacale, al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Più precisamente i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- costi per migliorie apportate a beni immobili condotti in concessione: in base alla durata residua del periodo di concessione;

Le immobilizzazioni immateriali il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopracitati, vengono svalutate fino alla concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

- le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, rettificato dai rispettivi ammortamenti accumulati e dai contributi in c/impianti maturati nel corso dell'esercizio e nei cinque esercizi precedenti.

Non sono state effettuate rivalutazioni monetarie od economiche né deroghe ai sensi degli artt. 2423 e 2423bis del C.C..

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate con aliquote ritenute congrue rispetto alla residua possibilità di utilizzazione dei beni. Tali aliquote corrispondono a quelle previste dalla vigente normativa fiscale.

Tali aliquote, più avanti specificate, sono ritenute congrue rispetto alle residue possibilità di utilizzazione dei beni.

Per l'ammortamento dei beni entrati in esercizio nel corso dell'anno sono state applicate le aliquote ridotte alla metà.

I beni aventi un valore unitario inferiore ad euro 516,46 sono stati completamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione in considerazione della loro limitata vita utile.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti, qualora di natura ordinaria, ovvero capitalizzati se di natura straordinaria.

Le immobilizzazioni materiali in corso di esecuzione sono valutate al costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed al netto dei contributi in c/impianti.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri descritti, vengono svalutate fino alla concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo;

- le immobilizzazioni finanziarie, costituite essenzialmente da partecipazioni in imprese collegate, sono state valutate in base al costo sostenuto per l'acquisto eventualmente rettificato in diminuzione in presenza di motivi di riduzione durevole del valore, eventualmente ripristinato al venir meno delle motivazioni che avevano indotto alla svalutazione;

- i crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, come richiesto dall'art. 2426 punto 8 del C.C. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, commisurato al presumibile rischio di inesigibilità;

- le disponibilità liquide costituite dai saldi dei conti correnti bancari e dalla cassa sono iscritte al loro valore nominale;

- i fondi per rischi e oneri ricomprendono, come richiesto dall'art. 2424 bis del C.C., costi e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza;

- i debiti verso fornitori, conseguenti all'acquisto di beni o servizi, sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificato in caso di resi o di rettifiche di fatturazione, e ricomprendono anche quelli di competenza economica del decorso esercizio per i quali ancora non erano pervenuti i documenti giustificativi di spesa;

- i debiti tributari per imposte dovute per l'esercizio sono iscritti al netto degli acconti versati ed al lordo delle ritenute di acconto subite;

- il trattamento di fine rapporto a fronte delle indennità spettanti al personale al momento della cessazione del rapporto di lavoro subordinato è stato effettuato in base alle obbligazioni assunte dalla società secondo quanto previsto dal contratto di lavoro applicato e dalla normativa vigente, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo;

- i ratei e risconti rappresentano le quote di costi e di proventi comuni a più esercizi e sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale nell'esercizio;

- i contributi in c/impianti incassati negli anni 1999/2007 sono stati contabilizzati a riduzione del costo storico dei beni cui si riferiscono. I contributi riscossi negli anni precedenti (1996 e 1997) erano stati invece iscritti, in relazione alla differente normativa allora vigente, per il 50% del loro importo, in una specifica voce di riserva del patrimonio netto ai sensi dell'art. 55 del D.P.R. 917/86. Il restante 50% è stato portato in diretta diminuzione dei cespiti oggetto del contributo;

- nel corso dell'esercizio sono stati riscossi i seguenti contributi in c/esercizio:

- da Kozep-Pannon Regionalis e Igrue euro 72.668,41 per progetto Fidibe;
- da CCIAA di Venezia euro 7.680,00 per progetto Vega Focus;
- da CCIAA di Venezia euro 28.800,00 per progetto Incubatore.

- i debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e le normative fiscali vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo;

- i costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza;

- le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza. Rappresentano pertanto:

gli accantonamenti per le imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;

l'ammontare delle imposte differite-anticipate derivanti dalle differenze temporanee tra risultato civilistico e fiscale. Le attività per imposte anticipate non vengono contabilizzate qualora non vi sia la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Le passività per imposte differite non vengono contabilizzate qualora esistano scarse probabilità che tale debito insorga.

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione per ciò che concerne i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, la natura e l'attività dell'impresa ed i rapporti con le imprese controllanti, controllate, collegate, consociate e parti correlate.

## ILLUSTRAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

Di seguito si forniscono le informazioni sulle voci di bilancio, raffrontate con le corrispondenti voci dell'esercizio precedente espresse in parentesi. Gli importi esposti sono espressi in unità di euro.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Immobilizzazioni

Di seguito si riportano i prospetti relativi ai movimenti delle immobilizzazioni così ripartite:

	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>				
Concessioni, licenze, marchi, diritti (ammortamento accumulato)	6.898 (4.139)	4.000 (1.779)		10.898 (5.918)
<b>Valore netto</b>	<b>2.759</b>	<b>2.221</b>		<b>4.980</b>
Immobilizzazioni in corso (ammortamento accumulato)	320.466	366.437		686.903
<b>Valore netto</b>	<b>320.466</b>	<b>366.437</b>		<b>686.903</b>
Altre immobilizzazioni Immateriali (ammortamento accumulato)	4.709.377 (2.500.951)	38.099 (177.357)		4.747.476 (2.678.308)
<b>Valore netto</b>	<b>2.208.426</b>	<b>(139.258)</b>		<b>2.069.168</b>
<b>Totale Immobilizz. Immateriali</b>	<b>2.531.651</b>	<b>229.400</b>		<b>2.761.051</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>				
Terreni e fabbricati (ammortamento accumulato)	24.703.191 (4.469.481)	60.498 (458.236)		24.763.689 (4.927.717)
<b>Valore netto</b>	<b>20.233.710</b>	<b>(397.738)</b>		<b>19.835.972</b>
Impianti e macchinario (ammortamento accumulato)	1.960.175 (931.970)	375.511 (175.519)		2.335.686 (1.107.489)
<b>Valore netto</b>	<b>1.028.205</b>	<b>199.992</b>		<b>1.228.197</b>
Attrezzature (ammortamento accumulato)	4.060.113 (3.718.897)	11.190 (267.307)	(25.000) 21.134	4.046.303 (3.965.070)
<b>Valore netto</b>	<b>341.216</b>	<b>(256.117)</b>	<b>(3.866)</b>	<b>81.233</b>
Altri beni (ammortamento accumulato)	1.222.301 (1.040.587)	325.442 (94.708)	(15.000) 6.300	1.532.743 (1.128.995)
<b>Valore netto</b>	<b>181.714</b>	<b>230.734</b>	<b>(8.700)</b>	<b>403.748</b>
Immobilizzazioni in corso	602.664	20.660		623.324
<b>Valore netto</b>	<b>602.664</b>	<b>20.660</b>		<b>623.324</b>
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>22.387.509</b>	<b>(202.469)</b>	<b>(12.566)</b>	<b>22.172.474</b>
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>				
Imprese collegate (fondo svalutazione)	929.416 (89.000)			929.416 (300.000)
Altre Imprese (fondo svalutazione)	39.766 0		(3.500)	36.266 0
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>880.182</b>	<b>(211.000)</b>	<b>(3.500)</b>	<b>665.682</b>

**Immobilizzazioni immateriali: euro 2.761.051 ( euro 2.531.651 )****Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

La posta di complessivi euro 10.898 è relativa ad una licenza software, con un incremento di euro 4.000 rispetto il precedente esercizio. La posta, al netto della quota di ammortamento a carico dell'esercizio di euro 5.918, ha un valore residuo alla data di chiusura del bilancio di euro 4.980.

**Immobilizzazioni in corso e acconti**

La posta è iscritta in bilancio per il valore di euro 686.903 ed è relativa alle prestazioni in corso per la sistemazione degli allacciamenti per unificazione dei punti di consegna Enel e ai costi sostenuti per ottenere le autorizzazioni a costruire i nuovi edifici "Pandora".

Rispetto il precedente esercizio segnala un incremento di euro 366.437.

**Altre**

La posta si compendia delle spese sostenute per l'insediamento di Marghera, via della Libertà 12, ottenuto in concessione dal Comune di Venezia. Trattandosi di investimento effettuato su beni di terzi, l'ammortamento è stato determinato in funzione della durata residua della concessione.

La posta di bilancio si compone come segue: costi sostenuti per il progetto "Ambiente" di euro 93.125, per Allacciamenti – Installazione per euro 190.999, per Edile a concessione allacciamenti per euro 4.016, per la costruzione del sito internet di euro 102.154, per Edile conto terzi a contributo per euro 2.653.249, per Edile conto terzi per euro 357.027, per Edile Spese Tecniche a contributo per euro 233.040, per Edile conto terzi Spese Tecniche per euro 73.893, per Edile Rete Informatica per euro 31.062, per Edile Rete Informatica a contributo per euro 368.650, per Edile Allacciamenti per euro 55.111, per Edile Laboratorio Ambiente a contributo per euro 469.161, per Docup Misura 2000/2006 per euro 120.541 e per Oneri Mutuo da ammortizzare per euro 16.250 per un totale complessivo di euro 4.747.476 che al netto degli ammortamenti accumulati di euro 2.678.308, porta al valore di bilancio di euro 2.069.168.

Al 31 dicembre 2011 il totale netto delle immobilizzazioni immateriali è di euro 2.761.051.

**Immobilizzazioni materiali: euro 22.172.474 (euro 22.387.509).****Terreni e fabbricati**

La società risulta proprietaria dei seguenti beni:

Area Agip 1	752.196
Area Agip 2	1.488.104
Area Agip 3	122.464
Opere Urbanizzazione Troso	1.272.385
Area Urbana fg. 5 – mapp. 736	129.429
Area Urbana fg. 5 – mapp. 733	65.204
Area Urbana fg. 2 – mapp. 389	1.631
Area Urbana fg. 2 – mapp. 390	15.227
Area Urbana fg. 2 – mapp. 391	2.719
Area Urbana fg. 5 – mapp. 855	66.370
Area Urbana fg. 5 – mapp. 862	1.838
Area Immobile Pleiadi	75.634
Area Immobile Pegaso Antares	1.472.912
Area Immobile Lybra	2.053.042
Area Immobile Torre Hammon	720.815
Area Immobile Auriga	729.319
Immobile Pleiadi fg. 2 – mapp. 393 / fg. 5 mapp. 737	176.479
Immobile Pegaso/Antares fg. 5 mapp. 734/ fg. 2 mapp. 392	3.497.767
Torre Hammon fg. 2 – mapp. 397	1.408.018
Immobile Lybra fg. 5 mapp. 862 sub ¾	4.669.793

Immobile Auriga	1.776.046
Realizzazione parcheggio	2.390.631
Recinzione, marciapiedi e varie	27.984
Pegaso su area Comune Venezia	1.648.972
Costruzioni leggere – Edicola	30.000
Bar su Area Comune Venezia	168.710
Fondo Ammortamento Immobili	(4.398.143)
Fondo Ammortamento Aree Immobili	(529.574)
<b>Totale</b>	<b>19.835.972</b>

La valutazione è avvenuta al costo di costruzione al netto dei contributi in c/impianti riscossi e degli ammortamenti accumulati.

La posta segnala un incremento di euro 60.498 rispetto all'esercizio precedente.

In base ad una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, rivisto in relazione alle novità introdotte dal D.L. 223/2006 e di una revisione di stima della vita utile degli immobili strumentali, alla data del 31 dicembre 2006 si era provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree sottostanti i fabbricati.

Il valore attribuito ai terreni ai fini del suddetto scorporo era stato individuato sulla base di un criterio forfetario di ripartizione del costo unitario, stabilito da legislatore che si è ritenuto congruo e dunque applicando la percentuale del 30% al costo dell'immobile.

A partire dall'esercizio 2006 non si procede pertanto a stanziare l'ammortamento relativo al valore dei suddetti terreni in quanto ritenuti, in base ad aggiornamenti delle stime aziendali, beni patrimoniali non soggetti a degrado e con vita utile illimitata.

In relazione a quanto stabilito dall'art. 1 c. 81 della L. 244/2007 (Finanziaria 2008) le quote di ammortamento dedotte sino al 31 dicembre 2005 sono state ripartite proporzionalmente (anziché prioritariamente come precedentemente disposto) al costo dell'area ed al costo del fabbricato.

### **Impianti e macchinario**

La voce è relativa agli impianti generici e specifici pari a complessivi euro 2.335.686 che si riducono al netto degli ammortamenti accumulati di euro 1.107.489, a residui euro 1.228.197.

### **Attrezzature industriali e commerciali - altri beni**

Il valore netto contabile delle attrezzature, dei mobili e macchine d'ufficio incluse nella voce altri beni è stato ottenuto deducendo dal valore originario, al netto dei contributi in c/impianti, gli ammortamenti dell'esercizio e risulta di euro 81.233 per le attrezzature e di euro 403.748 per gli altri beni con una diminuzione rispetto al precedente esercizio di euro 259.983 per la posta "Attrezzature industriali e commerciali" e con un incremento di euro 222.034 per la posta "Altri beni", derivanti dall'acquisto di strumenti destinati allo sviluppo di progetti di ricerca.

### **Immobilizzazioni materiali in corso e acconti**

La voce è relativa agli investimenti in corso principalmente per le opere di urbanizzazione dell'area Agip consistenti in allacciamenti e viabilità ed ammonta al 31 dicembre 2011 ad euro 623.324.

Rispetto il precedente esercizio la posta segnala un incremento di euro 20.660.

### **Ammortamenti**

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate in funzione dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. Sono state applicate sul valore di costo dei singoli cespiti al netto dei contributi in c/impianti relativi.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati in base alle aliquote sottospecificate:

- attrezzature: 15%;
- mobili ufficio: 12%;

- impianti generici: 8%;
- impianti specifici: 8%;
- macchine elettroniche d'ufficio: 20%;
- immobili: 2,5%.

Per gli immobili, a decorrere dall'esercizio 2006 l'ammortamento viene conteggiato, come già precisato più sopra, escludendo il valore dell'area incorporata assunto forfaitariamente pari al 30% del valore del complesso edificato.

<b>Partecipazioni: euro 665.682 (euro 880.182)</b>
--

Il totale dei saldi e delle relative variazioni delle partecipazioni è costituito dalle voci: "Partecipazioni in imprese collegate" di euro 629.416 e "Partecipazioni in altre imprese" di euro 36.266. La società non detiene partecipazioni che comportano una responsabilità illimitata. La posta segnala una diminuzione di euro 214.500 rispetto il precedente esercizio e risulta così costituita:

	31.12.2010	Incrementi	Decrementi	31.12.2011
Verso imprese collegate	929.416			929.416
(fondo svalutazione)	(89.000)	(211.000)		(300.000)
Verso altre imprese	39.766		(3.500)	36.266
(fondo svalutazione)	0			0
	-----	-----	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>880.182</b>	<b>(211.000)</b>	<b>(3.500)</b>	<b>665.682</b>

#### Imprese collegate

##### Quota di partecipazione a "Venezia Tecnologie spa".

La posta è relativa a n. 75 azioni delle n. 150 costituenti il capitale sociale di Venezia Tecnologie spa. Tale partecipazione rappresenta un investimento duraturo e strategico per la società.

La valutazione è stata eseguita al costo di sottoscrizione originario di euro 454.416 oltre al costo sostenuto nel 2008 per l'acquisto di una ulteriore quota pari al 16,66% del capitale sociale per euro 175.000 e quindi complessivamente per euro 629.416. Nel corso del 2011 la società ha distribuito dividendi per €100.000 di cui €50.000 di competenza di VEGA.

Il bilancio al 31 dicembre 2011 si è chiuso con un risultato positivo di euro 195.329.

Si riportano i dati essenziali della partecipazione detenuta riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2011.

Denominazione	Venezia Tecnologie spa
Sede	Marghera Viale delle Industrie 39
Capitale Sociale	Euro 150.000
Riserve	Euro 992.622
Utile esercizio 2011	Euro 195.329
Patrimonio Netto 31.12.2011	Euro 1.337.951
Quota partecipazione	50,00%
Quota patrimonio netto contabile	Euro 668.976
Fondo ristrutturazione al 31.12.2011	Euro 763.191
Quota Patrimonio Netto Contabile e F.do Ristrutt.	Euro 1.050.571

##### Quota di partecipazione a "Veneto Nanotech scpa (già Nanofab scarl)".

La partecipazione rappresentata da n.ro 45.678 azioni da nominali euro 1,00 ciascuna, interamente liberata, origina dal conferimento in "Veneto Nanotech Scpa", avvenuto in data 17 febbraio 2010, delle quote di partecipazione detenute in Nanofab scarl con sovrapprezzo di euro 165.860.

Il costo originario della partecipazione pari ad euro 300.000,00 è stato interamente svalutato in quanto gli amministratori, a fronte della delibera di ricostituzione del capitale ridottosi a zero per perdite, hanno ritenuto di non esercitare il diritto di opzione.

Si riportano i dati riassuntivi della società (dati al 31 dicembre 2011):

Denominazione	Veneto Nanotech scpa
Sede	Padova via San Crispino 106
Capitale Sociale	Euro 910.912
Riserve (versamenti soci c/capitale e sovrapprezzo)	Euro 570.911
Utili (perdite) portati a nuovo	Euro (184.685)
Utile (perdita) di esercizio	Euro (1.572.287)
Patrimonio Netto	Euro (275.150)

#### **Altre imprese**

##### **Quota di partecipazione a “Idroenergia Scarl”**

La posta è relativa alla quota di adesione alla società consortile Idroenergia Scarl con sede in Aosta Corso Battaglione Aosta 24 di nominali euro 516 su un capitale della partecipata di euro 1.548.000. La valutazione è stata eseguita al costo di acquisto pari a euro 774,23 senza variazioni rispetto al bilancio precedente.

Il bilancio della partecipata chiuso al 31 dicembre 2011 alla data di formazione della presente nota non risulta ancora approvato e disponibile.

Il bilancio della partecipata chiuso al 31 dicembre 2010 ha chiuso con un utile di esercizio di euro 115.868 e con un patrimonio netto contabile di euro 2.270.480

##### **Quota di partecipazione a “Cleanpower Scarl”**

La posta è relativa alla quota di adesione acquistata nel corso del 2003 alla società consortile Cleanpower iscritta al Registro Imprese di Venezia.

La valutazione è stata effettuata al costo di acquisto pari al valore nominale di euro 1,00 e corrisponde allo 0,003% del capitale sociale della partecipata, senza variazioni rispetto al bilancio precedente.

Il bilancio della partecipata chiuso al 31 dicembre 2011 alla data di formazione della presente nota non risulta ancora approvato e disponibile. Il bilancio al 31 dicembre 2010 ha chiuso con un utile di esercizio di euro 125.414 e con un patrimonio netto contabile di euro 532.717.

##### **Quota di partecipazione al “Consorzio Hydrogen Park Marghera per l'idrogeno”**

La posta è relativa alla quota di adesione acquistata nel corso del 2004 al consorzio Hydrogen Park Marghera per l'Idrogeno iscritto al Registro Imprese di Venezia. La valutazione è stata effettuata per l'importo di euro 22.916 pari al costo di acquisto di euro 18.000 (corrispondente al valore nominale della quota di euro 15.000 ed al sovrapprezzo di euro 3.000) ridotto dell'importo di euro 5.084 equivalente alla quota parte della perdita ritenuta durevole, registrata dal Consorzio nell'anno 2004 e incrementato dell'importo di euro 10.000,00 per ulteriore sottoscrizione avvenuta nel 2005.

La partecipazione posseduta è pari al 8,163% (quota di nominali euro 20.000 su euro 245.000) del fondo consortile della partecipata.

L'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2011 si è chiuso con un utile di euro 1.321 ed evidenziava un patrimonio netto di euro 278.079.

La frazione di patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2011 corrispondente alla quota allora posseduta risultava di euro 22.700.

##### **Quota di partecipazione a “Veneziafiere spa”**

La posta è relativa alla partecipazione acquistata nel corso del 2004 della società Veneziafiere spa, iscritta al Registro Imprese di Venezia al n.ro 02935370276.

L'assemblea straordinaria del 18 ottobre 2007 della società partecipata, ha deliberato di approvare la situazione patrimoniale al 30 giugno 2007 che evidenziava perdite per complessivi euro 406.250 e di



ripianare le stesse mediante riduzione del capitale sociale ad euro 6.250 con diminuzione del valore unitario delle azioni da euro 0,66 ad euro 0,01. Contestualmente veniva deliberato di aumentare il capitale sociale da euro 6.250 ad euro 300.000 mediante emissione di nuove azioni del valore nominale di euro 0,01 ciascuna.

La nostra società non provvedeva alla sottoscrizione dell'aumento; riducendo pertanto la sua partecipazione dall' 1,21% allo 0,025%.

A seguito di quanto sopra, il valore della partecipazione è stato svalutato da euro 27.000 ad euro 75,41 mediante imputazione a conto economico della conseguente perdita.

La società è in liquidazione dal 21 luglio 2009. Il bilancio al 31 dicembre 2010, ultimo disponibile, evidenzia un patrimonio netto negativo di euro 764.542.

#### **Quota di partecipazione a “Consorzio Distretto Veneto dei Beni Culturali”**

La posta è relativa alla partecipazione nel Consorzio Distretto Veneto dei Beni Culturali costituito in data 28 settembre 2004 con atto di rep. 26.452 notaio Dalla Valle di Mestre.

Il Consorzio ha per oggetto lo sviluppo di tutte le attività riguardanti la filiera del restauro, conservazione e valorizzazione dei beni culturali.

Il fondo consortile risulta attualmente posseduto da n.ro 7 consorziati.

La valutazione è stata effettuata al costo di acquisto di euro 1.000.

La partecipazione posseduta è pari al 14,29% del fondo consortile.

Il bilancio del consorzio partecipato al 31 dicembre 2011 chiude con un disavanzo di euro 7.369.

#### **Quota di partecipazione al “Consorzio Venezia Ricerche”**

La posta è relativa alla partecipazione acquisita nel corso del 2004 del Consorzio Venezia Ricerche, socio fondatore della nostra società nella quale deteneva al 31 dicembre 2004 una quota pari al 2,052% del c.s..

L'ingresso nel Consorzio è avvenuto senza oneri per la società e quindi senza alcun versamento al fondo consortile rimanendo la stessa tenuta solo alla contribuzione annuale in conto esercizio.

Il bilancio del consorzio partecipato al 31 dicembre 2011 ha evidenziato un disavanzo di euro 111.491 ed un patrimonio netto alla medesima data di euro 362.662.

#### **Quota di partecipazione alla società “Expo Venice SpA”**

La posta è relativa alla partecipazione acquisita nel corso del 2007 della società Expo Venice SpA di originari euro 4.000 pari all'1% del capitale sociale. Nel corso dell'esercizio 2009 a seguito del deliberato aumento di capitale sociale da euro 400.000 ad euro 1.000.000 sono state sottoscritte ulteriori azioni di nominali euro 6.000, al valore nominale, mantenendo la quota di partecipazione dell'1%.

Il bilancio della partecipata chiuso al 30 giugno 2011 evidenziava una perdita di esercizio di euro 84.738. Il patrimonio netto della società risulta di euro 840.938 e pertanto la frazione dello stesso attribuibile alla partecipazione risulta pari ad euro 8.409.

#### **Quota di partecipazione alla società “Metadistretto Digital Mediale Scarl”**

La posta è relativa alla partecipazione acquisita per sottoscrizione in occasione della costituzione della società avvenuta in data 28 luglio 2008 di una quota di nominali €5.000 pari al 5% del capitale sociale di €100.000, interamente sottoscritto e versato. La società consortile ha per oggetto il coordinamento, studio e promozione di tutte le attività riguardanti lo sviluppo delle aziende partecipanti al distretto digitalmediale, attraverso la creazione e la promozione di un sistema di imprese e istituzioni pubbliche per lo sviluppo di progetti programmati.

Nel corso dell'esercizio 2011 a seguito della delibera di riduzione del capitale sociale ritenuto esuberante, da euro 100.000,00 ad euro 30.000,00 è stato riscosso il 70% della quota per euro 3.500,00 che quindi si è ridotta ad euro 1.500,00.

Il bilancio della partecipata al 31 dicembre 2011 non è ancora stato approvato. Il progetto di bilancio disponibile per i soci evidenzia un utile di esercizio di euro 4.019 e un Patrimonio netto contabile di euro 52.982.

## Riepilogo dei principali dati sulle partecipazioni

Denominazione	Capitale sociale	Patrimonio netto	% possesso	Valore frazione P.N	Valore bilancio
<b>Imprese collegate:</b>					
Venezia Tecnologie SpA	150.000	1.337.951	50,00%	668.975	629.416
Veneto Nanotech scpa	910.912	(275.150)	5,015%	Zero	0
					<b>629.416</b>
<b>Altre Imprese:</b>					
Idroenergia scarl	1.548.000	2.270.480	0,033%	749	774
Clean Power	10.681	532.717	0,003%	16	1
Hydrogen Park	245.000	278.079	8,163%	22.700	22.916
Venezia Fiere SpA	300.000	(764.542)	0,025%	zero	75
Cons.Distr.Beni Culturali	7.000	631	14,29%	90	1.000
Cons. Venezia Ricerche	/	/	/	/	/
Expo Venice SpA	1.000.000	840.938	1,000%	8.409	10.000
Metadistretto Digital Mediale scarl	30.000	52.982	5%	2.649	1.500
					-----
					<b>36.266</b>

### B III) Immobilizzazioni finanziarie –crediti: euro 2.831 (euro 2.811)

La posta “Depositi cauzionali in denaro” di euro 2.831 segnala un incremento di euro 20 rispetto il precedente esercizio.

### CII 1) Crediti verso clienti: euro 3.295.736 (euro 3.920.063)

La voce in oggetto risulta composta come segue:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Crediti verso clienti (entro dodici mesi)	1.570.185	2.187.989
Crediti verso clienti (oltre dodici mesi)	1.940.292	1.908.020
(fondo svalutazione crediti art.71/917)	(19.775)	(20.980)
(fondo svalutazione crediti tassato)	(194.966)	(154.966)
<b>Totale</b>	<b>3.295.736</b>	<b>3.920.063</b>

Rispetto il precedente esercizio la posta segnala una diminuzione di euro 624.327.

I crediti sono stati valutati in relazione al presumibile valore di realizzo mediante iscrizione della posta rettificativa fondo svalutazione crediti di complessivi euro 214.741.

I crediti sono tutti in valuta euro, non esistono crediti di durata superiore ai cinque anni e l'area di competenza geografica corrisponde alla Regione Veneto.

Il fondo svalutazione crediti ha avuto la seguente movimentazione:

Saldo al 31/12/2010	175.946
Utilizzo esercizio per perdite	(20.850)
Accantonamento per anno 2011	59.645
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>214.741</b>

La valutazione del rischio specifico connesso ai crediti in essere al 31 dicembre 2011 consente di ritenere adeguato l'accantonamento disposto.

Si è ritenuto di non svalutare il credito maturato nei confronti di Veneto Nanotech (già Nanofab scarl) di euro 2.129.701, riconosciuto e non contestato dalla controparte, ritenendo che il debitore potrà farvi fronte oltre che con i mezzi derivanti dalla riscossione dei crediti vantati nei confronti di Civen anche utilizzando i mezzi finanziari derivanti dalla ricostituzione del capitale sociale ad euro 120.000 e dal successivo ulteriore aumento dello stesso ad euro 2.500.000, come deliberato dalla Assemblea Straordinaria di Veneto Nanotech.

**CII 4.bis) Crediti tributari (entro 12 mesi): euro 440.879 (euro 927.505)**

La voce in oggetto risulta così costituita:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Crediti verso Erario per Ires	59.855	683.064
Crediti verso Erario per ritenute subite nell'anno	1.996	3.960
Crediti verso Erario per Iva	376.492	240.481
Crediti verso Erario per Irap	2.536	0
<b>Totale</b>	<b>440.879</b>	<b>927.505</b>

Rispetto il precedente esercizio la posta segnala una diminuzione di euro 486.626.

**CII 4.ter) Imposte anticipate: euro 187.195 (euro 652.406)**

Le imposte anticipate sono state stanziare per effetto delle differenze temporanee causate principalmente dalla diversa competenza fiscale ed economica di alcuni componenti negativi quali gli accantonamenti ai fondi rischi, compensi amministratori, spese di rappresentanza.

Lo stanziamento è avvenuto sul fondamento della ragionevole certezza che negli esercizi futuri vi siano redditi imponibili generati da operazioni straordinarie o cessioni di asset tali da annullare le differenze temporanee.

La posta segnala rispetto il precedente esercizio una diminuzione di euro 465.211:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Crediti per imposte anticipate	187.195	652.406
<b>Totale</b>	<b>187.195</b>	<b>652.406</b>

**CII 5) Crediti verso altri (entro 12 mesi): euro 1.001.197 (euro 146.024).**

La posta di euro 1.001.197 segnala un incremento di euro 855.173 rispetto il precedente esercizio e risulta costituita principalmente da note di accredito da ricevere dal fornitore Vega Energie a storno delle fatture emesse a carico della società per addebiti di competenza diretta delle società ed enti che gestiscono i laboratori e dai contributi da ricevere a fronte dei progetti in corso.

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Anticipi a fornitori	17.540	7.140
Crediti verso fornitori per n.a. da ricevere	322.929	37.982
Crediti diversi	780	902
Contributi da ricevere	659.948	100.000
<b>Totale</b>	<b>1.001.197</b>	<b>146.024</b>

**C IV) Disponibilità liquide: euro 2.103 (euro 148.102)**

Rispetto il precedente esercizio la posta segnala una diminuzione complessiva di euro 145.999 e risulta così costituita:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Denaro e valori in cassa	2.103	148.102
<b>Totale</b>	<b>2.103</b>	<b>148.102</b>

**D) Ratei e risconti attivi: euro 305.865 (euro 254.390)**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Si riferiscono a 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.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31 dicembre 2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Le voci in oggetto hanno registrato le seguenti variazioni rispetto all'esercizio precedente:

<b>Ratei Attivi</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Per interessi su credito Iva a rimborso	24.644	24.644
<b>Totale</b>	<b>24.644</b>	<b>24.644</b>

<b>Risconti Attivi</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Per canone locazione	180.855	174.357
Per assicurazioni	48.765	5.240
Per noleggi	15.478	1.555
Per telefonia ed internet	18.479	18.019
Per manutenzioni	0	13.333
Per consulenze tecniche	13.167	12.778
Per altri costi per servizi	4.477	4.464
<b>Totale</b>	<b>281.221</b>	<b>229.746</b>

<b>Totale complessivo ratei e risconti attivi</b>	<b>305.865</b>	<b>254.390</b>
---	----------------	----------------

**PASSIVO****A) Indicazione analitica delle voci di patrimonio netto: euro 15.609.048 (euro 17.205.282)**

Il patrimonio netto alla data del 31 dicembre 2011 risulta di euro 15.609.048 con le seguenti variazioni rispetto all'esercizio precedente:

	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Capitale	12.411.876			12.411.876
Riserva legale	605.681			605.681
Riserve straordinarie	5.857.514		(1.669.791)	4.187.723
Utile/Perdita d'esercizio	(1.669.789)	(1.596.232)	1.669.789	(1.596.232)
<b>Totale patrimonio</b>	<b>17.205.282</b>	<b>(1.596.232)</b>	<b>(2)</b>	<b>15.609.048</b>

Il capitale sociale di euro 12.411.876 è interamente versato e risulta ripartito tra n.ro 34 soci come segue.

Soci	Valore in Euro	%
Comune di Venezia	4.633.525	37,331%
Syndial s.p.a.	2.277.589	18,350%
VI HOLDING srl.	2.108.437	16,987%
M.I.V.E. s.p.a.	693.877	5,590%
Provincia di Venezia	546.000	4,399%
C.C.I.A.A.	434.616	3,502%
Cassa di Risparmio di Venezia	397.274	3,201%
Eni SpA	349.440	2,815%
Consorzio Venezia Ricerche	254.210	2,048%
Apave Italia cpm s.r.l.	145.600	1,173%
Sive s.r.l.	83.782	0,675%
Venis s.p.a.	80.153	0,646%
Sapio s.r.l.	76.115	0,613%
Canalgrande s.r.l.	61.734	0,497%
Aethra spa	39.302	0,317%
Consorzio Venezia Nuova	36.400	0,293%
Nuova Pansac s.p.a.	36.400	0,293%
Piaggio & C. S.p.A.	29.120	0,235%
Banca Popolare Antoniana Veneta s.p.a.	18.200	0,147%
Speed Line s.r.l.	14.560	0,117%
Solvay Fluor Italia s.p.a.	13.614	0,110%
Albany International Italia SpA	12.813	0,103%
Agfol coop. A r.l.	12.740	0,103%
Sirma s.p.a.	11.150	0,090%
Confidivenezia	9.244	0,074%
Zignago Vetro s.p.a.	8.880	0,072%
Criv Consorzio realizzazione impianti	8.443	0,068%
Ciba Vision s.r.l.	7.280	0,059%
Alfa srl	3.640	0,029%
C.N.A.	3.640	0,029%
Unione Provinciale Artigiani	3.640	0,029%
Università Cà Foscari	227	0,002%
IUAV	227	0,002%
Nova Marghera srl	4	0%

<b>Totale</b>	<b>12.411.876</b>	<b>100,00%</b>
---------------	-------------------	----------------

**Riserva legale: euro 605.681 (euro 605.681).**

La posta di euro 605.681 non segnala variazioni rispetto all'esercizio precedente.

**Riserve straordinarie: euro 4.187.723 (euro 5.857.514).**

La posta di euro 4.187.723 segnala rispetto al precedente esercizio una diminuzione di euro 1.669.791 a seguito dell'utilizzo per l'importo di euro 1.669.789 per il ripiano della perdita d'esercizio conseguita nel 2010 e per arrotondamenti per differenze da euro per euro 2.

**Utile (Perdita) di esercizio: euro (1.596.232) (euro 1.669.789)**

L'esercizio 2011 chiude con un risultato negativo di gestione di euro (1.596.232) rispetto a quello negativo conseguito nel precedente esercizio di euro (1.669.789).

#### **Classificazione delle riserve**

	Importo	Utilizzazione	Quota disponibile	Quota distribuibile
<b>Riserve di capitale</b>				
<b>Riserve di utile</b>				
Riserva legale	605.681	B		
Altre riserve	4.187.723	A,B	4.187.723	

A = per aumento di capitale;

B = per copertura perdite;

C = per distribuzione ai soci.

**B) Fondi per rischi e oneri: euro 1.724.349 (euro 3.008.725)**

La posta segnala una diminuzione di euro 1.284.376 rispetto il precedente esercizio e risulta così costituita:

**- Per imposte, anche differite: euro 0 (euro 1.335.874).**

La posta risulta azzerata per effetto dell'utilizzo dell'intero fondo non sussistendo alla data del 31 dicembre 2011 differenze temporanee passive tra risultato di esercizio ed imponibile fiscale a seguito dell'avvenuto assoggettamento a tassazione dell'ultima rata della plusvalenza realizzata nel 2007 con la vendita dell'area denominata "Area Agip".

**- Per tutela ambientale: euro 300.000 (euro 391.255).**

Il fondo è stato ridotto dell'importo di euro 91.255 pari a quanto accantonato negli esercizi precedenti per costi residui di bonifica da sostenere per l'area Agip, completati nel 2011.

La consistenza residua del fondo di euro 300.000,00 è a fronte del rischio di possibili chiamate in causa dagli acquirenti delle aree cedute.

**- Per oneri futuri per opere di urbanizzazione: euro 1.281.596 (euro 1.281.596).**

Lo stanziamento è relativo agli oneri di urbanizzazione della quota dell'area Agip venduta e che sono stati contrattualmente assunti a carico della società venditrice. L'accantonamento è stato determinato

sulla base di stime puntuali effettuate da tecnici appositamente incaricati e rispetto al precedente esercizio la posta non segnala variazioni.

**- Per cause legali: euro 142.753 (euro 0)**

Lo stanziamento è stato effettuato a fronte della richiesta avanzata dal super condominio Venice Gateway contro la quale è stata radicata azione giudiziaria avanti il Tribunale di Venezia per l'annullamento delle tabelle di gestione approvate nell'assemblea del 6 dicembre 2010 in quanto erronee e non corrispondenti alla situazione reale e comunque non utilizzabili nella ripartizione delle spese di gestione del super condominio reclamate a Vega.

Complessivamente i fondi rischi segnalano pertanto una diminuzione complessiva di euro 1.284.376 e risultano della seguente consistenza:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Per Imposte differite	0	1.335.874
Per Tutela Ambientale	300.000	391.255
Per Oneri futuri per Opere di Urbanizzazione	1.281.596	1.281.596
Per cause legali	142.753	0
<b>Totale</b>	<b>1.724.349</b>	<b>3.008.725</b>

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato: euro 112.009 (euro 96.426)**

La posta ammonta ad euro 112.009 ed ha avuto la seguente movimentazione:

<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>Incremento</b>	<b>Utilizzo</b>	<b>Saldo al 31/12/2011</b>
96.426	38.327	(22.744)	112.009

Essa 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 agli stessi nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

**D 4 – 1) Debiti verso banche (entro 12 mesi): euro 7.880.528 (euro 5.043.279)**

La società risulta esposta nei confronti di istituti bancari per finanziamenti a breve per un ammontare complessivo di euro 7.880.528.

Rispetto il precedente esercizio la posta segnala un incremento di euro 2.837.249 e risulta così costituita:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Cassa di Risparmio	2.065.049	1.748.334
Banca Nazionale del Lavoro	430.899	917.214
Banca Antonveneta	1.417.546	1.370.391
Banca Santo Stefano Credito Cooperativo	672.386	390.990
Banca Antonveneta anticipo fatture	1.448.414	0
Banca Santo Stefano anticipo sbf	200.000	0
Veneto Banca	15.165	0
Veneto Banca c/anticipi	1.000.000	0
Rate finanz.Carive entro 12 mesi	631.069	616.350
<b>Totale</b>	<b>7.880.528</b>	<b>5.043.279</b>

**D 4 - 2) Debiti verso banche (oltre 12 mesi): euro 641.734 (euro 1.272.803)**

La società risulta esposta nei confronti di istituti bancari per finanziamenti ricevuti in data 28 dicembre 2009.a medio-lungo termine per l'importo di euro 1.272.803 di cui euro 631.029 per rate scadenti entro 12 mesi ed euro 641.734 oltre i 12 mesi.

La posta non segnala variazioni rispetto il precedente esercizio e risulta così costituita:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Finanziamento chirografario Ca.Ri.Ve.	641.734	1.272.803
<b>Totale</b>	<b>641.734</b>	<b>1.272.803</b>

**D 5 - 2) Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi): euro 165.617 (euro 159.300)**

Sono relativi a depositi cauzionali ricevuti da clienti con un incremento rispetto al decorso esercizio di complessivi euro 6.317.

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Depositi cauzionali	165.617	159.300
<b>Totale</b>	<b>165.617</b>	<b>159.300</b>

**D 7) Debiti verso fornitori: euro 2.368.413 (euro 2.249.813)**

I debiti verso fornitori, in valuta non diversa dall'euro, ammontano ad euro 2.368.413 e comprendono anche i debiti relativi alle fatture da ricevere. Rispetto il precedente esercizio la posta segnala un incremento di euro 118.600.

Trattasi interamente di debiti con scadenza entro i 12 mesi.

La posta è quindi così costituita:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Debiti verso fornitori	2.368.413	2.249.813
<b>Totale</b>	<b>2.368.413</b>	<b>2.249.813</b>

**D 12) Debiti tributari: euro 36.115 (euro 61.709)**

La posta accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Rispetto il precedente esercizio la posta segnala un decremento di euro 25.594 e risulta così dettagliata:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Per Irap esercizio a saldo	0	24.656
Per ritenute lavoro dipendente	32.213	34.011
Per ritenute lavoro autonomo	3.746	2.941
Per imposta sostitutiva rivalutazione T.f.r.	156	101
<b>Totale</b>	<b>36.115</b>	<b>61.709</b>



**D 13) Debiti verso istituti previdenziali: euro 65.438 (euro 48.927)**

Sono relativi ai debiti verso istituti previdenziali e fondi dirigenti per contributi dovuti a saldo 2011. L'importo è così dettagliato:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Per contributi Inps co.co.co	1.358	1.364
Per contributo Inps	61.892	45.303
Per contributo Inail	1.312	430
Per contributi Fasi	458	77
Per contributi Qu.A.S.	0	1.170
Per contributi Quadrifor	0	175
Per contributo Fondo Est	94	84
Per contributo f.di previdenziali Tfr	324	324
<b>Totale</b>	<b>65.438</b>	<b>48.927</b>

**D 14) Altri debiti: euro 2.114.321 (euro 2.592.760)**

Ammontano ad euro 2.114.321. La posta segnala una diminuzione di euro 478.439 rispetto al precedente esercizio. Il debito verso il Ministero dell'Ambiente e il Ministero delle Infrastrutture conseguente all'atto di transazione sottoscritto che prevede il pagamento dell'importo, al lordo delle spese legali, di euro 2.492.303 da pagarsi in 9 rate annuali, l'ultima delle quali scadente il 30 settembre 2019, risulta alla data del 31 dicembre 2011 di euro 2.017.879.

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Debiti vs. Ministero Ambiente (oltre 12 mesi)	2.017.879	2.492.303
Per anticipi da clienti	518	13.425
Debiti verso personale dipendente	84.627	69.219
Per note accredito da emettere	600	1.415
Per maggiori versamenti da soci	10.362	10.362
Altri debiti	335	6.036
<b>Totale</b>	<b>2.114.321</b>	<b>2.592.760</b>

**E) Ratei e risconti passivi: euro 117.441 (euro 111.619)**

La voce di bilancio si compendia di ratei passivi per euro 11.646 e di risconti passivi per euro 105.795. In particolare i ratei passivi sono relativi a costi di competenza economica dell'esercizio 2011 per i quali alla data di chiusura del bilancio non si era ancora manifestata la loro espressione numeraria.

Non sussistono, al 31 dicembre 2011 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

I ratei passivi sono così dettagliati:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Interessi su depositi cauzionali	11.646	10.496
<b>Totale</b>	<b>11.646</b>	<b>10.496</b>

I risconti passivi che ammontano ad euro 105.795 sono relativi a canoni di locazione anticipati.

<b>Natura e composizione dei conti d'ordine e altri impegni.</b>
--

Nel sistema delle garanzie, fidejussioni e avalli sono state indicate le fideiussioni rilasciate a garanzia dei seguenti importi:

Motivazione	Beneficiario	Emittente	Importo
Per fideiussioni a garanzia dei contributi ricevuti per bonifica	Provincia di Venezia	Assicuraz Generali	516.457
Per fideiussioni a garanzia opere di urbanizzazione	Comune di Venezia	Assicuraz.Generali	303.677
Per fideiussione per oneri urbanizzazione	Comune di Venezia	Sasa Assicurazioni	5.500.000
Per fideiussioni per polizze Agenzia delle Entrate – Ufficio Doganale	Agenzia Entrate		20.000
Per fidejussione per progetto Main Rein	Regione Veneto		125.134
Per fidejussione su contratto	Fallimento Adibit	Banca S.Stefano	3.000
<b>Totale</b>			<b>6.468.268</b>

Infine, per memoria per euro 1 è iscritto l'immobile in concessione dal Comune di Venezia.

Non ci sono impegni relativi ad imprese controllate, collegate, controllanti o sottoposte al controllo di queste ultime.

**CONTO ECONOMICO****A) - VALORE DELLA PRODUZIONE****A-1) - Ricavi delle vendite e delle prestazioni.**

La voce in oggetto raccoglie soltanto ricavi per prestazioni di servizi che si ripartiscono per categorie di attività come segue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ricavi per concessione di servizi	593.350	1.959.233
Ricavi per altri servizi operativi	2.925.643	2.858.513
	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>3.518.993</b>	<b>4.817.746</b>

Relativamente alle aree geografiche di conseguimento, trattasi di ricavi conseguiti in Italia essenzialmente nella Regione ove ha sede la società.

**A 4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni: euro 54.524 (euro 0).**

La posta di euro 54.524 è relativa alla avvenuta patrimonializzazione mediante iscrizione all'attivo tra le immobilizzazioni in corso, di costi interni di struttura dedicati all'ottenimento delle autorizzazioni a costruire dei nuovi edifici "Pandora".

**A 5) - Altri ricavi e proventi - contributi ricevuti: euro 747.633 (euro 441.219).**

La voce in oggetto segnala un aumento rispetto al precedente esercizio di complessivi euro 306.414 e risulta composta come segue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilizzo Fondo Rischi	0	111.000
Indennizzo sinistri	1.000	5.991
Plusvalenze	0	2.331
Sopravvenienze attive	86.685	68.779
Contributi da enti	659.948	253.118
	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>747.633</b>	<b>441.219</b>

Complessivamente il totale del Valore della produzione ammonta ad euro 4.321.150 e segnala pertanto una diminuzione complessiva di euro 937.815 rispetto il precedente esercizio.

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE**

Il totale dei saldi e relative variazioni dei costi della produzione è riportato nella tabella che segue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Per materie prime, consumo e merci	3.729	11.105
Per servizi	3.010.662	3.621.503
Per godimento di beni di terzi	229.730	180.666
Per il personale	887.028	986.772
Per ammortamenti e svalutazioni	1.234.552	1.294.087
Per accantonamenti per rischi	142.753	0
Per oneri diversi	178.620	359.085
<b>Totale</b>	<b>5.687.074</b>	<b>6.453.218</b>

Rispetto al precedente esercizio segnala una diminuzione complessiva di euro 766.144.

In particolare:

**B6) - Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e costi per servizi.**

Sono relativi all'acquisto di materiale di consumo e spese di cancelleria come da dettaglio che segue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cancelleria e stampati	2.579	9.793
Materiale di consumo	1.150	1.312
	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>3.729</b>	<b>11.105</b>

**B7) - Costi per servizi.**

La voce in oggetto risulta composta come segue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Viaggi e trasferte	54.994	46.984
Mensa aziendale	11.287	9.954
Consulenze amministrative	29.689	29.066
Emolumenti amministratori	12.815	9.090
Emolumenti sindaci	39.321	44.328
Consulenze tecniche anche per commesse	417.057	216.874
Consulenze legali	51.269	43.080
Spese tenuta paghe	7.841	8.519
Pubblicità	5.487	11.946
Manutenzioni	176.580	272.634
Assicurazioni e polizze fideiussorie	74.891	81.537
Corsi di aggiornamento	16.115	4.820
Spese di spedizione	749	3.919
Assistenza ICT e varia	6.172	8.638
Servizi Sale	1.161	3.843
Asporto rifiuti	110.472	78.817
Utenze energetiche	1.015.129	1.577.680
Utenze gas	168.569	392.241

Utenza Acquedotto	69.501	61.942
Telefonia	50.239	83.054
Altri costi per servizi	0	22.457
Spese rappresentanza promozionali	27.371	23.380
Quote associative	23.546	16.420
Pulizie	364.186	347.914
Varie	26.510	625
Sicurezza	123.710	117.667
Internet	89.224	70.044
Noleggi fotocopie	9.675	12.608
Fiere	23.001	18.737
Contributi previdenziali co.co.co	4.101	2.685
	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>3.010.662</b>	<b>3.621.503</b>

Rispetto all'esercizio precedente, va segnalato da un lato la consistente riduzione dei costi per utenze energetiche e gas dovuti alla nuova organizzazione degli addebiti alle imprese insediate e che prevede la fatturazione diretta agli utilizzatori e, dall'altra, l'incremento dei costi di servizi per consulenze tecniche imputabili all'incremento registrato nei progetti di ricerca in corso di svolgimento e dei relativi contributi.

#### **B8) - Per godimento di beni di terzi**

La posta di complessivi euro 229.730 è relativa a costi sostenuti per canoni di locazione e noleggi e segnala un incremento di euro 49.064 rispetto al precedente esercizio:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Canoni di locazione	191.264	180.666
Noleggi	34.900	0
Leasing operativo	3.566	0
	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>229.730</b>	<b>180.666</b>

#### **B9) - Costi per il personale.**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti di legge e per contratti collettivi.

La posta si compendia come segue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Salari e stipendi	645.468	733.641
Oneri sociali	194.867	203.622
Trattamento di fine rapporto	46.693	49.509
	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>887.028</b>	<b>986.772</b>

Complessivamente, la posta segnala una diminuzione di euro 99.744 rispetto il precedente esercizio.

**B10 a -b) - Ammortamento delle immobilizzazioni.**

Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione del bene in bilancio, al netto dei contributi a fondo perduto erogati.

La voce in oggetto è composta come segue:

	2011	2010
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali:</b>		
Licenze e marchi	1.780	1.380
Altri costi pluriennali	33.050	33.338
Costi pluriennali su beni di terzi	144.307	142.614
	-----	-----
	<b>179.137</b>	<b>177.332</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali</b>		
Attrezzature	267.307	345.401
Impianti e macchinari	175.519	171.247
Altri beni	94.708	82.577
Immobili	458.236	465.772
	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>995.770</b>	<b>1.064.997</b>

**B10 d) - Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante**

L'importo di euro 59.645 è pari all'accantonamento disposto per l'esercizio decorso e ritenuto congruo in relazione al rischio specifico su crediti. Nell'esercizio precedente l'accantonamento risultava di euro 51.758.

**B12) – Accantonamenti per rischi**

La posta di euro 142.753 è relativa allo stanziamento disposto ed effettuato a fronte della richiesta avanzata dal super condominio Venice Gateway contro la quale è stata radicata azione giudiziaria avanti il Tribunale di Venezia per l'annullamento delle tabelle di gestione approvate nell'assemblea del 6 dicembre 2010 in quanto erronee e non corrispondenti alla situazione reale e comunque non utilizzabili nella ripartizione delle spese di gestione del super condominio reclamate a Vega.

**B14) - Oneri diversi di gestione**

La voce in oggetto risulta composta come segue:

	2011	2010
Imposte e tasse deducibili	21.742	178.062
Imposte e tasse indeducibili (ICI)	123.636	123.530
Libri, riviste, varie amministrazione	892	2.259
Postali e valori bollati	3.746	3.478
Costi e spese non deducibili	3.442	5.545
Sopravvenienze passive	12.507	44.343
Minusvalenze	12.555	1.686
Arrotondamenti	100	182
<b>Totale</b>	<b>178.620</b>	<b>359.085</b>

### **C) - Proventi e oneri finanziari**

I proventi da partecipazioni ammontano ad euro 50.000 e sono relativi a dividendi percepiti nel corso dell'esercizio 2011 dalla collegata Venezia Tecnologie; gli altri proventi finanziari ammontano ad euro 37 e si riferiscono ad interessi attivi bancari.

Il totale dei proventi da partecipazioni e da altri proventi finanziari segnala rispetto il precedente esercizio una diminuzione di euro 175.330.

Gli oneri finanziari di complessivi euro 310.844 sono relativi quanto ad euro 249.767 ad interessi passivi di c/c, quanto ad euro 35.057 ad interessi passivi su finanziamenti, quanto ad euro 447 ad altri interessi passivi e quanto ad euro 25.572 a spese bancarie per tenuta conto.

### **C 17-bis) – Utili e perdite su cambi.**

Non risultano poste di rilievo accese a questi valori, risultando contabilizzate differenze passive su cambi per euro 1.

### **D – Rettifiche di valori di attività finanziarie**

Il costo originario della partecipazione in Veneto Nanotech, pari ad euro 300.000,00, è stato interamente svalutato in quanto gli amministratori, a fronte della delibera di ricostituzione del capitale ridottosi a zero per perdite, hanno ritenuto di non esercitare il diritto di opzione.

### **E – Proventi e oneri straordinari**

Tra gli oneri straordinari sono stati allocati i costi, non coperti dagli stanziamenti disposti nei precedenti esercizi, conseguenti alle attività di bonifica dei terreni, per l'anno 2011 di euro 160.421. Sono stati inoltre allocati "proventi straordinari" di euro 2.952 di cui euro 2.950 relativi a ricavi per bonifiche a carico di Condotte Vega srl per il manto superficiale del terreno ceduto alla stessa ed euro 2 per arrotondamenti attivi da euro.

### **Imposte sul reddito di esercizio**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e 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;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite/anticipate per tener conto delle variazioni delle aliquote intervenute nel corso dell'esercizio.

Risultano dovute per l'esercizio 2011 le seguenti imposte:

Ires	euro	318.525
Irap	"	153.168
Imposte differite (utilizzo) accantonamenti anni precedenti	"	(1.335.874)
Imposte anticipate	"	465.211
<b>Totale</b>	<b>euro</b>	<b>(398.970)</b>

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (Ires):

Risultato prima delle imposte		(1.995.802)
Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)		0
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi		0

Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi		213.334
Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti		4.254.378
Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti		(117.559)
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		568.043
Utile tassabile		2.922.394
Riporto perdite esercizi precedenti		(1764.122)
Imponibile fiscale		1.158.272
Ires corrente esercizio		318.525

#### Determinazione dell'imponibile Irap

Differenza tra valore e costi della produzione		(1.365.924)
Costi non rilevanti ai fini Irap		1.270.042
Totale		(95.882)
Onere fiscale teorico (aliquota 3,9%)		0
Differenza temporanea tassabile in esercizi successivi		0
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi		0
Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti		4.254.378
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		0
Deduzioni		(231.106)
Imponibile Irap		3.927.390
Irap corrente per l'esercizio		153.168

#### Fiscalità differite

Risultano stanziati imposte anticipate per €239.397.

	<b>Ires</b>	<b>Irap</b>
Perdite riportate a futuri esercizi	Zero	Zero
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi	659.119	152.236
Totale	659.119	152.236
Aliquota Ires	27,5%	3,9%
Imposte anticipate	181.258	5.937
<b>Totale complessivo</b>	<b>187.195</b>	

Non risultano stanziati imposte differite.

#### Misura e motivazioni delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni di durata indeterminata

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono state sistematicamente ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione, come evidenziato in precedenza.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

#### Ammontare dei crediti e dei debiti di durata superiore a cinque anni; debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Alla data del 31 dicembre 2011 la società non aveva crediti di durata superiore ai cinque anni.

I debiti di durata superiore ai cinque anni sono relativi all'importo dovuto ai Ministeri dell'Ambiente e delle Infrastrutture conseguente all'atto di transazione sottoscritto nel 2010 dell'importo originario di euro 2.492.303 ridotto al 31 dicembre 2011 ad euro 2.017.879, da pagarsi in 9 rate annuali, l'ultima delle quali scadente il 30 settembre 2019.

Non risultano debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.



**Eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatisi successivamente alla chiusura dell'esercizio**

Non ci sono poste di bilancio interessate a variazioni dei cambi valutari.

**Ammontare dei crediti e dei debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine**

Non risultano né crediti né debiti relativi ad operazioni che prevedano l'obbligo di retrocessione a termine.

**Dati sull'occupazione**

L'organico aziendale segnala le seguenti variazioni rispetto al precedente esercizio ed è così ripartito per categoria:

<b>Organico</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
Dirigenti	1	1	
Quadri	2	2	
Impiegati	10	10	
<b>Totale</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	

L'organico medio è di 13 unità.

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

**Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci.**

I compensi spettanti ai membri del Collegio Sindacale per l'attività prestata nel corso dell'esercizio 2011 per le loro funzioni risultano di euro 39.321.

Il compenso spettante agli amministratori per l'attività prestata nel corso dell'esercizio 2011 è risultato di euro 12.815.

Il compenso spettante alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuale è di euro 8.617.

**Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili emessi dalla società**

Ai sensi del I° comma n. 18 dell'art. 2427 si informa che nel decorso esercizio la società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili.

**Numero e caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società, con l'indicazione dei diritti patrimoniali che conferiscono e delle principali caratteristiche delle operazioni relative**

Non risultano altri strumenti finanziari emessi dalla società.

**Finanziamenti effettuati dai soci alla società con separata indicazione di quelli con clausola di postergazione rispetto agli altri creditori**

Non risultano eseguiti finanziamenti da parte dei soci.

**Dati richiesti dall'art. 2447-septies c. III° con riferimento ai patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Non risultano patrimoni destinati a specifici affari.

**Dati richiesti dall'art. 2447-decies comma VIII°**

Non vi sono proventi e vincoli relativi a finanziamenti destinati a specifici affari.

**Operazioni di locazione finanziaria**

La società non ha in essere alcun contratto di locazione finanziaria.

**Operazioni realizzate con parti correlate**

Nel corso dell'esercizio non sono state realizzate operazioni rilevanti e non concluse a normali condizioni di mercato con parti correlate.

**Natura ed obiettivo economico di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione del loro effetto patrimoniale, finanziario ed economico, a condizione che i rischi ed i benefici da essi derivati siano significativi e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società**

Non sono stati presi accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che comportino rischi e/o benefici significativi o che siano tali che la loro indicazione sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

Il presente bilancio composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa rappresenta in modo corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'esercizio decorso e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

  
**(dott. Luigi Rossi Luciani)**

*Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.*

*“Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società”*