



Bilancio

01 maggio 2017

30 aprile 2018

FUNIVIE PINZOLO SPA

Sede in Via Bolognini 84 – Pinzolo (TN)

Capitale Sociale deliberato Euro 31.779.358,72

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 30.715.617,44

Iscritta al Registro Imprese di Trento al n. 00180360224

Indice

C	Convocazione in Assemblea	p. 3
O	Organi Sociali	p. 5
I	Informativa al Bilancio 2017/2018	p. 7
B	Bilancio in forma abbreviata al 30.04.2018	p. 29
R	Rendiconto finanziario al 30.04.2018	p. 33
N	Nota integrativa al Bilancio 2017/2018	p. 37
R	Relazione del Collegio Sindacale	p. 71
R	Relazione della Società di Revisione	p. 77

Convocazione in Assemblea

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

I Signori Azionisti della società FUNIVIE PINZOLO S.P.A. con sede in Pinzolo (Tn), viale Bolognini 84, codice fiscale e iscrizione al registro delle Imprese di Trento n. 00180360224, capitale sociale € 30.715.617 i.v., sono convocati in Assemblea presso il Teatro Comunale del Centro Socio Culturale di Valle in Carisolo (Trento) via Verdi n. 24 alle ore 8.00 del 27/08/2018 in prima convocazione ed occorrendo in seconda convocazione in data 15/09/2018 stesso luogo alle ore 17.00, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

PARTE ORDINARIA

- 1) Bilancio al 30/04/2018, relazione del Collegio Sindacale e dell'Organo di revisione contabile e deliberazioni conseguenti.
- 2) Comunicazioni del Presidente e aggiornamento dei programmi aziendali.

PARTE STRAORDINARIA

- 1) Proposta di revoca dell'aumento di capitale sociale in corso deliberato dall'assemblea dei soci in data 26 settembre 2015 e scadente il 30 aprile 2019;
- 2) Proposta di aumento del capitale sociale con emissione di azioni ordinarie e di azioni privilegiate con conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

I soci possono intervenire ai sensi dell'art. 12 dello Statuto Sociale.

Il Presidente
Roberto Serafini

Organi Sociali

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Roberto Serafini, Presidente
Michele Cereghini, Vice Presidente
Gianpietro Amadei
Marcello Andreolli
Valter Bonomi
Paolo Dorna
Joseph Masè
Arturo Povinelli
Lara Valduga
Aldo Vanoli
Tiziano Zambotti

COLLEGIO SINDACALE

Dott. Lorenzo Saiani, Presidente
Dott. Lorenzo Poli, Sindaco Effettivo
Rag. Roberto Simoni, Sindaco Effettivo

Rag. Rosa Maturi, Sindaco Supplente
Dott. Francesco Salvetta, Sindaco Supplente

ORGANO DI REVISIONE

Trevor s.r.l. - Trento

Informativa al Bilancio 2017/2018

INFORMATIVA AL BILANCIO 2017/2018

Signori Azionisti,

Vi presentiamo il bilancio della società chiuso il 30 aprile 2018, redatto in forma abbreviata come previsto dall'art. 2435-Bis del C.C..

L'esercizio appena concluso evidenzia un utile d'esercizio di 3.317.967 € di cui 2.122.959 € per imposte anticipate e differite.

Andamento della Stagione

L'estate è stata caratterizzata da ottime condizioni meteo con molte giornate di sole.

La telecabina Pinzolo e la seggiovia Dos hanno funzionato dal 24 giugno al 17 settembre, mentre la telecabina Pinzolo - Campiglio Express, nel tratto Plaza - Patascoss, è stata aperta dal 1 luglio al 3 settembre.

Per quanto riguarda l'inverno, grazie ad alcune giornate di freddo di fine novembre e agli investimenti fatti negli ultimi due anni sull'impianto d'innevamento, è stato possibile aprire, già il 6 dicembre, le nostre piste principali e buona parte degli impianti, ad esclusione della seggiovia Cioca e della telecabina Tulot. Alla stessa data è stato aperto anche il collegamento con Campiglio. Il 23 dicembre tutti gli impianti risultavano aperti.

La stagione invernale si è definitivamente conclusa l'8 aprile.

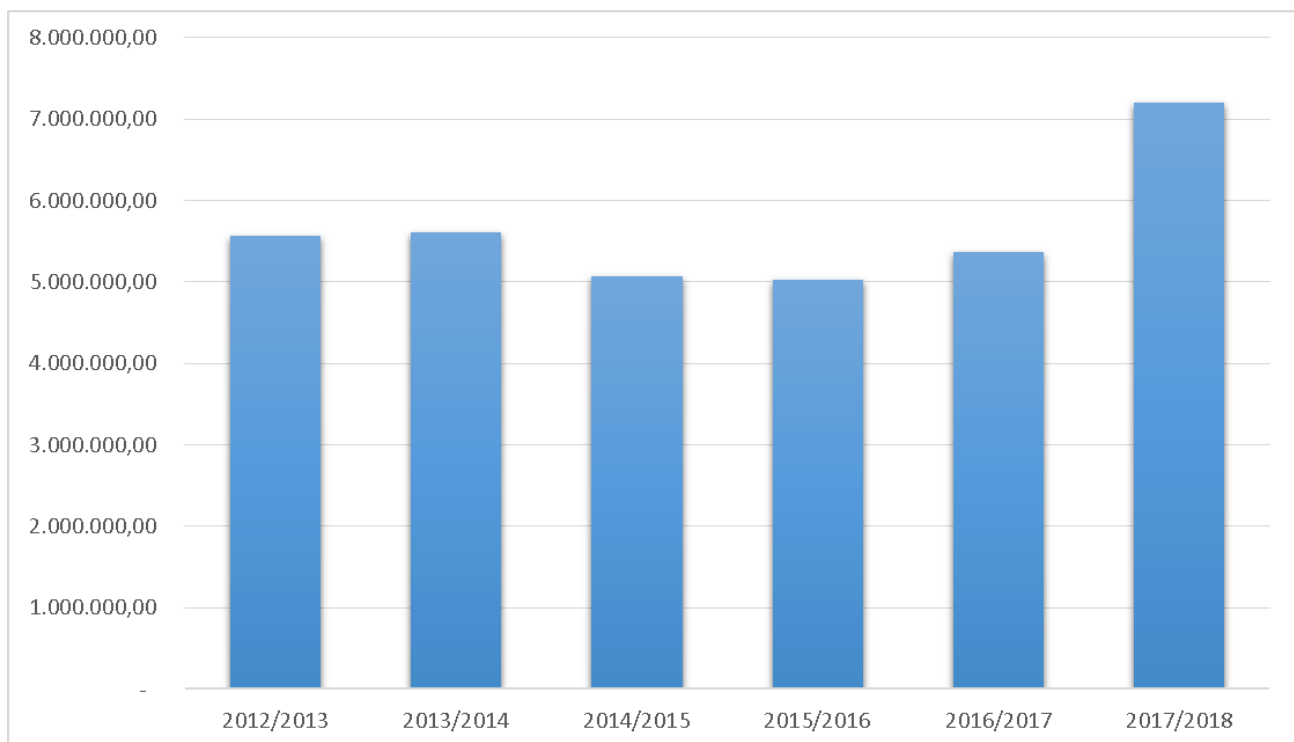
Proventi del traffico, Passaggi e Primi Ingressi

I proventi del traffico netti sono aumentati di 1.834.387 euro, con un incremento del 34,15% rispetto all'anno precedente. Questo risultato è composto da un aumento dei proventi estivi (+ 65.486 €), da un aumento dei proventi invernali (+ 1.924.751 €) e da un incremento dei costi di interscambio (+ 155.850 €).

I primi ingressi sono aumentati del 26,61% e i passaggi totali del 34,77%.

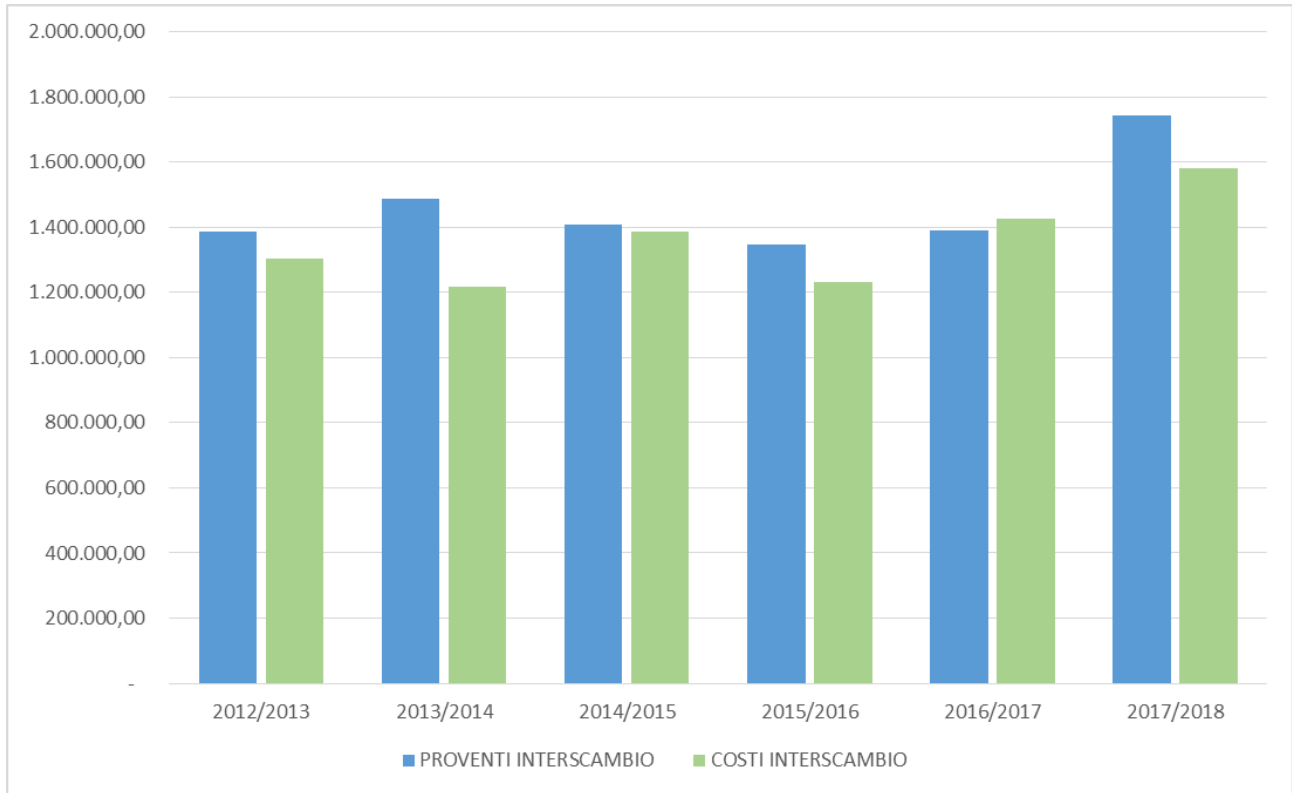
	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	DIFFERENZA % 17/18 - 16/17
PROVENTI DEL TRAFFICO ESTIVI	296.985,50	324.147,72	225.166,87	326.400,95	369.347,82	434.833,73	17,73
PROVENTI DEL TRAFFICO INVERNALI	6.576.811,77	6.506.632,54	6.235.807,57	5.929.914,25	6.427.609,77	8.352.360,27	29,95
PROVENTI TRAFFICO TOTALI	6.873.797,27	6.830.780,26	6.460.974,44	6.256.315,20	6.796.957,59	8.787.194,00	29,28
COSTI INTERSCAMBIO	1.304.953,07	1.216.031,38	1.387.540,58	1.231.823,30	1.426.027,33	1.581.876,90	10,93
PROVENTI TRAFFICO NETTI	5.568.844,20	5.614.748,88	5.073.433,86	5.024.491,90	5.370.930,26	7.205.317,10	34,15
PASSAGGI ESTIVI PINZOLO	68.648	71.315	46.489	72.833	74.136	86.002	16,01
PASSAGGI INVERNALI PINZOLO	2.520.878	2.409.656	2.192.246	1.983.818	2.028.426	2.747.557	35,45
PASSAGGI TOTALI PINZOLO	2.589.526	2.480.971	2.238.735	2.056.651	2.102.562	2.833.559	34,77
PRIMI INGRESSI Telecabina Pinzolo	195.496	203.611	183.127	183.055	186.634	228.251	22,30
PRIMI INGRESSI Telecabina Tulot	40.368	28.878	24.093	19.173	18.416	31.371	70,35
PRIMI INGRESSI INVERNALI TOTALI	235.864	232.489	207.220	202.228	205.050	259.622	26,61

PROVENTI TRAFFICO NETTI



COSTI E RICAVI INTERSCAMBIO

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	Differenza % 17/18 su 16/17
PROVENTI INTERSCAMBIO	1.386.356,76	1.486.874,72	1.408.719,78	1.346.842,42	1.388.755,49	1.741.917,41	25,43%
COSTI INTERSCAMBIO	1.304.953,07	1.216.031,38	1.387.540,58	1.231.823,30	1.426.027,33	1.581.876,90	10,93%
SALDO INTERSCAMBIO	81.403,69	270.843,34	21.179,20	115.019,12	- 37.271,84	160.040,51	

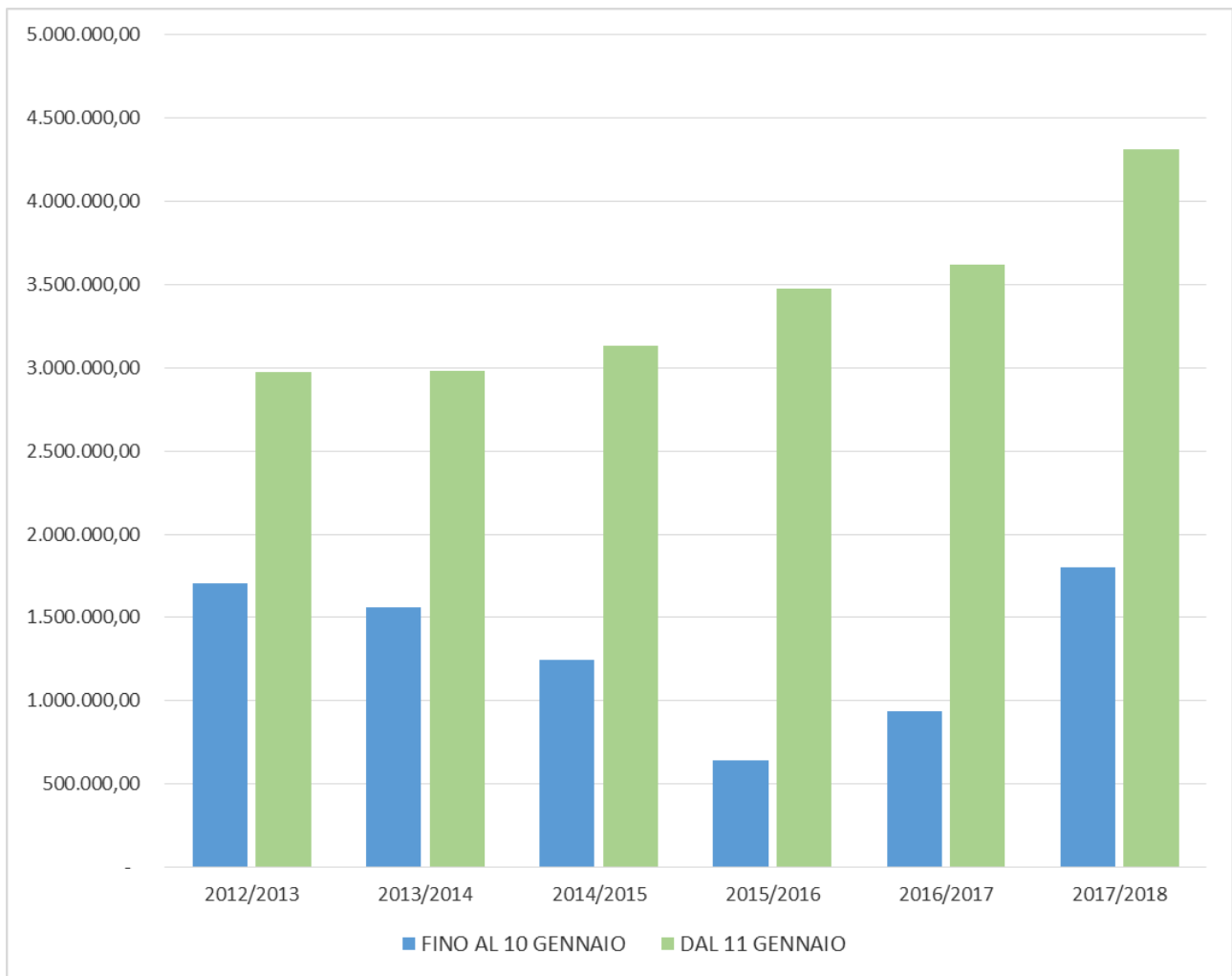


Il saldo dell'interscambio è positivo per 160.040 euro in miglioramento rispetto all'anno precedente, questo grazie al fatto che è stato possibile aprire il collegamento già dall'inizio della stagione.

Come negli anni scorsi analizziamo la stagione invernale dividendola in due periodi: il primo che va da inizio stagione al 10 gennaio ed il secondo che dal 11 gennaio va a fine stagione.

INCASSI STAGIONI INVERNALI DIVISI PER PERIODO

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	Differenza % 17/18 su 16/17
FINO AL 10 GENNAIO	1.706.318,64	1.563.690,45	1.241.977,27	643.872,27	938.518,64	1.803.011,82	92,11%
DAL 11 GENNAIO	2.971.170,47	2.981.815,10	3.129.792,28	3.472.514,55	3.617.158,38	4.310.774,68	19,18%
TOTALE	4.677.489,11	4.545.505,55	4.371.769,55	4.116.386,82	4.555.677,01	6.113.786,50	34,20%



Come si può notare la prima parte della stagione ha registrato una forte crescita rispetto agli ultimi tre anni caratterizzati da mancanza di neve, l'apertura fin dai primi giorni di dicembre delle piste principali e soprattutto del collegamento sono stati determinanti per questo risultato.

La seconda parte della stagione ha confermato un consistente trend di crescita.

Skiarea Campiglio Dolomiti di Brenta Val di Sole Val Rendena

Quest'anno l'apertura anticipata del collegamento ha consentito di proporre ai nostri ospiti l'intera Skiarea già dal ponte dell'Immacolata. Questo è stato possibile grazie al completamento dei primi due step di investimenti fatti sull'impianto d'innevamento.

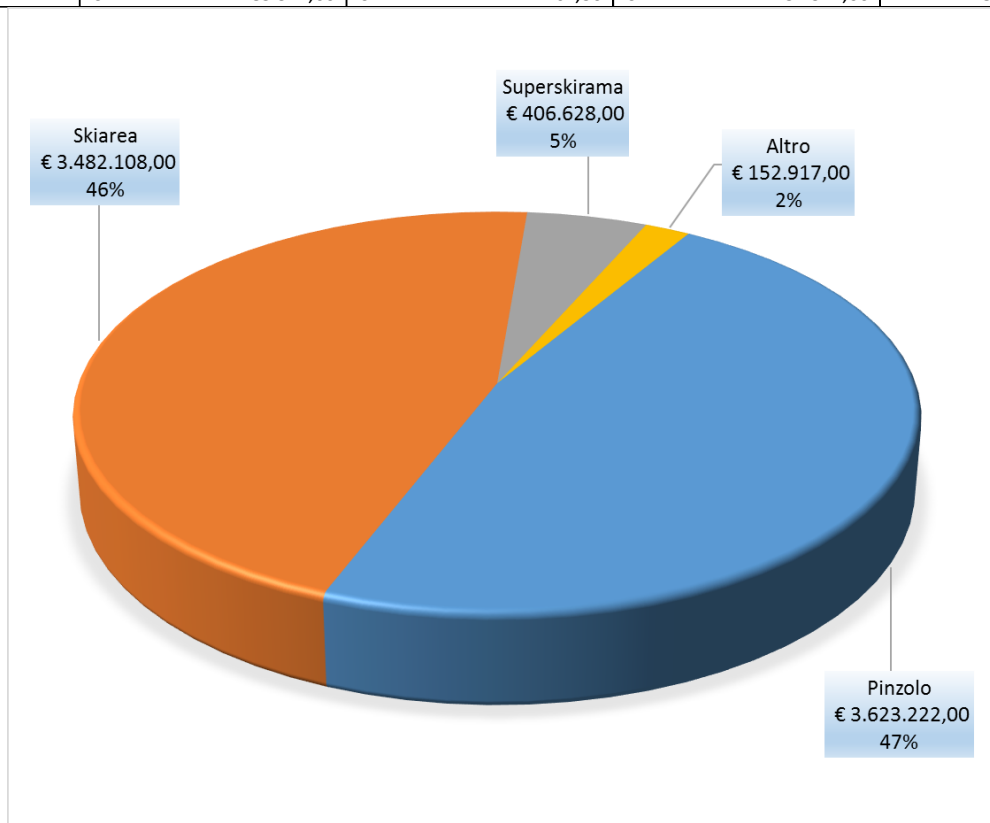
E' ora importante procedere con il terzo ed ultimo step che prevede la realizzazione del bacino in Grual al fine di poter garantire l'entrata in funzione della Pinzolo - Campiglio Express da inizio stagione.

L'apprezzamento della clientela italiana e straniera verso il prodotto Skiarea sta crescendo di anno in anno, confermando la grande importanza di questo progetto per le società impiantistiche e per l'intera offerta turistica del nostro territorio.

Dalla tabella che segue si può vedere come quest'anno siano aumentate del 32% le vendite delle tessere di Skiarea e che le stesse sommate a quelle di Skirama rappresentino il 51% del nostro venduto. L'aumento delle vendite di queste tipologie di tessere implica anche un incremento dei costi di interscambio.

DIVISIONE FATTURATO PER POOL

Pool	2015/2016	2016/2017	2017/2018	Diff. %
				2017/2018 su 2016/2017
Pinzolo	€ 2.544.476,00	€ 2.595.756,50	€ 3.623.222,00	39,58%
Skiarea	€ 2.184.046,00	€ 2.630.416,00	€ 3.482.108,00	32,38%
Superskirama	€ 546.581,00	€ 552.175,00	€ 406.628,00	-26,36%
Altro	€ 85.947,00	€ 111.261,50	€ 152.917,00	37,44%



E' continuata in modo molto costruttivo la collaborazione tra le tre società, attraverso un confronto costante e trasparente con l'obiettivo di migliorarsi reciprocamente aumentando così l'appetibilità del nostro prodotto.

A seguito della realizzazione del collegamento e della nascita della Skiarea Campiglio Dolomiti di Brenta le tre società hanno visto aumentare costantemente le loro vendite.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO ANDAMENTO FATTURATO SOCIETA' SKIAREA CAMPIGLIO DOLOMITI DI BRENTA (al netto IVA)

	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	Diff. % 17/18 su 16/17	Diff. % 17/18 su 13/14
ESTATE	€ 2.164.312	€ 1.693.308	€ 2.273.891	€ 2.460.140	€ 2.702.486	9,85%	24,87%
INVERNO	€ 43.655.815	€ 46.108.918	€ 46.147.976	€ 48.335.695	€ 55.139.854	14,08%	26,31%
TOTALE	€ 45.820.127	€ 47.802.226	€ 48.421.867	€ 50.795.835	€ 57.842.340	13,87%	26,24%

E' doveroso rivolgere un sentito ringraziamento alle società Funivie Campiglio e Funivie Folgarida Marilleva con l'auspicio di proseguire ed implementare ogni forma di sinergia volta al miglioramento complessivo del nostro prodotto e della nostra gestione.

Collegamento Pinzolo – Campiglio

Estate

La Pinzolo - Campiglio Express è stata aperta dal 1 luglio al 3 settembre.

L'apertura estiva mira ad incrementare il numero di utenti nell'intera area: la zona infatti è particolarmente adatta per gli amanti del trekking e delle bike, anche grazie agli splendidi panorami offerti dalla Val Brenta e dalla Val d'Agola. A tal fine e proprio per migliorare l'offerta turistica durante la stagione estiva 2017, grazie al contributo del Comune di Pinzolo e dell'Azienda per il Turismo, è stata confermata l'apertura dell'impianto anche per tutto il mese di luglio.

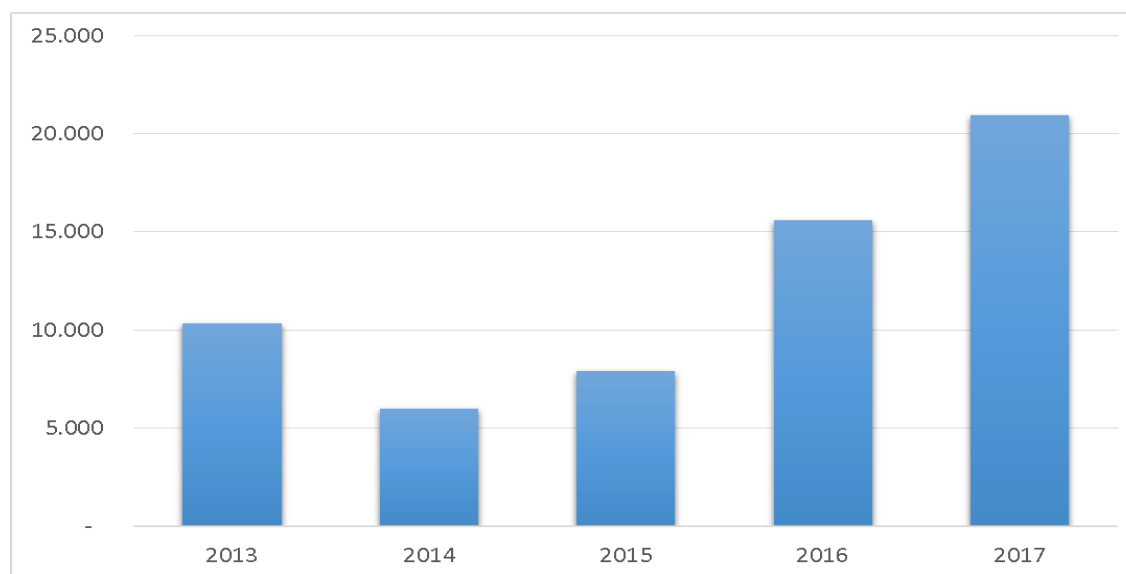
Durante l'estate 2017 è partito il progetto per mettere in connessione Campiglio, Pinzolo e Mavignola attraverso l'utilizzo dell'impianto di collegamento; ciò anche a supporto del prodotto "Bikeland" e della nuova offerta "Panorama Tour" realizzata in collaborazione con l'Azienda per il Turismo e il Parco Naturale Adamello Brenta.

Sempre nell'ambito della mobilità sul territorio si ricorda l'adesione delle Società Funivie Madonna di Campiglio e Funivie Pinzolo al progetto Dolomeet, il quale è molto apprezzato dagli ospiti e le emissioni delle card sono in costante crescita.

TELECABINA PINZOLO – CAMPIGLIO EXPRESS

	2013	2014	2015	2016	2017	Diff. % 2017 su 2016
PASSAGGI COMPLESSIVI	10.310	5.981	7.906	15.610	20.942	34,16%
GIORNI DI APERTURA	44	31	34	65	65	
PASSAGGI MEDI PER GIORNATA	234	193	233	240	322	

PASSAGGI COMPLESSIVI



Inverno

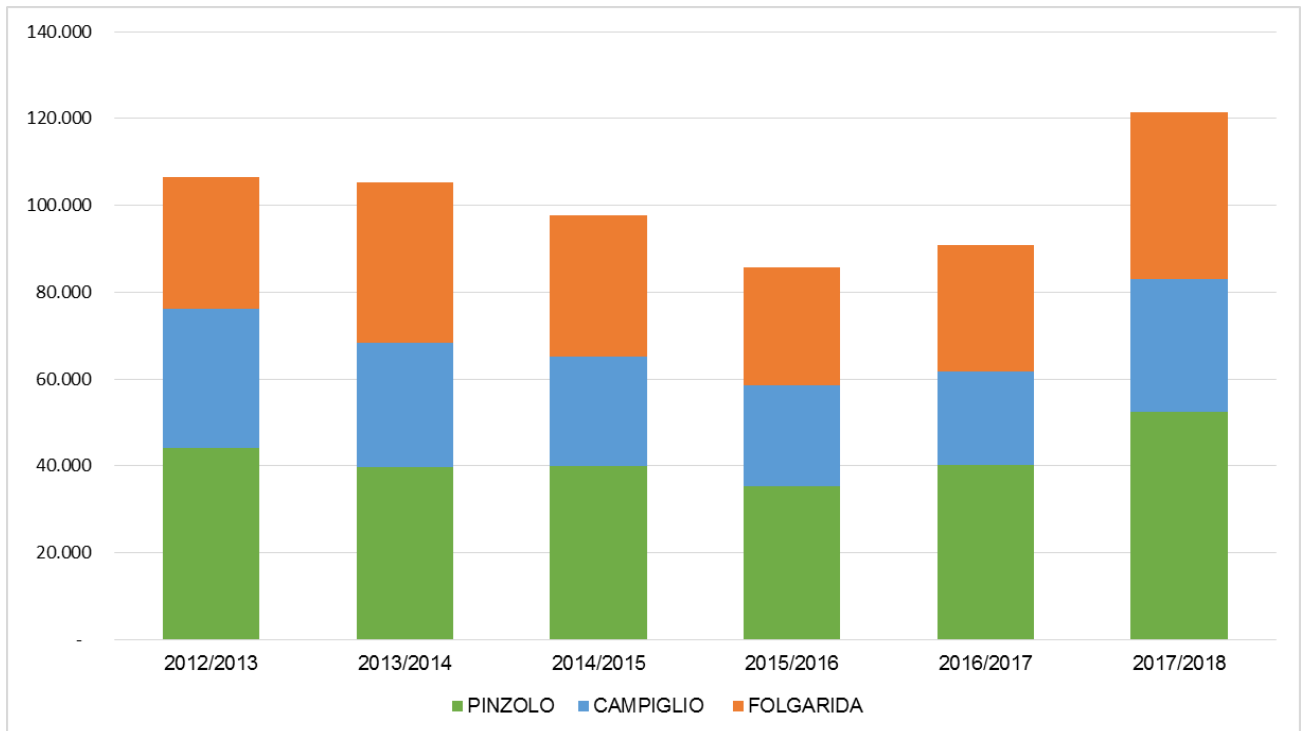
Grazie all'apertura anticipata del collegamento i flussi totali della Pinzolo - Campiglio Express sono sensibilmente aumentati rispetto all'anno precedente.

Si conferma su buoni livelli la media giornaliera di utilizzo.

FLUSSI COLLEGAMENTO

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	Diff. % 17/18 su 16/17
PINZOLO	44.016	39.712	39.953	35.377	40.138	52.419	30,60%
CAMPIGLIO	32.102	28.542	25.291	23.194	21.622	30.733	42,14%
FOLGARIDA	30.428	37.052	32.440	27.180	29.104	38.356	31,79%
TOTALE	106.546	105.306	97.684	85.751	90.864	121.508	33,73%

GIORNATE DI APERTURA	122	120	106	76	88	124
MEDIA GIORNALIERA	873	878	922	1.128	1.033	980



I dati sopra riportati sono relativi ai flussi di sciatori suddivisi per provenienza, rispettivamente da Pinzolo, Madonna di Campiglio e Folgarida Marilleva, mentre sono marginali i numeri degli utenti provenienti dalle altre località dello Skirama.

Attività promo - commerciale

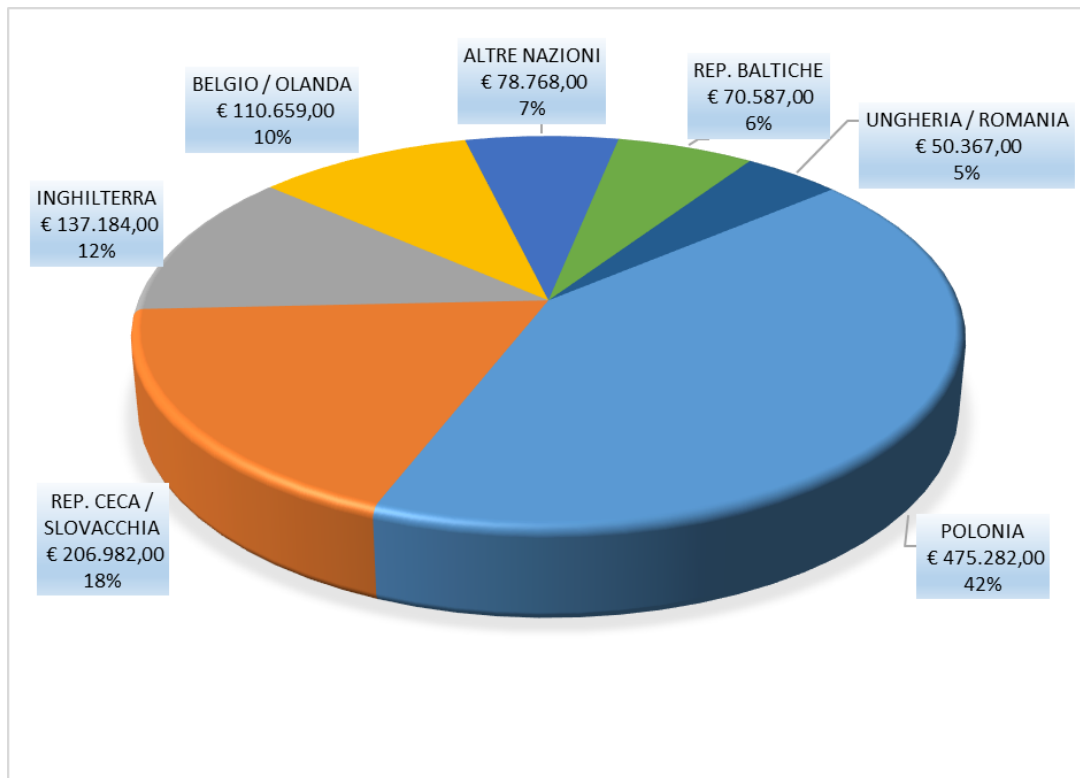
L'attività promo – commerciale di Funivie Pinzolo viene svolta durante tutto l'anno con maggiore concentrazione nei mesi primaverili e autunnali, quando in collaborazione con il Consorzio Skirama, le società di Funivie Madonna di Campiglio e Funivie Folgarida - Marilleva, l'Azienda per il Turismo e Trentino Marketing vengono organizzati diversi appuntamenti sia all'estero che in Italia; il nostro personale è stato presente in 23 di questi appuntamenti.

I workshop e le fiere di settore a cui abbiamo partecipato hanno generato oltre 285 contatti diretti tra Tour Operator, Cral, Sci Club e Associazioni e sono stati oltre 800 i contatti che hanno ricevuto informazioni e aggiornamenti sui prezzi e sulle promozioni dedicate.

L'azione commerciale di Funivie Pinzolo è stata portata avanti per la prima volta anche attraverso un progetto specifico condiviso con il Consorzio Pinzolo Val Rendena.

I Paesi esteri che hanno generato maggior fatturato da intermediazione diretta sono in ordine decrescente Polonia, Repubblica Ceca/Slovacchia, Inghilterra/Irlanda, Belgio/Olanda, le Repubbliche Baltiche e Ungheria/Romania con una suddivisione in percentuale riportata nella tabella seguente:

FATTURATO DA INTERMEDIAZIONE DIRETTA



Sono oltre 70 le agenzie con cui operiamo direttamente, in questi ultimi anni questo numero si è praticamente raddoppiato.

Oltre a ciò, diversi sono stati gli appuntamenti sul territorio nazionale che hanno visto la partecipazione diretta di Funivie Pinzolo. A seguito di questo presidio costante e di una nuova vitalità del mercato italiano, l'intermediato (gruppi/cral/sci club) è aumentato del 36% rispetto all'anno precedente con oltre 3.800 skipass acquistati.

Nel complesso gli arrivi e le presenze registrati nell'estate 2017 e durante la stagione invernale 2017/2018 sono riassunti nelle tabelle qui di seguito:

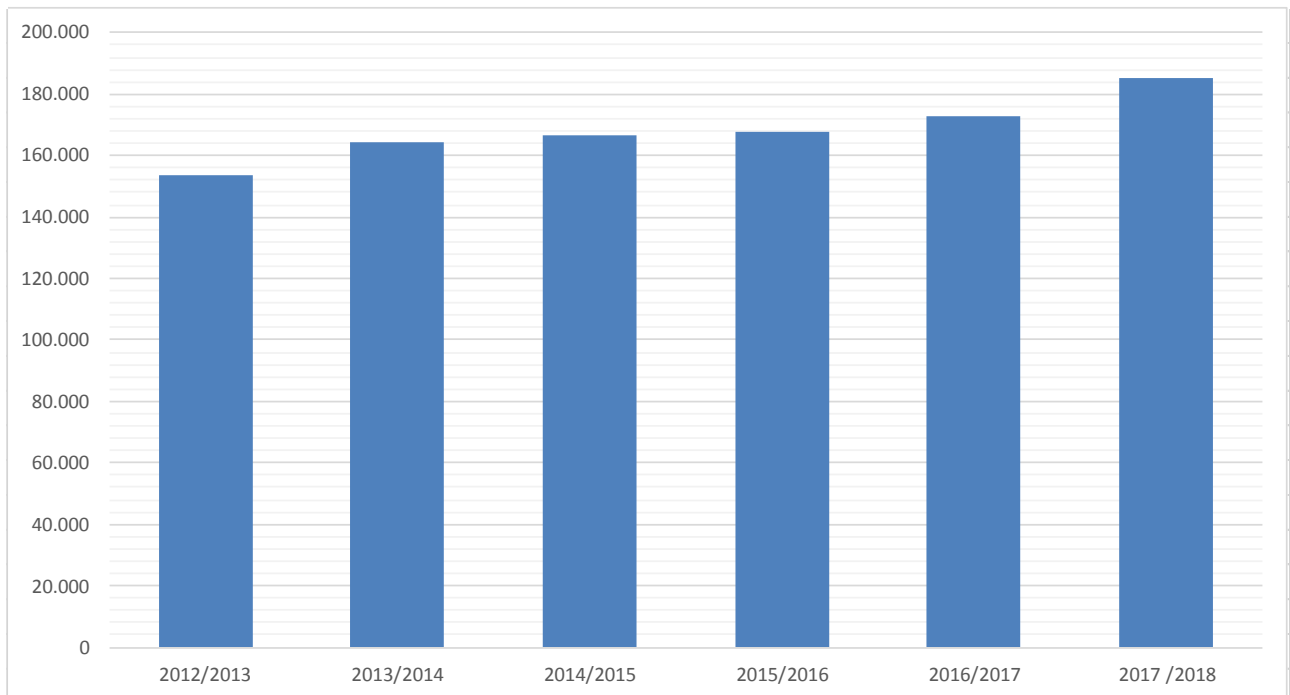
A.P.T. Madonna di Campiglio - Pinzolo - Val Rendena - Arrivi e Presenze Alberghi - Estate 2017																		
	ITALIANI						STRANIERI						TOTALE					
	ARRIVI		DIFFER. ANNO		PRESENZE		ARRIVI		DIFFER. ANNO		PRESENZE		ARRIVI		DIFFER. ANNO		PRESENZE	
	NR.PERS.	%	NR.PERS.	%	NR.PERS.	%	NR.PERS.	%	NR.PERS.	%	NR.PERS.	%	NR.PERS.	%	NR.PERS.	%	NR.PERS.	%
MADONNA DICAMPIGLIO	51.683	8,601	20,0%	240.569	37.488	18,5%	12.326	535	4,5%	37.621	2.980	8,6%	64.009	9.136	16,6%	278.190	40.468	17,0%
PINZOLO	14.940	435	3,0%	82.026	3.786	4,8%	1.189	73	6,5%	3.767	-54	-1,4%	16.129	508	3,3%	85.793	3.732	4,5%
CARISOLO	3.371	171	5,3%	17.644	757	4,5%	283	49	20,9%	862	-54	-5,9%	3.654	220	6,4%	18.506	703	3,9%
GIUSTINO	4.045	198	5,1%	24.351	-1.266	-4,9%	364	28	8,3%	1.686	-530	-23,9%	4.409	226	5,4%	26.037	-1.796	-6,5%
ALTA VALLE	22.356	804	3,7%	124.021	3.277	2,7%	1.836	150	8,9%	6.315	-638	-9,2%	24.192	954	4,1%	130.336	2.639	2,1%
BASSA VALLE	3.851	168	4,6%	19.676	3.993	25,5%	393	83	26,8%	1.361	637	88,0%	4.244	251	6,3%	21.037	4.630	28,2%
TOTALE A.P.T.	77.890	9.573	14,0%	384.266	44.758	13,2%	14.555	768	5,6%	45.297	2.979	7,0%	92.445	10.341	12,6%	429.563	47.737	12,5%

A.P.T. Madonna di Campiglio - Pinzolo - Val Rendena - Arrivi e Presenze Alberghi - Inverno 2017/18																		
	ITALIANI						STRANIERI						TOTALE					
	ARRIVI	DIFFER. ANNO		PRESENZE	DIFFER. ANNO		ARRIVI	DIFFER. ANNO		PRESENZE	DIFFER. ANNO		ARRIVI	DIFFER. ANNO		PRESENZE	DIFFER. ANNO	
		NR.PERS.	%		NR.PERS.	%		NR.PERS.	%		NR.PERS.	%		NR.PERS.	%		NR.PERS.	%
MADONNA DICAMPIGLIO	78.567	11.011	16,3%	320.781	38.507	13,6%	36.007	1.317	3,8%	216.917	7.504	3,6%	114.574	12.328	12,1%	537.698	46.011	9,4%
PINZOLO	22.534	3.890	20,9%	79.460	12.679	19,0%	6.439	-297	-4,4%	36.969	-3.241	-8,1%	28.973	3.593	14,2%	116.429	9.438	8,8%
CARISOLO	3.705	470	14,5%	11.830	1.372	13,1%	2.116	-200	-8,6%	14.159	-1.108	-7,3%	5.821	270	4,9%	25.989	264	1,0%
GIUSTINO	4.364	917	26,6%	15.335	2.127	16,1%	2.459	73	3,1%	14.020	-666	-4,5%	6.823	990	17,0%	29.355	1.461	5,2%
ALTA VALLE	30.603	5.277	20,8%	106.625	16.178	17,9%	11.014	-424	-3,7%	65.148	-5.015	-7,1%	41.617	4.853	13,2%	171.773	11.163	7,0%
BASSA VALLE	3.700	818	28,4%	9.111	1.541	20,4%	907	123	15,7%	4.597	106	2,4%	4.607	941	25,7%	13.708	1.647	13,7%
TOTALE A.P.T.	112.870	17.106	17,9%	436.517	56.226	14,8%	47.928	1.016	2,2%	286.662	2.595	0,9%	160.798	18.122	12,7%	723.179	58.821	8,9%

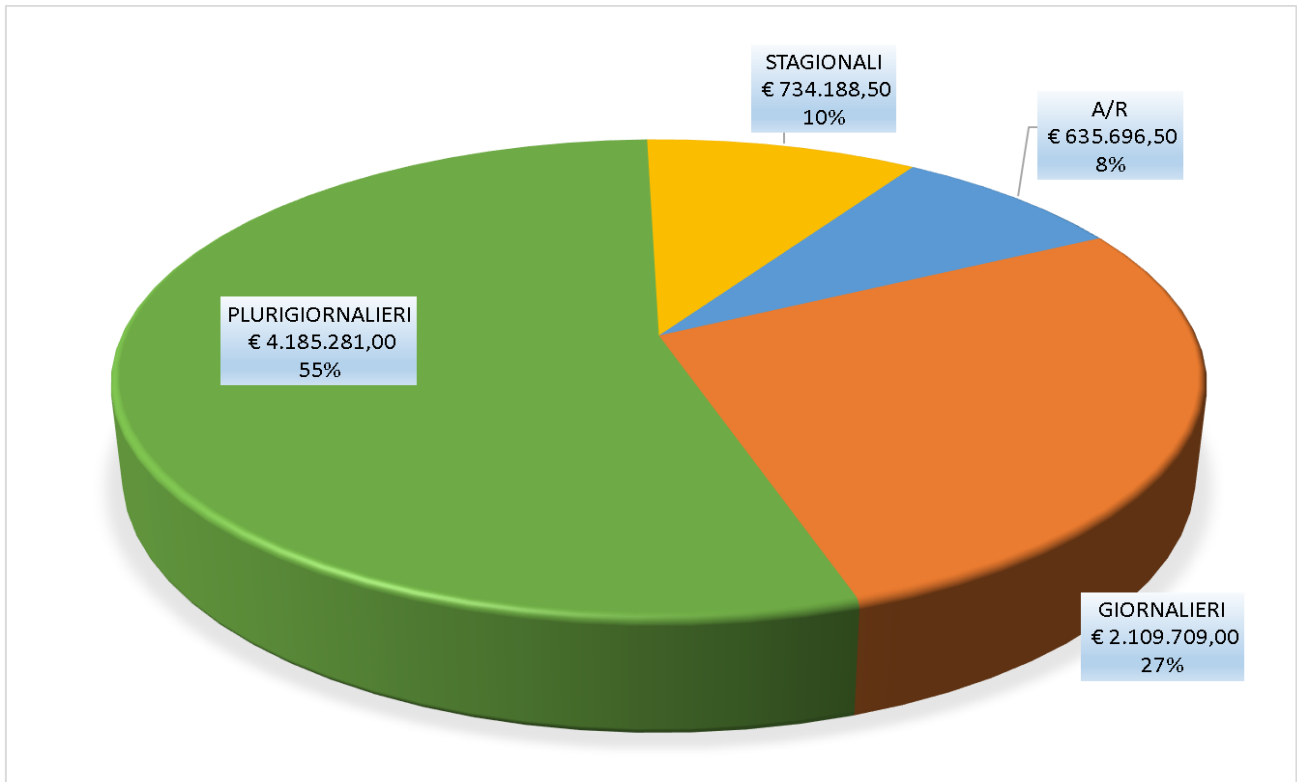
Le presenze estive sono aumentate di circa il 2,1% e sono costituite per il 95% da italiani, le invernali hanno segnato un + 7%; in forte crescita gli italiani + 17,9%, mentre, dopo molti anni di crescita sono calate le presenze degli stranieri – 7,1%. Le presenze invernali di stranieri rappresentano il 38% del totale.

PRESENZE TOTALI ESERCIZI ALBERGHIERI BASSA + ALTA VALLE

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	Diff. % 17/18 su 16/17	Diff. % 17/18 su 12/13
TOTALE	153.898	164.152	166.778	167.495	172.671	185.481	7,42%	20,52%

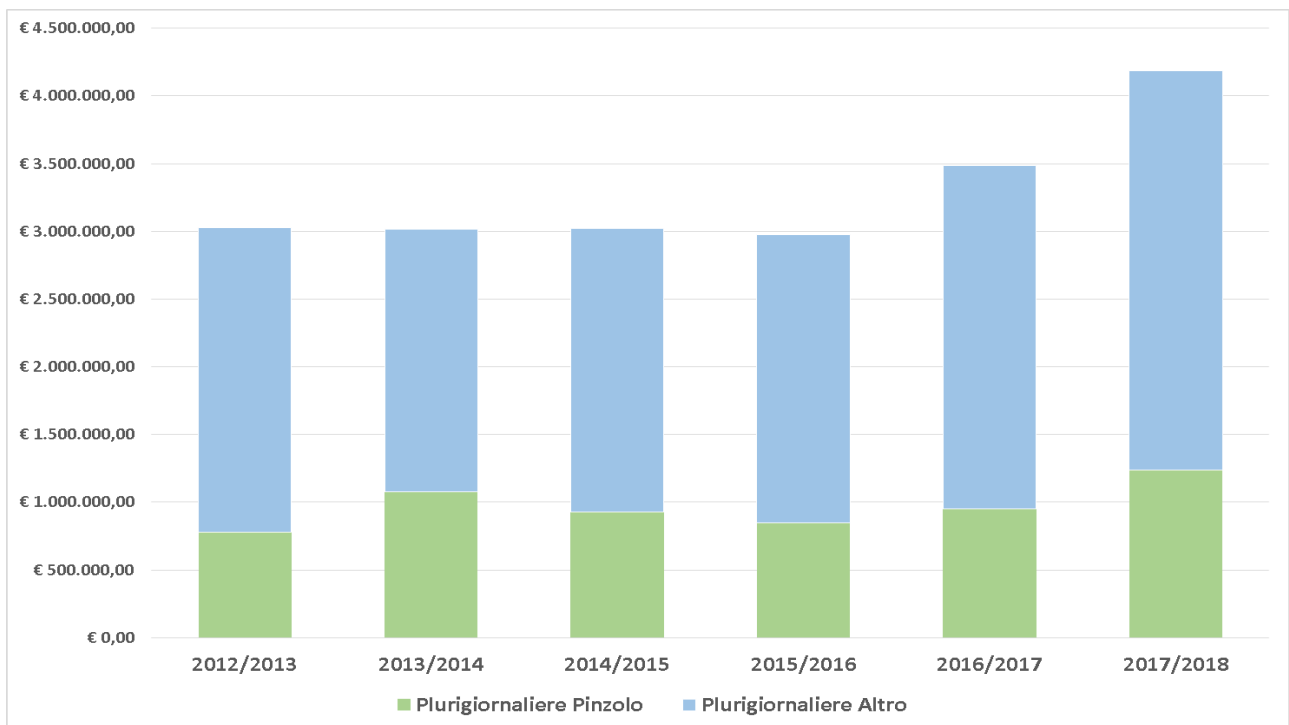


COMPOSIZIONE FATTURATO



ANDAMENTO FATTURATO DERIVANTE DA TESSERE PLURIGIORNALIERE DEGLI ULTIMI SEI ANNI

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	Diff. % 2017/2018 su 2016/2017
Plurigiornaliere Pinzolo	€ 780.284,50	€ 1.078.948,50	€ 927.584,00	€ 848.032,50	€ 953.517,00	€ 1.238.747,00	29,91%
Plurigiornaliere Altro	€ 2.245.502,00	€ 1.934.960,50	€ 2.092.444,00	€ 2.128.412,00	€ 2.530.495,50	€ 2.946.534,00	16,44%
Totale	€ 3.025.786,50	€ 3.013.909,00	€ 3.020.028,00	€ 2.976.444,50	€ 3.484.012,50	€ 4.185.281,00	20,13%

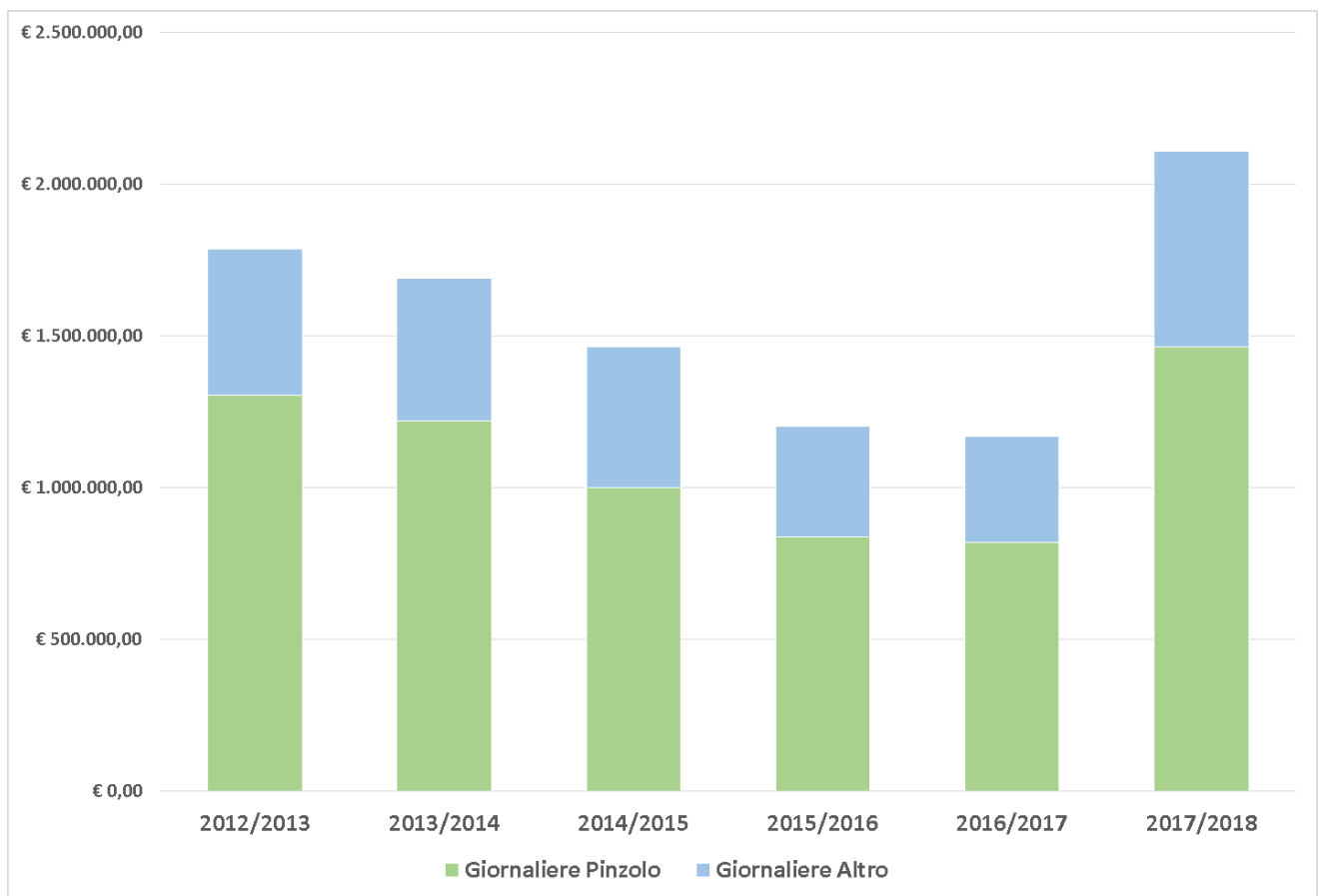


Dalle tabelle si nota come quest'anno vi è stata una ulteriore forte crescita (+ 20%) delle vendite di tessere plurigiornaliere che rappresentano il 55% del totale venduto. Questa tipologia di tessera è molto importante in quanto è quella che genera il maggior indotto sul territorio essendo collegata a presenze alberghiere ed extra alberghiere, scuole di sci, noleggi ecc..

Il dato è frutto dei costanti investimenti che hanno portato le piste e gli impianti di Pinzolo ad essere sempre più apprezzati. Questa "nuova" proposta, commercialmente molto più appetibile rispetto al passato, pone Pinzolo e la Val Rendena tra le località più interessanti nel panorama delle vacanze in montagna.

ANDAMENTO FATTURATO DERIVANTE DA TESSERE GIORNALIERE DEGLI ULTIMI SEI ANNI

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	Diff. % 2017/2018 su 2016/2017
Giornaliere Pinzolo	€ 1.306.242,50	€ 1.221.766,25	€ 999.513,00	€ 839.077,50	€ 819.630,00	€ 1.463.492,00	78,56%
Giornaliere Altro	€ 481.224,00	€ 467.451,50	€ 464.468,50	€ 362.692,00	€ 350.406,50	€ 646.217,00	84,42%
Totale	€ 1.787.466,50	€ 1.689.217,75	€ 1.463.981,50	€ 1.201.769,50	€ 1.170.036,50	€ 2.109.709,00	80,31%

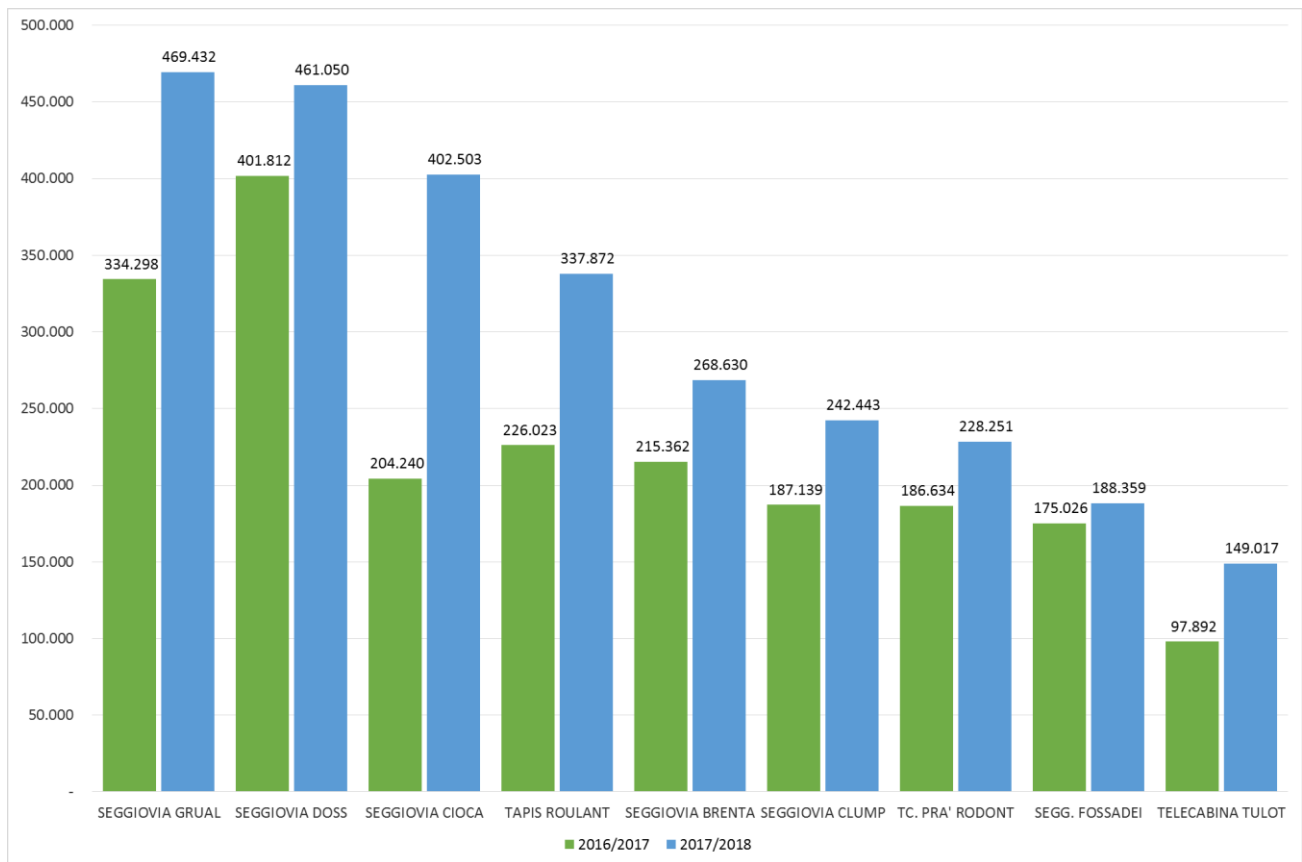


Per quanto riguarda le vendite di tessere giornaliera, nel 2017/2018 si è registrato uno straordinario aumento (+80%). Le nevicate di inizio stagione e l'ottima sciabilità delle piste garantita dall'impianto d'innevamento hanno invogliato gli sciatori di prossimità a trascorrere più giornate nel nostro comprensorio.

Dall'analisi del dato sulle tessere giornaliera emerge che il 70% delle vendite è costituito da tessere Pinzolo, a conferma di come il prodotto di località sia molto apprezzato per qualità e quantità da tutti coloro che cercano una giornata di svago sulla neve.

PASSAGGI IMPIANTI PINZOLO

	SEGGIOVIA GRUAL		SEGGIOVIA DOSS		SEGGIOVIA CIOCA		TAPIS ROULANT		SEGGIOVIA BRENTA		SEGGIOVIA CLUMP		TC. PRA' RODONT		SEGGIOVIA FOSSADEI		TELECABINA TULOT	
	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018
DICEMBRE	6.027	63.971	44.277	73.282	6.629	37.440	29.073	47.188	-	38.011	-	34.755	18.577	39.118	18.975	29.026	872	15.861
GENNAIO	84.826	134.799	110.738	133.055	37.637	126.884	79.841	117.300	58.250	74.156	53.864	68.674	56.670	68.333	57.481	57.909	32.911	47.335
FEBBRAIO	122.066	144.804	138.123	137.530	88.719	137.474	74.408	105.899	82.757	84.447	72.581	76.580	64.439	69.499	65.095	61.504	43.949	51.851
MARZO	120.074	103.164	108.107	98.264	71.255	88.044	42.701	60.602	73.570	59.980	60.280	52.559	46.360	43.032	33.475	35.247	20.160	30.021
APRILE	1.305	22.694	567	18.919	-	12.661	-	6.883	785	12.036	414	9.875	588	8.269	-	4.673	-	3.949
TOTALE	334.298	469.432	401.812	461.050	204.240	402.503	226.023	337.872	215.362	268.630	187.139	242.443	186.634	228.251	175.026	188.359	97.892	149.017



Altre informazioni

ACCORDO QUADRO E CESSIONE ASSET

In data 14 giugno 2017 è stato firmato un importante accordo tra Provincia Autonoma di Trento, Trentino Sviluppo, Comune di Pinzolo – quale capofila dei Comuni della Valle – e Funivie Pinzolo, il quale prevedeva:

- 1) l'intervento di Trentino Sviluppo attraverso l'acquisto di parte dell'innevamento della "Tulot" per un importo di € 1.008.000; i beni oggetto della cessione sono stati riaffittati a Funivie Pinzolo per un periodo di 16 anni;
- 2) la sottoscrizione da parte dei soci privati di ulteriori € 300.000 di aumento di capitale, rispetto a quanto previsto nel precedente accordo;
- 3) la stipula di un mutuo per € 750.000;

Grazie a questo accordo si sono reperite le risorse necessarie per realizzare gli investimenti previsti.

LAVORI ESTATE 2017

A luglio 2017 sono iniziati i lavori per:

- il potenziamento della sala macchine a Prà Rodont, l'adeguamento della sala macchine posta a metà della pista Rododendro, la sostituzione di tubazioni, cavi e pozzetti sulle piste Cioca 2 e Mandrel;
- l'allargamento e il livellamento della pista Cioca 2 e la sistemazione della discenderia dell'impianto Cioca;
- la sistemazione della zona di arrivo della telecabina Tulot e del raccordo con la pista Fosadei;

L'investimento è stato di circa € 1.200.000.

ALTRI INVESTIMENTI

Durante l'esercizio sono stati realizzati i seguenti investimenti:

- l'acquisto di un quad e di un autocarro usato per € 33.000;
- l'acquisto di reti di protezione per € 30.000;
- l'allungamento del tappeto e l'allargamento del campo scuola per € 150.000;
- il livellamento del raccordo Tulot per € 45.000.

BRENTA BIKE PARK e PISTA SFULMINI

Il 24 giugno sono stati inaugurati i tre nuovi tracciati di downhill: una pista facile denominata Prato Fiorito, una di media difficoltà denominata Tosa ed una nera denominata Valon.

L'intervento è stato realizzato grazie al sostegno determinante della Comunità di Valle, all'interno di un progetto complessivo condiviso con le A.P.T. di ambito per la valorizzazione e il rilancio del prodotto turistico estivo.

La realizzazione e la gestione sono state affidate alla Bikerhead s.r.l.s., società di ragazzi del posto appassionati di downhill.

I passaggi registrati sulla seggiovia del Dos dai Bikers sono stati 10.760, in forte aumento rispetto ai 4.278 dell'anno scorso.

Il Brenta Bike Park rappresenta un importante tassello del progetto Bikeland che l'Azienda per il Turismo sta realizzando in collaborazione con la Val di Sole e Riva del Garda.

VERTICAL UP – 5° TROFEO MEMORIAL TONI MASE'

Il 20 gennaio circa 1.500 concorrenti hanno partecipato alla quinta edizione dell'evento; la "Tulot" illuminata si è presentata in splendide condizioni ed il tutto è stato arricchito dalla diretta streaming e dall'allestimento del villaggio in piazza San Giacomo. Il grande successo ed apprezzamento per l'organizzazione e la riconferma anche per la prossima stagione sono per noi motivo di orgoglio e soddisfazione.

Desidero rivolgere un caloroso ringraziamento all'Alpin Go Val Rendena, al Comune di Pinzolo, a tutti i volontari, agli sponsor e ai nostri collaboratori che si sono prodigati per la riuscita della manifestazione.

TULOT – AUDI QUATTRO

La partnership intrapresa con Audi, all'interno del nuovo contratto di località firmato dall'Azienda per il Turismo per i prossimi 5 anni, ha per noi una grande valenza strategica: affiancare il nome della nostra località e della nostra pista Tulot ad un brand come quello di Audi ci consente di usufruire di importanti canali pubblicitari per avere maggiore visibilità.

CERTIFICAZIONE AMBIENTALE UNI EN ISO 14001:2015

La società continua ad operare secondo corretti principi ambientali seguendo gli indirizzi più attuali nella gestione di tutte le risorse con il massimo rispetto possibile per l'intero territorio mantenendo la certificazione ambientale ISO 14001:2015. Il certificato è stato confermato il 28 febbraio 2018.

PROGETTO FAMILY

Prosegue il percorso e l'impegno della nostra società nelle politiche per la famiglia con particolare attenzione all'avviamento alla pratica dello sci di bambini e ragazzi. A tutti i bambini fino a 8 anni accompagnati da un familiare pagante viene rilasciata una tessera gratuita. Funivie Pinzolo ha rinnovato la propria adesione al progetto Ski Family in Trentino e prosegue la partecipazione al distretto famiglia della Val Rendena.

Investimenti e progettazioni 2018/2020:

IMPIANTO FOSSADEI:

La seggiovia biposto fissa, con portata di 700 persone/ora, realizzata nel lontano 1972 sarà sostituita con un moderno impianto ad agganciamento automatico a 6 posti con portata di 1.800 persone/ora, con una velocità d'esercizio di 5 metri al secondo ed un tempo di percorrenza di poco più di 3 minuti.

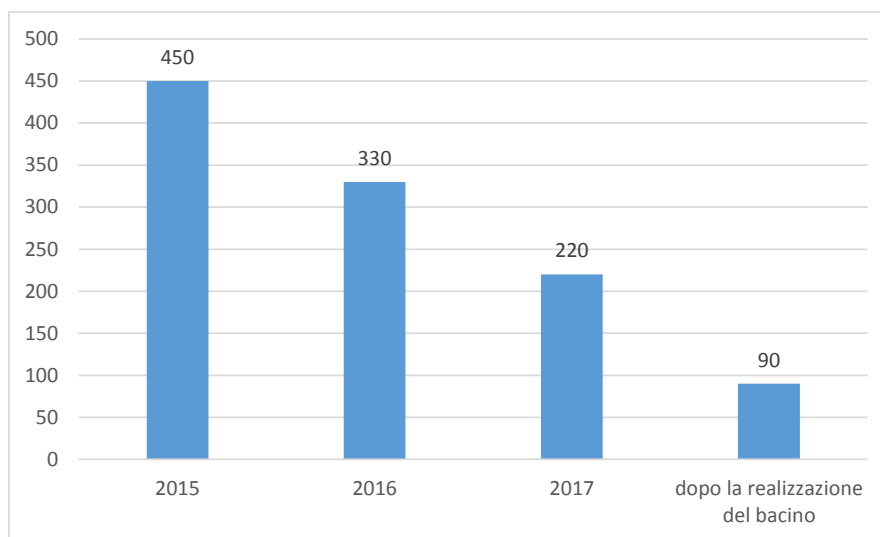
L'impianto sarà inoltre dotato di barra bloccante per una maggiore sicurezza nel trasporto dei bambini. La partenza sarà spostata a monte rispetto all'attuale.

I lavori inizieranno il mese di settembre e saranno ultimati per l'inizio della stagione invernale, l'investimento totale sarà di circa 4.000.000 di euro.

BACINO GRUAL:

In data 18 maggio 2018 la Giunta Provinciale ha deliberato con esito positivo in merito alla procedura di valutazione di impatto ambientale per il bacino nella conca di Gual. Questo investimento è di primaria importanza per poter raggiungere l'obiettivo di riduzione dei tempi d'innevamento sotto le 100 ore come evidenziato nella tabella sotto riportata.

TEMPO INNEVAMENTO [h]



Tempo d'innevamento a temperature idonee per poter innevare le piste Rododendro, Fosadei, Gual, Clump, Brenta e campi scuola
(tracciati necessari per l'apertura della Pinzolo - Campiglio Express)

PISTA PLAZA:

In data 9 aprile 2018 è stata deliberata dalla Giunta Provinciale con esito positivo la valutazione di impatto ambientale riguardante la pista e lo sbarriamento della stazione di Plaza.

La situazione finanziaria e di cassa

La situazione finanziaria e di cassa della Società registra l'indebitamento verso il sistema bancario a sostegno degli investimenti pari ad € 9,6 milioni a cui vanno sommati gli altri debiti (€ 1,4 milioni) per un totale di € 11 milioni, in diminuzione con il dato dell'esercizio precedente (€ 11,6 milioni). I crediti presenti nell'attivo circolante ammontano a € 3,8 milioni, escluse le imposte anticipate e le disponibilità liquide, con le quote maggiori riferite ai contributi provinciali (€ 1,2 milioni), alla cassa (1,7 milioni) e ai crediti commerciali (circa € 0,7 milioni).

Il delta tra la voce debiti e la voce crediti è pari a € 7,9 milioni in calo di 1,4 milioni rispetto al dato dell'anno precedente.

La situazione patrimoniale

L'attivo della società risulta così composto:

	2017/18	%	2016/17	%
Immobilizzazioni	42.730	86,53%	43.486	93,55%
Attivo circolante e crediti vs soci	6.330	12,82%	2.680	5,77%
Ratei e risconti	324	0,66%	316	0,68%
Totale attivo	49.384	100%	46.482	100%

Il passivo della società risulta così composto:

	2017/18	%	2016/17	%
Patrimonio netto	29.286	59,30%	25.657	55,20%
Fondo rischi	854	1,73%	943	2,03%
Tfr	400	0,81%	454	0,98%
Debiti	11.037	22,35%	11.664	25,09%
Risconti	7.807	15,81%	7.764	16,70%
Totale passivo	49.384	100,00%	46.482	100,00%

La società, come tutte quelle del settore, evidenzia una rigidità dell'attivo composto per l'86,5% da immobilizzazioni.

Il patrimonio netto copre il 59,3% dell'attivo totale; risulta in aumento rispetto all'esercizio precedente.

Il capitale sociale

Al 30 aprile 2018 il capitale sociale è il seguente:

	n.az. con voto Assembl. ord. tipo "A" e "C"	n.az. con voto Assembl. str. tipo "B"	n.az. con voto Assembl. str. tipo "D"	totale azioni	% su totale capitale	% su totale A e C
Comuni della Val Rendena	2.098.339	602.500	3.012.056	5.712.895	30,87	21,40
Trentino Sviluppo Spa	2.108.434	-	4.939.760	7.048.194	38,09	21,50
TOTALE INTERVENTO PUBBLICO	4.206.773	602.500	7.951.816	12.761.089	68,97	42,90
Funivie M.di Campiglio	842.785	-	-	842.785	4,55	8,59
Latte Trento Sca	62.500	-	-	62.500	0,34	0,64
Istituto Atesino di Sviluppo Spa	262.878	-	-	262.878	1,42	2,68
Cassa Rurale Pinzolo	201.040	-	-	201.040	1,09	2,05
Cassa Rurale Val Rendena	114.262	-	-	114.262	0,62	1,17
Cassa Rurale Adamello Brenta	240.636	-	42.000	282.636	1,53	2,45
Famiglia Cooperativa Pinzolo	12.684	-	60.250	72.934	0,39	0,13
Altri Privati - Aziende -	3.863.260	40.000	-	3.903.260	21,09	39,39
TOTALE PRIVATI- AZIENDE E BANCHE	5.600.045	40.000	102.250	5.742.295	31,03	57,10
Totale azioni	9.806.818	642.500	8.054.066	18.503.384	100,00	100,00
valore in €	€ 16.279.317,88	€ 1.066.550,00	€ 13.369.749,56	€ 30.715.617,44		

Il capitale sociale risulta suddiviso nelle seguenti tipologie di azioni:

Azioni	Numero	Valore nominale
Ordinarie (tipo A) valore nominale euro 1,66	9.631.818	€ 15.988.817,88
Privilegiate (tipo B) - delib.22.06.80 val.nom. Euro 1,66	642.500	€ 1.066.550,00
Privilegiate (tipo C) - delib.29.05.94 val.nom. Euro 1,66	175.000	€ 290.500,00
Privilegiate (tipo D) - delib.13.07.04 val.nom. Euro 1,66	8.054.066	€ 13.369.749,56
TOTALE	18.503.384	€ 30.715.617,44

La situazione economica

I dati economici di sintesi risultano i seguenti:

	2017/18	2016/17	2015/16	differenze con es. prec.	
	Consuntivo	Consuntivo	Consuntivo	Valore assoluto	%
RICAVI					
Proventi del traffico estivi	434.834	369.348	326.401	65.486	17,7%
Proventi del traffico lordi inverno	8.352.360	6.427.610	5.929.914	1.924.750	29,9%
Costi interscambio	-1.581.877	-1.426.027	-1.231.823	-155.850	10,9%
Proventi del traffico netti	7.205.317	5.370.931	5.024.492	1.834.386	34,2%
Lavorazioni in c/proprio	40.640	103.295	48.167	-62.655	-60,7%
Affitti attivi	159.106	166.215	180.541	-7.109	-4,3%
Altri ricavi	322.377	266.963	261.277	55.414	20,8%
TOTALE RICAVI CARATTERISTICI (A)	7.727.440	5.907.404	5.514.477	1.820.036	30,8%
COSTI					
Costi per la produzione	555.745	528.780	457.728	26.965	5,1%
Energia elettrica	666.583	706.595	672.424	-40.012	-5,7%
Energia termica	96.139	89.286	111.966	6.853	7,7%
Costi per servizi	700.722	643.009	633.408	57.713	9,0%
Godimento beni di terzi	321.786	305.704	278.961	16.082	5,3%
Variazione delle rimanenze	37.377	-28.798	-67.316	66.175	-229,8%
Oneri diversi di gestione	84.340	84.531	71.862	-191	-0,2%
TOTALE COSTI CARATTERISTICI (B)	2.462.692	2.329.107	2.159.033	133.585	5,7%
MARGINE LORDO (A-B)	5.264.748	3.578.297	3.355.444	1.686.451	47,1%
Personale (C)	-2.541.155	-2.162.970	-1.968.566	-378.185	17,5%
MARGINE LORDO (A-B) - (C) EBITDA	2.723.593	1.415.327	1.386.878	1.308.266	92,4%
Ammortamenti e svalutazioni	-1.475.165	-1.470.132	-1.357.223	-5.033	0,3%
Contributi c/capitale	271.862	310.636	311.425	-38.774	-12,5%
TOTALE AMMORTAMENTI NETTI	-1.203.303	-1.159.496	-1.045.798	-43.807	3,8%
MARGINE NETTO - EBIT	1.520.290	255.831	341.080	1.264.459	494,3%
Saldo Gestione finanziaria	-344.300	-390.629	-563.738	46.329	-11,9%
Accantonamento f.do rischi / svalutazioni	-121.634	-250.000		128.366	100,0%
Saldo Gestione straordinaria	248.233	839.236	73.301	-591.003	-70,4%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.302.589	454.438	-149.357	848.151	
Imposte dell'esercizio	-107.581	-49.260	-25.512	-58.321	118,4%
Imposte differite e anticipate	2.122.959	-18.703		2.141.662	-11450,9%
Risultato d'esercizio netto	3.317.967	386.475	-174.869	2.931.492	758,5%

Passando all'analisi di alcuni dati di bilancio si evidenzia che i ricavi caratteristici si attestano a circa € 7,7 milioni, in aumento del 31% rispetto all'esercizio precedente.

Anche i proventi del traffico netti registrano un incremento del 34,2%: in particolare i proventi del traffico estivi sono aumentati del 17,7%, mentre quelli invernali del 30%.

Riguardo ai costi si segnala:

I costi interscambio ammontano a € 1,58 milioni in aumento del 10,9% rispetto all'esercizio precedente.

I costi caratteristici di gestione sono aumentati del 5,7% passando da € 2,33 milioni a € 2,46 milioni.

In particolare per quanto riguarda l'energia e il gasolio si segnala quanto segue:

Energia elettrica evidenzia una diminuzione del 5,7%, passando da 706.000 a 666.000 euro rispetto all'esercizio precedente, la seguente tabella evidenzia come sia aumentato il consumo di energia per il funzionamento degli impianti, mentre è diminuito quello per l'innevamento.

Il dettaglio dei consumi è il seguente:

	Descrizione	kWh anno 2017/18	kWh anno 2016/17	Differenza v.a. kWh 2017/2018 su 2016/2017	Differenza percentuale kWh 2017/2018 su 2016/2017
1	Impianti di risalita	2.930.922	2.413.753	517.169	21,43%
2	Per innevamento	1.371.249	2.133.499	-762.250	-35,73%
3	Utenze servizi	64.546	60.123	4.423	7,36%
	TOTALE.....kWh	4.366.717	4.607.375	-240.658	-5,22%

Quest'anno sono stati utilizzati 148.000 metri cubi d'acqua, che corrispondono ad una produzione di circa 300.000 metri cubi di neve, in calo del 25% rispetto all'anno scorso.

Gli investimenti realizzati sull'impianto d'innevamento, oltre a ridurre i tempi, hanno anche migliorato l'efficienza energetica, infatti i kWh necessari per sparare un metro cubo di acqua sono stati pari a 9,3 contro i 10,7 del 2017 e gli 11,6 del 2016, con una riduzione in due anni del 20%.

Energia termica comprende il gasolio acquistato per il funzionamento dei battipista, quello per i gruppi elettrogeni di riserva dei singoli impianti, quello per i mezzi operativi e quello per il riscaldamento.

Nel corso del 2017/2018 il costo al netto delle rimanenze è passato da € 99 mila a € 145 mila (+ 46%), dovuto principalmente all'aumento delle ore di funzionamento dei mezzi battipista.

I costi per servizi sono aumentati (+ 9,0%), passando da € 643 mila a € 701 mila.

Il costo del personale pari a € 2,54 milioni presenta un incremento del 17,5% dovuto all'apertura anticipata degli impianti e delle piste rispetto all'anno 2016/17.

L'EBITDA pari a € 2,7 milioni è quasi raddoppiato rispetto all'anno scorso.

Gli ammortamenti al netto dei relativi contributi in c/impianti d'esercizio ammontano a circa € 1,2 milioni in aumento del 3,8% rispetto all'anno precedente in conseguenza degli investimenti realizzati.

L'EBIT risulta positivo per € 1,5 milioni in forte aumento rispetto ai € 255.000 dell'anno precedente.

Il risultato della gestione finanziaria è in ulteriore miglioramento passando da € 390 mila a € 344 mila con una riduzione del 12%; questo risultato si è ottenuto grazie alla rinegoziazione dei tassi realizzata in conseguenza all'accordo quadro siglato a giugno 2016.

Il risultato della gestione straordinaria e degli accantonamenti risulta pari a € 127 mila in massima parte derivante dalla cessione di parte dell'inevamento Tulot.

Le imposte dell'esercizio sono le seguenti: Irap per € 68 mila, Ires per € 39 mila.

L'utile di bilancio finale è di € 3,3 milioni di cui € 2,1 milioni derivanti dal saldo tra imposte differite e anticipate.

Bilancio in forma abbreviata
al 30.04.2018

Stato Patrimoniale

	30/04/2018	30/04/2017
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	11.716.220	10.390.507
II - Immobilizzazioni materiali	30.997.597	33.079.488
III - Immobilizzazioni finanziarie	15.874	15.874
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>42.729.691</i>	<i>43.485.869</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	328.374	365.751
II - Crediti	4.278.613	2.306.908
esigibili entro l'esercizio successivo	3.589.123	1.367.461
esigibili oltre l'esercizio successivo	689.490	939.447
IV - Disponibilita' liquide	1.723.199	7.539
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>6.330.186</i>	<i>2.680.198</i>
D) Ratei e risconti	323.813	316.125
<i>Totale attivo</i>	<i>49.383.690</i>	<i>46.482.192</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	30.715.617	30.653.049
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(344.905)	(594.232)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(4.402.447)	(4.788.922)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.317.967	386.475
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>29.286.232</i>	<i>25.656.370</i>
B) Fondi per rischi e oneri	853.960	942.935
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	399.836	454.336
D) Debiti	11.036.836	11.664.130
esigibili entro l'esercizio successivo	3.590.269	4.120.017
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.446.567	7.544.113
E) Ratei e risconti	7.806.826	7.764.421
<i>Totale passivo</i>	<i>49.383.690</i>	<i>46.482.192</i>

Conto Economico

	30/04/2018	30/04/2017
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.787.194	6.796.957
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	40.640	103.295
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	271.862	310.636
altri	745.038	1.294.530
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>1.016.900</i>	<i>1.605.166</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>9.844.734</i>	<i>8.505.418</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.318.467	1.324.660
7) per servizi	2.282.599	2.069.036
8) per godimento di beni di terzi	321.786	305.704
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	1.830.968	1.568.063
b) oneri sociali	551.783	459.168
c/d/e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	158.405	135.739
c) trattamento di fine rapporto	156.905	135.414
e) altri costi	1.500	325
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>2.541.156</i>	<i>2.162.970</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a/b/c) ammortamento delle immobilizz.immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.475.164	1.470.132
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	243.605	214.291
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.231.559	1.255.841
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	121.634	-
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>1.596.798</i>	<i>1.470.132</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	37.377	(28.798)
12) accantonamenti per rischi	-	250.000
14) oneri diversi di gestione	99.662	106.647
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>8.197.845</i>	<i>7.660.351</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.646.889	845.067
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	1.141	1.493
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>1.141</i>	<i>1.493</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>1.141</i>	<i>1.493</i>

	30/04/2018	30/04/2017
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	345.441	392.122
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>345.441</i>	<i>392.122</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(344.300)</i>	<i>(390.629)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	1.302.589	454.438
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	107.581	49.260
imposte differite e anticipate	(2.122.959)	18.703
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(2.015.378)</i>	<i>67.963</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	3.317.967	386.475

Rendiconto Finanziario al 30.04.2018

Si riporta il prospetto del rendiconto finanziario – metodo indiretto degli ultimi due esercizi.

	Importo al 30/04/2018	Importo al 30/04/2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.317.967	386.475
Imposte sul reddito	(2.015.378)	67.963
Interessi passivi/(attivi)	344.300	390.629
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(61.591)	(487.061)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>1.585.298</i>	<i>358.006</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	24.063	385.414
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.475.164	1.470.132
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	121.634	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(194.102)	(359.528)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.426.759</i>	<i>1.496.018</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.012.057</i>	<i>1.854.024</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	37.377	(28.798)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	20.443	(12.231)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(25.296)	89.220
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(7.688)	93.499
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	42.405	(764.937)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	482.120	773.304
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>549.361</i>	<i>150.057</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.404.292</i>	<i>2.004.081</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(344.300)	(390.629)
(Imposte sul reddito pagate)	(107.581)	(67.963)
(Utilizzo dei fondi)	(78.563)	(20.000)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(373.318)</i>	<i>(478.592)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.030.974	1.525.489
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(97.063)	(1.153.780)
Disinvestimenti	1.008.986	1.626.626
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.569.318)	(1.765.678)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(657.395)	(1.292.832)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		

Accensione finanziamenti	1.150.000	500.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.870.487)	(1.059.538)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	62.568	183.746
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(657.919)	(375.792)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.715.660	(143.135)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.539	150.674
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.723.199	7.539
Differenza di quadratura		

Nota Integrativa al Bilancio 2017/2018

NOTA INTEGRATIVA (2427 CODICE CIVILE)

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 30/04/2018.

Il bilancio viene redatto in forma abbreviata in quanto non sono stati superati, per due esercizi consecutivi, i limiti previsti dall'art. 2435-bis del codice civile.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile.

Sebbene l'art. 2435-bis c.c. preveda l'esonero della redazione del rendiconto finanziario per le società che redigono il bilancio in forma abbreviata, per una migliore comprensibilità dei flussi finanziari relativi all'attività aziendale, si è provveduto alla redazione del rendiconto finanziario ex art. 2425-ter c.c..

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Nel presente documento verranno inoltre fornite le informazioni richieste dai numeri 3 e 4 dell'art. 2428 c.c., in quanto, come consentito dall'art. 2435-bis del codice civile, non è stata redatta la relazione sulla gestione.

Il presente bilancio dell'esercizio chiuso al 30/04/2018 evidenzia un risultato di esercizio di euro 3.317.967.

La società nel corso dell'esercizio, ha gestito gli impianti di risalita e le piste da sci del Dos del Sabion e il collegamento Pinzolo – Campiglio. La società ha concesso in locazione alcuni locali siti in Pinzolo e in località Tulot, con destinazione deposito – noleggio e uffici per la Scuola di Sci. Ha inoltre affittato il bar posto alla partenza della telecabina Tulot.

Tutti gli immobili concessi in locazione sono strumentali all'attività di gestione degli impianti di risalita.

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione del Bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c..

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c., in corrispondenza delle sezioni relative alle singole poste di bilancio, vengono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Altre informazioni

Valutazione poste in valuta

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Cambiamenti di stima

Per il secondo anno consecutivo la società ha conseguito un risultato economico positivo, con ciò confermando le previsioni contenute nel prospetto dei flussi economici futuri attesi, elaborato in esercizi precedenti al fine delle verifiche imposte dal Principio Contabile OIC 9.

Peraltro si rileva che i risultati positivi conseguiti sono stati addirittura migliorativi rispetto a quelli stimati.

Per tale motivo, basandosi sulla ragionevole aspettativa che anche per gli esercizi futuri verranno confermati risultati economici positivi, nel presente bilancio si è optato per la rilevazione della fiscalità differita, in precedenza non rilevata per mancanza dei relativi presupposti.

Nello specifico si è proceduto a rilevare sia le imposte differite passive che quelle anticipate esponendo un saldo patrimoniale rispettivamente pari a 70.137 Euro ed a 2.283.310 Euro.

Le imposte anticipate si riferiscono per la maggior parte a perdite fiscali pregresse ed in misura minore a fondi rischi ed a interessi passivi in precedenza non deducibili.

In sostanza il cambiamento di stima effettuato, che ha comportato un impatto netto positivo di conto economico pari a 2.122.959 Euro, è motivato, come già riferito, dalle mutate prospettive economiche legate alla gestione caratteristica della Società, in precedenza non prevedibili con sufficiente ragionevolezza.

Nota Integrativa - Attivo

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali.

Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

In tale voce sono compresi i costi sostenuti per le migliorie e per la realizzazione delle piste da sci.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Aliquote amm.to
Costi di impianto e di ampliamento	5,88% - 10% - 20%
<i>Altre immobilizzazioni immateriali:</i>	
Piste da sci	1%
Parcheggio loc. Tulot	2%
Impianto di collegamento	5%
Impianto innevamento su beni di terzi (tubazioni)	2%
Impianto di innevamento su beni di terzi (altro)	4%

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni immateriali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinvii per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale.

Si riporta di seguito il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali:

Immobilizzazioni immateriali

Valore netto al 30/04/2017	10.390.507
Incrementi	1.569.318
Decrementi	-
Ammortamenti	- 243.605
Valore netto al 30/04/2018	11.716.220

La voce è suddivisa come segue:

Immobilizzazioni immateriali B) I 1) 'Costi di impianto ed ampliamento'

Valore netto al 30/04/2017	53.432
Incrementi	0
Ammortamenti	- 8.280
Valore netto al 30/04/2018	45.152

Descrizione	Costo storico	F.do Amm.to	Residuo	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Residuo
	30/04/2017	30/04/2017	30/04/2017	2017/2018	2017/2018	2017/2018	30/04/2018
Software	3.890	3.547	343			- 98	245
Costi pluriennali mutui	38.168	17.954	20.214	-		- 2.244	17.970
Costi pluriennali mutuo 132118	6.875	5.500	1.375	-		- 688	687
Costi pluriennali mutuo 4631	52.500	21.000	31.500	-		- 5.250	26.250
Totale Immob. Immateriali	101.433	48.001	53.432	-	-	- 8.280	45.152

Immobilizzazioni immateriali B) I 7) 'Altre'

Valore netto al 30/04/2017	10.337.075
Incrementi	1.569.319
Decrementi	-
Ammortamenti	- 235.326
Valore netto al 30/04/2018	11.671.068

La voce comprende i lavori eseguiti sulle piste aventi un'utilità pluriennale, nonché i costi sostenuti per il "collegamento" con utilità pluriennale.

Nella seguente tabella si evidenzia il dettaglio dei singoli valori.

Dettagli Altre Immobilizzazioni immateriali	Costo Storico al 30/4/2017	F.do amm. 30/04/17	Residuo al 30/4/2017	Incrementi dell'anno	Decrementi dell'anno	Aliq. amm.to 2017/18	Amm.to 2017/18	Tot. valore al 30/4/2018
Pista Rododendro	839.846	95.771	744.075	13.140	-	1,00%	8.530	748.685
Pista Grual Vecchia	269.710	45.311	224.399	-	-	1,00%	2.697	221.702
Pista Competition	27.314	6.751	20.563	-	-	1,00%	273	20.290
Pista Valagola Vecchia	12.356	2.075	10.281	-	-	1,00%	123	10.158
Pista Cioca	131.347	16.707	114.640	-	-	1,00%	1.313	113.327
Pista Mandrel	2.101	278	1.823	-	-	1,00%	21	1.802
Pista Broc	12.194	1.615	10.579	-	-	1,00%	122	10.457
Pista Campo scuola (p. passi)	50.919	15.113	35.806	-	-	1,00%	509	35.297
Pista Grual - Valagola Nuova	199.904	32.802	167.102	-	-	1,00%	1.999	165.103
Pista Cioca Skiweg	1.852	245	1.607	-	-	1,00%	19	1.588
Pista Mandrel Nuova	224.570	29.310	195.260	-	-	1,00%	2.246	193.014
Pista Grual Nera	13.054	2.193	10.861	-	-	1,00%	131	10.730
Pista Cioca 2	164.720	21.761	142.959	539.753	-	1,00%	7.045	675.667
Pista Campo Scuola (nastro)	53.163	15.779	37.384	-	-	1,00%	532	36.852
Pista Area Slitte	9.660	1.622	8.038	-	-	1,00%	97	7.941
Pista Snow Park	16.779	1.637	15.142	-	-	1,00%	168	14.974
Pista Brenta	395.561	57.051	338.510	-	-	1,00%	3.956	334.554
Pista Clump	393.922	56.882	337.040	-	-	1,00%	3.939	333.101
Pista strada Baita Trisin	31.189	5.176	26.013	-	-	1,00%	312	25.701
Pista Rododendro Cioca2	63.286	8.291	54.995	-	-	1,00%	633	54.362
Pista Rododendro Fossadei	45.512	11.487	34.025	-	-	1,00%	455	33.570
Pista Strada Grual Doss*	84.812	14.248	70.564	-	-	1,00%	848	69.716
Pista Tulot e Skiwegg	6.274.761	865.234	5.409.527	48.888	-	1,00%	87.910	5.370.505
Parcheeggio Tulot	538.406	74.031	464.375	1.991	-	2,00%	10.808	455.558
Pista Fossadei Cioca 2 ski weg	48.715	27.412	21.303	-	-	1,00%	487	20.816
Pista Fossadei 2012	289.288	36.086	253.202	7.232	-	1,00%	2.965	257.469
Costi "collegamento"	593.631	181.105	412.526	-	-	5,56%	33.006	379.520
Pista Bike Park 2015	175.715	23.321	152.394	117.858	-	6,67%	19.581	250.671
Imp. Innev. 2017-2018 B.T. 2%	638.817	12.776	626.041	678.371	-	2,00%	26.344	1.278.068
Innev. 2017-2018 B.T. 4%	412.548	16.502	396.046	4.500	-	4,00%	16.682	383.864
Pista campo scuola 2017	-	-	-	157.586	-	1,00%	1.576	156.010
arrotondamenti			5					4
TOTALE	12.015.652	1.678.572	10.337.075	1.569.319	-		235.327	11.671.068

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Le immobilizzazioni realizzate internamente in economia sono state valutate sulla base dei costi direttamente imputabili per la loro realizzazione fino al momento dal quale i beni sono pronti all'uso. I costi sono capitalizzabili nel limite del valore recuperabile.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote Amm.to
Terreni e Fabbricati	2%
<i>Impianti e macchinari:</i>	
Impianti telecabina e seggiovie	2%
Impianti innevamento	4%
Impianti innevamento (tubazioni)	2%
Altri impianti e macchinari	5%
<i>Attrezzature industriali e commerciali:</i>	
Automezzi e motoslitte	20%
Battipista, fresaneve, macchine operatrici	10%
Costruzioni leggere e attrezz. officina mecc.	10%
Attrezzatura minuta	12%
Cabine trasformazione	5%
Mobili ufficio e macchine elettroniche	12%
Apparecchiature elettroniche	20%
Apparecchiature elettroniche emissione biglietti	10%
Elettrodoto	3%
Sistema allarme e videosorveglianza	5%
Attrezzatura e impianti parcheggi	2,5%
Impianto telefonia fisso	10%

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni materiali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinvii per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Terreni e fabbricati

La società ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura.

I terreni, non esaurendo nel tempo la loro utilità, non sono stati ammortizzati.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, iscritte nella voce B.II.5, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

Si riporta di seguito il dettaglio delle movimentazioni delle immobilizzazioni materiali:

Terreni e fabbricati

Costo storico a bilancio 30/04/2017	10.750.204
Incrementi	0
Decrementi	0
Totale costo storico 30/04/2017	10.750.204
Ammortamenti al 30/04/2018	-221.108
Totale f.do ammortamento 30/04/2018	2.497.057
Immobilizzazioni nette al 30/04/2018	8.253.147

Descrizione	Costo storico 30/04/2017	F.do Amm.to 30/04/2017	Residuo 30/04/2017	Incrementi 2017/18	Decrementi 2017/18	Amm.to 2017/18	Residuo 30/04/2018
Terreni	894.047	-	894.047	-	-	-	894.047
Fabb. Tel. Tulot Monte	964.154	153.107	811.047	-	-	- 18.897	792.150
Fabb. Tel. Tulot Valle	408.991	64.875	344.116	-	-	- 8.018	336.098

Fognatura Prà Pinzolo	118.421	95.748	22.673	-	-	-	2.368	20.305
Fognatura Doss-Prà	32.179	18.760	13.419	-	-	-	644	12.775
Fabb. Tel. Valle	733.761	178.059	555.702	-	-	-	17.895	537.807
Fabb. Tel. Monte	784.220	191.520	592.700	-	-	-	19.086	573.614
Fabb. Segg. Doss Valle	1.568.000	555.201	1.012.799	-	-	-	48.224	964.575
Fabb. Segg. Doss Monte	60.030	19.988	40.042	-	-	-	1.917	38.125
Fabb. Segg. Grual Valle nuovo	332.000	78.983	253.017	-	-	-	7.902	245.115
Fabb. Segg. Grual Monte nuovo	225.184	87.969	137.215	-	-	-	4.278	132.937
Fabb. Segg. Foss. Valle	70.000	70.000	-	-	-	-	-	-
Fabb. Segg. Clump Valle	100.324	28.473	71.851	-	-	-	1.886	69.965
Fabb. Segg. Clump Monte	43.935	12.010	31.925	-	-	-	839	31.086
Fabb. Segg. Brenta Valle	838.434	168.757	669.677	-	-	-	17.624	652.053
Fabb. Segg. Brenta Monte	198.919	39.804	159.115	-	-	-	4.189	154.926
Fabb. uffici Pinzolo	583.575	93.270	490.305	-	-	-	11.672	478.633
Fabb. deposito sci Pinzolo	719.801	89.588	630.213	-	-	-	14.396	615.817
Fabb. Segg. Cioca Monte	315.890	57.664	258.226	-	-	-	6.291	251.935
Fabb. Segg. Cioca Valle	655.455	118.037	537.418	-	-	-	12.765	524.653
Fabb. garage Tulot	369.882	51.989	317.893	-	-	-	7.552	310.341
Fabb.dep.sci/Scuola Tulot	460.687	64.177	396.510	-	-	-	9.214	387.296
Fabb. Bar Tulot	272.315	37.970	234.346	-	-	-	5.451	228.894
Tot.Fabb. Diversi	9.856.157	2.275.949	7.580.209	-	-	-	- 221.108	7.359.100
Totale Fabb. e Terreni	10.750.204	2.275.949	8.474.256	-	-	-	- 221.108	8.253.147

Nel successivo prospetto si precisa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 Marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, per quali beni materiali è stata eseguita una rivalutazione monetaria evidenziandone quindi il relativo ammontare.

Rivalutazioni Terreni e fabbricati

Ai sensi di Legge si ricorda che è stata effettuata nel bilancio 2008/09 una rivalutazione sugli immobili strumentali ai sensi dell'art. 15, commi da 16 a 23 del DL 185/2008.

Tale rivalutazione è stata effettuata sia ai fini civilistici che ai fini fiscali, prevedendo il versamento di un'imposta sostitutiva del 3% relativa alla componente immobiliare che costituisce gli impianti.

La rivalutazione è stata eseguita su tutti i beni omogenei ammortizzabili con riferimento al valore determinato come da perizia dell'ing. Alessandro Lettieri.

A seguito della rivalutazione effettuata, di seguito si presenta il valore dei cespiti rivalutati al 30/04/2009.

Descrizione	Costo storico 30/04/09	Fondo ammort. 30/04/09	Residuo 30/04/09	Valore di stima del cespite	Importo della rivalutaz.	Storno del f.do	Aumento del costo storico	Costo storico post rivalutaz. 30/04/09	Fondo ammort. post rivalutaz. 30/04/09	Residuo post rivalutaz. 30/04/09
Fabb. Impianti	3.200.240	1.211.599	1.988.641	4.831.000	2.842.359	1.152.156	1.690.203	4.890.443	59.443	4.831.000

Fabb. Diversi	677.265	67.648	609.617	1.043.000	433.383	67.648	365.735	1.043.000	-	1.043.000
Totale Fabb. e Terreni	3.877.505	1.279.247	2.598.258	5.874.000	3.275.742	1.219.804	2.055.938	5.933.443	59.443	5.874.000

La rivalutazione totale della categoria Fabbricati ammonta ad € 3.275.742 ed è stata contabilizzata riducendo il relativo f.do di ammortamento (€ 1.219.804) ed aumentandone il costo storico (€ 2.055.938).

Impianti e macchinari

Costo storico a bilancio 30/04/2017	33.127.659
Incrementi	60.328
Decrementi	-1.329.817
Totale costo storico 30/04/2018	31.858.170
Ammortamenti al 30/04/2018	-752.823
Totale f.do ammortamento 30/04/2018	10.904.801
Immobilizzazioni nette al 30/04/2018	20.953.369

Descrizione	Costo storico 30/04/2017	F.do Amm.to 30/04/2017	Residuo 30/04/2017	Incrementi 2017/18	Decrementi 2017/18	Amm.to 2017/18	Residuo 30/04/2018
Paravalanghe Grial	72.067	53.722	18.345	-	-	3.603	14.742
Paravalanghe seggiovia Doss	94.940	56.013	38.927	-	-	4.747	34.180
Nastro campo scuola	305.636	112.448	193.188	30.630	-	16.048	207.770
Paravalanghe pista Cioca-Patagonia	204.800	127.835	76.965	-	-	10.240	66.725
Paravalanghe pista Grial nera	31.023	16.287	14.736	-	-	1.551	13.185
Paravalanghe imp. Seg. Cioca	50.597	17.088	33.509	-	-	2.530	30.979
Paravalanghe imp. Telec. Tulot	80.338	28.118	52.220	-	-	4.017	48.203
Imp. nuova telecabina	4.538.449	1.101.277	3.437.172	-	-	110.760	3.326.412
Impianto Doss	3.676.825	2.355.895	1.320.930	-	-	62.887	1.258.043
Impianto nuovo Grial	2.425.624	576.919	1.848.705	5.763	-	57.915	1.796.553
Impianto Fossadei	391.848	389.177	2.671	-	-	534	2.137
Impianto Clump	1.243.639	401.289	842.350	-	-	22.159	820.191
Impianto Brenta	3.603.022	928.018	2.675.004	-	-	70.277	2.604.727
Impianto Cioca quadriposto	2.881.783	526.454	2.355.329	-	-	55.943	2.299.386
Impianto telecabina Tulot	7.719.444	1.225.320	6.494.124	-	-	151.313	6.342.811
Air park	2.921	2.008	913	-	-	161	752
Attrezzatura dotazione piste	91.904	72.495	19.409	-	-	8.095	11.314
Imp. Innev. alta pressione	1.938.546	1.563.052	375.494	-	-	77.542	297.952
Imp. Innev. bassa pressione	1.988.189	657.515	1.330.674	-	-	620.017	855.337
Impianto Innev. B.pr. Tubazioni	936.064	241.908	694.156	-	-	709.800	162.848
Impianto Innev. 2017-2018	749.157	14.983	734.174	23.935	-	30.445	727.664
Impianto pompa gasolio	94.313	66.090	28.223	-	-	2.479	25.744
Steccati per impianti	6.532	490	6.042	-	-	327	5.715
Totale impianti e strutture	33.127.659	10.534.401	22.593.260	60.328	- 1.329.817	- 752.823	20.953.369

Rivalutazioni Impianti

Ai sensi di Legge si ricorda che nell'esercizio 2008/09 è stata effettuata una rivalutazione sugli impianti ai sensi dell'art. 15, commi da 16 a 23 del DL 185/2008.

Tale rivalutazione è stata effettuata sia ai fini civilistici che ai fini fiscali, prevedendo il versamento di un'imposta sostitutiva del 3% relativa alla componente immobiliare che costituisce gli impianti.

La rivalutazione è stata eseguita su tutti i beni omogenei ammortizzabili con riferimento al valore determinato come da perizia dell'ing. Alessandro Lettieri.

A seguito della rivalutazione effettuata si presenta il valore totale dei cespiti rivalutati al 30/04/2009.

Descrizione	Costo storico ante rivalutaz. 30/04/09	Fondo amm.to ante rivalutaz. 30/04/09	Residuo ante rivalutaz. 30/04/09	Valore di stima del cespite	Importo della rivalutaz.	Storno del fondo	Aumento del costo storico	Costo storico post rivalutaz. 30/04/09	Fondo amm.to post rivalutaz. 30/04/09	Residuo post rivalutaz. 30/04/09
Totale impianti e strutture	20.199.121	9.551.957	10.647.164	15.108.400	4.461.236	4.088.902	372.334	20.571.455	5.463.055	15.108.400

La rivalutazione della categoria 'Impianti' comprensivi dell'impianto di innevamento ammonta ad € 4.461.236 ed è stata contabilizzata riducendo il relativo fondo di ammortamento (€ 4.088.902) ed aumentandone il costo storico (€ 372.334).

Attrezzature industriali e commerciali

Costo storico a bilancio 30/04/2017	5.279.422
Incrementi	96.818
Decrementi	-1.853
Totale costo storico 30/04/2018	5.374.387
Ammortamenti al 30/04/2018	-257.629
Totale f.do ammortamento 30/04/2018	3.930.916
Immobilizzazioni nette al 30/04/2018	1.443.471

Descrizione	Costo storico 30/04/2017	F.do Amm.to 30/04/2017	Residuo 30/04/2017	Incrementi 2017/18	Decrementi 2017/18	Amm.to 2017/18	Residuo 30/04/2018
Automezzi	232.854	194.887	37.967	33.261		- 12.481	58.747
Motoslitta	64.072	64.072	-	-	-	-	-
Fresa neve	58.020	41.393	16.627	-	-	- 5.302	11.325
Battipista	2.038.817	1.719.664	319.153	-	-	- 99.393	219.760
Macchine operatrici	40.500	6.075	34.425	-	-	- 4.050	30.375
Ricevitore Rd 7100	4.180	209	3.971	-	-	- 418	3.553
Vasca officina	1.009	50	958	-	-	- 101	857
Sistema rilevaz. Presenze	16.915	3.963	12.952	-	-	- 846	12.106
Parco giochi	94.040	83.311	10.729	-	-	- 3.639	7.090
Costruzioni leggere						- 2.635	

	46.346	25.287	21.059	-	-	-	18.424
Attrez. Min.staz.e imp.	88.740	29.493	59.247	9.906	-	- 9.642	59.511
Attrez. Officina meccanica	58.238	35.941	22.297	1.812	-	- 4.133	19.976
Cabina di trasform.Prà	157.575	110.511	47.064	-	-	- 7.879	39.185
Cabina di trasform. Doss	143.115	113.894	29.221	-	-	- 7.156	22.065
Cabina trasf Cioca	111.393	52.426	58.967	-	-	- 5.570	53.397
Cabina trasf imp inn	12.250	7.972	4.278	-	-	- 613	3.665
Mobili uffici	25.069	22.650	2.419	3.934	-	- 1.867	4.486
Macchine uffici	246	242	4	-	-	- 4	0
Macchine elettr. uffici	8.270	2.558	5.712	-	-	- 729	4.983
Apparecc. elettroniche	100.519	90.622	9.897	10.800	-	- 5.719	14.978
Imp.eletr. off. mecc.	7.057	7.057	-	-	-	-	-
Apparecchiatura Mani Libere	636.056	574.836	61.220	5.105	- 1.853	- 19.728	44.744
Cabina trasf Brenta	17.442	10.029	7.413	-	-	- 872	6.541
Cabina trasf Clump	62.809	36.116	26.693	-	-	- 3.140	23.553
Impianto telefonia	6.307	5.846	461	-	-	- 77	384
Elettrodotta	461.162	122.477	338.685	-	-	- 13.835	324.850
Cabina trasf.Tulot Monte	192.494	65.697	126.797	-	-	- 9.625	117.172
Cabina trasf.Tulot Valle	194.224	66.441	127.783	-	-	- 9.711	118.072
Cabina trasf.Buster Tulot	88.799	30.035	58.764	-	-	- 4.440	54.324
Imp.eletr.noleggio Tulot	52.015	18.205	33.810	-	-	- 2.601	31.209
Mobile arredi bigl.Tulot	12.773	4.269	8.504	-	-	- 639	7.865
Mobili arredi stanze dip.	2.098	1.763	335	-	-	- 252	83
Sistema allarme e video	4.420	995	3.425	-	-	- 663	2.762
Generatore ufficio				2.025	-	- 121	1.904
Reti				29.025	-	- 1.742	27.283
Attrezzatura park	7.332	739	6.593	-	-	- 183	6.410
Attrezz.bar Tulot	6.950	4.865	2.085	-	-	- 695	1.390
Mobili arredi Bar Tulot	114.352	79.182	35.170	-	-	- 11.435	23.735
Imp.eletr.bar Tulot	77.014	26.954	50.060	-	-	- 3.851	46.209
Imp.idraulici Tulot	32.000	11.200	20.800	-	-	- 1.600	19.200
Macchine bar Tulot	1.950	1.365	585	950	-	- 242	1.293
Totale	5.279.422	3.673.291	1.606.131	96.818	- 1.853	- 257.629	1.443.471

Immobilizzazioni in corso

La voce di euro 347.611 comprende gli investimenti in corso e quindi non completati e non entrati in funzione ed è così dettagliata:

Pista Plaza	239.053
Realizzazione Bacino località Gual	102.134
Piazzale lago	2.000
Tettoia Prà Rodont	3.550
Deposito Ventole	874
Totale Immobilizzazioni in corso	347.611

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto.

La voce di euro 15.874 è così suddivisa:

- Madonna di Campiglio-Pinzolo-Val Rendena Azienda per il Turismo S.p.A. con numero 1.000 azioni dal valore nominale di € 10,00 ciascuna per totali € 10.000 pari al 5% del capitale sociale. La partecipazione è valutata al costo di acquisto.
- Confidi Trentino Imprese – società cooperativa (€ 250) strumentale all'ottenimento di fidejussioni in favore di istituti di credito a fronte di linee di credito concesse.
- Consorzio Pinzolo - Val Rendena con sede a Pinzolo per una quota di € 5.000.

Vi sono poi le partecipazioni nel Consorzio Assoenergia (€ 516), nella Cassa Rurale di Pinzolo (€ 105) e nella Cassa Rurale Adamello Brenta (€ 3).

Riepilogo movimentazioni immobilizzazioni

Nella tabella seguente si riassumono le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie avvenute nel corso dell'esercizio:

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni abbreviato

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	12.117.085	49.563.125	15.874	61.696.084
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.726.578	16.483.637	0	18.210.215
Valore di bilancio	10.390.507	33.079.488	15.874	43.485.869
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizione	1.569.319	98.916	0	1.668.235
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	1.331.670	0	1.331.670
Ammortamento dell'esercizio	243.605	1.231.559	0	1.475.164
Totale variazioni	1.325.714	-2.464.313	0	-1.138.599
Valore di fine esercizio				
Costo	13.686.404	48.330.371	15.874	62.032.649
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.970.184	17.332.774	0	19.302.958
Valore di bilancio	11.716.220	30.997.597	15.874	42.729.691

Si riportano di seguito gli investimenti e le cessioni di maggior valore che hanno generato le variazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali nel corso dell'anno 2017/2018:

Incrementi immobilizzazioni immateriali:

Potenziamento impianti di innevamento di terzi euro 682.871

Ampliamento e sistemazione piste da sci euro 886.448

Incrementi immobilizzazioni materiali:

Potenziamento impianto innevamento di proprietà euro 60.328

Acquisti automezzi euro 33.261

Acquisto arredi uffici euro 3.934

Acquisto apparecchiature elettroniche euro 10.800

Acquisto reti di protezione euro 29.025

Acquisti attrezzature varie euro 19.798

Incrementi lavori in corso euro 62.382

Decrementi immobilizzazioni materiali:

Cessione dell'impianto di innevamento a bassa pressione e tubazioni a Trentino Sviluppo Spa per il prezzo di euro 1.008.986 generando una plusvalenza di euro 61.591 (decremento costo storico euro 1.329.817, f.do ammortamento euro 322.422).

Decrementi per giroconto a cespiti delle immobilizzazioni in corso, terminate nell'anno, per euro 120.613

Contributi su nuovi investimenti

Nel corso dell'esercizio 2017/2018 la società ha presentato domanda di contributo alla Provincia Autonoma di Trento per i seguenti investimenti:

- Miglioramento della pista da sci Tulot
- Modifica tratto finale pista Competition, riqualificazione area giochi Prà Rodont
- Potenziamento impianto innevamento a servizio della pista Cioca 2
- Realizzazione opere accessorie: acquisto motoslitte e quad
- Realizzazione opere accessorie: allungamento tappeto mobile Sunkid
- Acquisto sistema di emissione controllo titoli di transito
- Ampliamento e sistemazione pista Cioca 2
- Acquisto generatori di neve TF10 mobili

- Opere accessorie disgiunte: reti di protezione

L'ammontare dei contributi riferiti alle determinate di concessione della Provincia Autonoma di Trento sono pari a circa euro 449.667.

Il patrimonio netto copre il 59,30% dell'attivo e rispetta i limiti richiesti dalla Provincia Autonoma di Trento per la concessione dei contributi.

Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla contabilizzazione con il metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rileverebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rileverebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rileverebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Dati del contratto di leasing/Dati della categoria di beni	
Società di Leasing	HYPO VORARLBERG LEASING SPA
Descrizione del bene	2 BATTIPISTA
Costo del bene per il concedente	595.000
Valore di riscatto	5.950
Data inizio del contratto	19/11/2014
Data fine del contratto	18/11/2019
Tasso di interesse implicito	4,23
Aliquota di ammortamento	20,00

Effetti sul Patrimonio Netto - Attività'		
a)	Contratti in corso	
a.1)	Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	297.500
	- di cui valore lordo	595.000
	- di cui fondo ammortamento	297.500
	- di cui rettifiche	-
	- di cui riprese di valore	-
a.2)	Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-
a.3)	Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	-
a.4)	Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	119.000
a.5)	Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-

Effetti sul Patrimonio Netto - Attivita'		
a.6)	Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio	178.500
	- di cui valore lordo	595.000
	- di cui fondo ammortamento	416.500
	- di cui rettifiche	-
	- di cui riprese di valore	-
a.7)	Risconti attivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio	-
a.8)	Decurtazione risconti attivi metodo patrimoniale	-
b)	Beni riscattati	-
b.1)	Maggiore/Minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio	-
	TOTALE [a.6+(a.7-a.8)+b.1]	178.500

Effetti sul Patrimonio Netto - Passivita'		
c)	Debiti impliciti	
c.1)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	291.584
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	108.896
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	182.688
	- di cui scadenti oltre i 5 anni	-
c.2)	Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
c.3)	Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	108.896
c.4)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	182.688
	- di cui scadenti nell'esercizio successivo	113.873
	- di cui scadenti oltre l'es. succ. entro 5 anni	68.815
	- di cui scadenti oltre i 5 anni	-
c.5)	Ratei passivi su interessi di canoni a cavallo d'esercizio	-
c.6)	Decurtazione ratei passivi metodo patrimoniale	-
d)	Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio [(a.6+a.7-a.8+b.1) - (c.4+c.5-c.6)]	4.188-
e)	Effetto fiscale	1.130-
f)	Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)	3.058-

Effetti sul Conto Economico		
g)	Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi) (g.1-g.2-g.3+g.4+g.5)	1.190-
g.1)	Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	129.640
g.2)	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	11.830
g.3)	Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere	119.000

Effetti sul Conto Economico		
g.4)	Rilevazione differenziale di quote di ammortamento su beni riscattati	-
g.5)	Rilevazione di rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
h)	Rilevazione dell'effetto fiscale	321-
i)	Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (g-h)	869-

Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Rimanenze

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Rimanenze

Saldo al 30/04/2017	365.751
Saldo al 30/04/2018	328.374
Variazione	-37.377

Materie prime, sussidiarie e di consumo

Le rimanenze composte da materiale tecnico, materiale di consumo, gasolio, olii e grassi e pezzi di ricambio sono iscritte all'ultimo costo di acquisto che non si discosta in modo sostanziale dal costo medio d'esercizio. Per la voce 'Key-card' si è invece utilizzato il metodo del FIFO con prudenziale svalutazione del costo in relazione all'anno d'acquisto (25% annuo). Anche per la voce 'vestiario' si è considerata una svalutazione prudenziale del 33,33% annuo.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati valutati al presumibile valore di realizzo avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis c.c..

I crediti verso clienti ammontano ad euro 679.793 di cui euro 238.210 per fatture da emettere, euro 4.098 per note credito da emettere.

I crediti tributari ammontano ad euro 110.285 di cui euro 78.906 riguardano il credito IVA.

I crediti per Imposte anticipate rilevate con utilizzo di un'aliquota IRES del 24%, sono pari ad euro 2.283.310. Tali crediti sono iscritti a bilancio in quanto si prevede di conseguire nei prossimi anni redditi imponibili tali da permetterne il recupero. L'importo del credito per imposte anticipate, suddiviso per tipologia di variazione temporanea, è il seguente:

Perdite fiscali anni precedenti	2.028.336,82
Fondo rischi tassato	79.200,00
Fondo svalutazione crediti tassato	29.192,23
Fondo su strumenti derivati	108.917,39
Interessi passivi anni prec. non dedotti	37.663,76

I crediti verso altri ammontano ad euro 1.326.859; l'importo più rilevante riguarda i crediti verso la Provincia Autonoma di Trento per euro 1.210.223 di cui euro 520.733 verranno incassati entro il prossimo esercizio. Tali crediti sono stati anticipati da alcuni istituti di Credito. L'importo in bilancio è al netto del fondo svalutazione crediti di euro 121.634 creato per coprire la presunta riduzione di crediti verso la Provincia dovuta per la cessione degli impianti di bassa pressione e tubazioni oggetto di precedenti concessioni di contributo.

Ratei e risconti

Saldo al 30/04/2017	316.125
Saldo al 30/04/2018	323.813
Variazione	7.688

Consistono in proventi ed 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 oneri e proventi, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. La voce comprende principalmente risconti attivi su assicurazioni, spese di pubblicità, servitù ed affitti passivi e sul diritto di superficie su terreni utilizzati per realizzare impianti e piste.

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

	Capitale	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
Saldo finale al 30/04/2016	30.469.303	736.092-	4.614.054-	174.869-	24.944.288
Saldo iniziale al 1/05/2016	30.469.303	736.092-	4.614.054-	174.869-	24.944.288
<i>Destinazione del risultato dell'esercizio:</i>					
- Attribuzione di dividendi	-	-	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	174.869-	174.869	-
<i>Altre variazioni:</i>					
- Copertura perdite	-	-	-	-	-
- Operazioni sul capitale	183.746	-	-	-	183.746
- Distribuzione ai soci	-	-	-	-	-
- Altre variazioni	-	141.860	1	-	141.861
Risultato dell'esercizio 2017	-	-	-	386.475	386.475
Saldo finale al 30/04/2017	30.653.049	594.232-	4.788.922-	386.475	25.656.370
Saldo iniziale al 1/05/2017	30.653.049	594.232-	4.788.922-	386.475	25.656.370
<i>Destinazione del risultato dell'esercizio:</i>					
- Attribuzione di dividendi	-	-	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	386.475	386.475-	-
<i>Altre variazioni:</i>					
- Copertura perdite	-	-	-	-	-
- Operazioni sul capitale	62.568	-	-	-	62.568
- Distribuzione ai soci	-	-	-	-	-
- Altre variazioni	-	249.327	-	-	249.327
Risultato dell'esercizio 2018	-	-	-	3.317.967	3.317.967
Saldo finale al 30/04/2018	30.715.617	344.905-	4.402.447-	3.317.967	29.286.232

In data 26 settembre 2015 è stato deliberato di aumentare il Capitale Sociale da euro 30.119.358,72 ad euro 31.779.358,72 e quindi per euro 1.660.000 attraverso l'emissione di 1.000.000 di azioni ordinarie del valore di euro 1,66 ciascuna. L'aumento di capitale si intende scindibile e il termine finale di sottoscrizione è fissato per il 30 aprile 2019.

Il capitale sociale al 30/04/2018 risulta così composto:

Azioni	Numero	Valore nominale
Ordinarie (tipo A) valore nominale euro 1,66	9.631.818	15.988.817
Privilegiate (tipo B) – delib. 22.6.80 val. nom. euro 1,66	642.500	1.066.550
Privilegiate (tipo C) – delib. 29.5.94 val. nom. euro 1,66	175.000	290.500
Privilegiate (tipo D) – delib. 13.7.04 val. nom. euro 1,66	8.054.066	13.369.750
Totale	18.503.384	30.715.617

Le azioni privilegiate di serie 'B' hanno diritto di voto nelle sole assemblee straordinarie (art. 2365 Cod. Civ.) e hanno privilegio nel riparto degli utili nella misura del 12% e nel rimborso del capitale in caso di liquidazione.

Le azioni privilegiate di serie 'C' godono del pieno diritto di voto ed hanno privilegio nel solo caso di liquidazione rispetto a quelle ordinarie, ma sono postergate a quelle di tipo 'B'.

Le azioni di serie 'D' hanno diritto di voto nelle sole assemblee straordinarie, privilegio nella ripartizione dell'attivo in caso di liquidazione della società rispetto a tutte le altre azioni, partecipazione parziale in caso di abbattimento del capitale sociale per perdite, nel senso che l'abbattimento inciderà per il 51% del valore della perdita esclusivamente sulle azioni ordinarie di serie 'A' e su quelle privilegiate di serie 'B' e di serie 'C' e per il restante 49% su tutte le categorie e serie di azioni esistenti e privilegio nella ripartizione dell'utile d'esercizio nella misura dell'1% dello stesso calcolata al netto dell'accantonamento a riserva di cui all'articolo 2430 Codice Civile.

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Al fine di recepire quanto previsto dai Principi Contabili in merito alla valutazione e rappresentazione a bilancio dei contratti derivati, è stata creata la "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi". Tale riserva accoglie il valore attuale dei flussi finanziari futuri generati dal contratto di copertura in essere. Essa trova contropartita in una specifica posta tra i fondi rischi. La riserva è stata iscritta in bilancio al netto degli effetti derivanti dalla fiscalità differita (imposte anticipate) pari all'importo di euro 108.917.

Il 18 novembre 2011 la società ha sottoscritto con Unicredit S.p.A. un contratto "Interest Rate Swap", che prevede un tasso del 2,75% - Euribor, per un nominale di iniziali euro 7.473.467 al fine di "coprire" il rischio oscillazione dei tassi di interesse sul mutuo in essere con Cassa Centrale, permettendo così di pagare un tasso fisso per tutta la durata del contratto (31/12/2025) del 4,25%. Gli effetti di tale contratto decorrono dal 2 maggio 2012. Sul presente esercizio il contratto ha avuto una variazione positiva rispetto al precedente esercizio per euro 140.409.

Il valore di mercato (Mark to Market – MTM) al 3 maggio 2018 di detta operazione è negativo per euro 453.823 ed il nozionale di riferimento è pari a euro 4.634.070.

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1b-quater del c.c., nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio.

Analisi delle variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Incremento per variazione di fair value	Variazioni nell'esercizio - Effetto fiscale differito	Valore di fine esercizio
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(594.232)	140.409	108.918	(344.905)
	-	-	-	-

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati iscritti in bilancio secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 31, i correlati accantonamenti sono rilevati nel conto economico, dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Sono composti:

- dal "fondo per strumenti finanziari derivati passivi" per un ammontare pari a euro 453.823, di cui si è riferito anche nell'ambito del commento alle voci di Patrimonio Netto;
- dal fondo per rischi futuri per un importo pari ad euro 330.000;
- dal fondo imposte differite per euro 70.137.

Il "fondo per rischi futuri" è costituito al fine di coprire i possibili oneri a carico della società nell'ipotesi di soccombenza nelle cause in corso. La valutazione del suo ammontare è stata fatta in un'ottica estremamente prudentiale sulla base delle informazioni ad oggi disponibili.

Le movimentazioni dei fondi rispetto all'anno precedente sono le seguenti:

	Saldo al 30/04/2017	Saldo al 30/04/2018	Variazione
Fondo per strumenti finanz. Derivati	594.232	453.823	-140.409
Fondo per rischi futuri	330.000	330.000	0
Fondo imposte differite	18.703	70.137	51.434
Totale fondi per rischi e oneri	942.935	853.960	-88.975

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori

dipendenti alla data di chiusura del bilancio. Nell' esercizio 2017/18 si sono verificati decrementi di TFR dovuti ad anticipi TFR per euro 19.476 e a prelievi per cessazione rapporto di lavoro per euro 59.087.

A) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 30/04/2017	454.336
Saldo al 30/04/2018	399.836
Variazione netta	-54.500

Il fondo accantonato rappresenta, nel rispetto della normativa e del contratto aziendale vigente, l'effettivo debito della Società alla chiusura del bilancio verso i dipendenti in forza a tale data.

Debiti

I debiti sono stati esposti in bilancio al valore nominale, avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis c.c..

Saldo al 30/04/2017	11.664.130
Saldo al 30/04/2018	11.036.836
Variazione	-627.294

La voce "Debiti" è così dettagliata:

Descrizione	30/04/2018	30/04/2017	Variazione
Banche c/c passivo	-	-	-
Finanziamenti bancari	1.752.079	1.475.429	276.650
Finanz. CC antic.contributi	540.043	715.928	- 175.885
Mutui CC	2.335.120	2.627.160	- 292.040
Mutui ipotecari	4.984.740	5.513.952	- 529.212
Fornitori	453.795	637.804	- 184.009
Fatture da ricevere	619.638	438.984	180.654
Note di accredito da ricevere	- 64.579	- 42.638	- 21.941
Debiti tributari	129.256	65.538	63.718
Debiti vs Istituti previd. ed altri	115.215	75.893	39.322
Debiti vs dipendenti e co co co	171.529	89.998	81.531
Debiti diversi	-	5.532	- 5.532
Clienti c/acconti	-	60.550	- 60.550
TOTALE	11.036.836	11.664.130	- 627.294

I debiti con scadenza superiore ai dodici mesi sono costituiti da:

FINANZIAMENTI BANCARI	debito al 30/4/2018	rate 2018/19	rate post 1/5/2019	di cui rate post 5 anni 30/4/2023
Mutuo cassa centrale (8 mil)	4.984.740	537.195	4.447.545	2.216.500
Mutuo cassa centrale (3 mil)	2.335.120	296.437	2.038.683	807.628
Cassa centrale anticipo (2,75 mil)	224.253	224.253	-	-

Cassa Centrale (400)	315.790	42.105	273.685	126.315
Mutuo CR Pinzolo	238.383	23.528	214.855	117.145
Mutuo CR Val Rendena	238.383	23.528	214.855	117.145
Mutuo CR Adamello Brenta	238.368	23.528	214.840	117.133
Finanziamento Unicredit	536.946	536.946	-	
TOTALE	9.111.982	1.707.520	7.404.462	3.501.866

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel seguente prospetto sono indicati i debiti di durata superiore a cinque anni e i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

Analisi dei debiti di durata superiore ai cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali abbreviato

Descrizione	Debiti di durata residua superiore a cinque anni	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
DEBITI	3.501.866	7.319.860	7.319.860	3.716.976	11.036.836

Per quanto riguarda la voce debiti si segnala quanto segue:

E' in essere un mutuo con ipoteca di I° grado sui beni aziendali con la Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est. Tale finanziamento consiste in un mutuo ipotecario, acceso per € 8.000.000, con ultima rata scadente al 31/12/2026 e un debito residuo al 30/4/2018 di euro 4.984.740, di cui euro 2.216.500 con scadenza oltre i 5 anni.

E' in essere un ulteriore mutuo con garanzia ipotecaria di II° grado sui beni aziendali acceso con un pool di banche con capofila Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est. Tale finanziamento di € 3.000.000 prevede un rientro in 20 rate semestrali, la prima pagata il 12 marzo 2015 e l'ultima con scadenza al 12 settembre 2025. Il debito residuo al 30/04/2018 ammonta ad euro 2.335.120 di cui euro 807.628 con scadenza oltre i 5 anni.

L'importo residuo al 30/04/2018 del finanziamento di Cassa Centrale per anticipo contributi PAT originariamente di euro 2.750.000, è pari ad euro 224.253 con scadenza entro i prossimi 12 mesi.

L'importo residuo al 30/04/2018 del finanziamento di Cassa Centrale per anticipo contributi PAT, originariamente di euro 400.000, è pari ad euro 315.790 di cui euro 126.315 con scadenza oltre i 5 anni.

Nel corso dell'esercizio 2017/18 sono stati accessi tre nuovi mutui, di euro 250.000 ognuno, rispettivamente verso Cassa Rurale Pinzolo, Cassa Rurale Val Rendena e Cassa Rurale Adamello Brenta. I 3 finanziamenti prevedono un rientro in 20 rate semestrali, la prima pagata a gennaio 2018 e l'ultima con scadenza a luglio 2027. I debiti residui al 30/04/2018 ammontano rispettivamente a:

Cassa Rurale Pinzolo euro 238.383 di cui euro 117.145 scadenti oltre i 5 anni;

Cassa Rurale Val Rendena euro 238.383 di cui euro 117.145 scadenti oltre i 5 anni;

Cassa Rurale Adamello Brenta euro 238.368 di cui euro 117.133 scadenti oltre i 5 anni.

Il finanziamento per anticipo contributi PAT concesso da Unicredit ammonta al 30/04/2018 ad euro 536.946. Si segnala inoltre che esiste un finanziamento temporaneo di cassa concesso dal BIM per euro 500.000 scadente entro i prossimi 12 mesi.

Gli immobili aziendali sono gravati da ipoteca e gli impianti da "privilegio" a favore del sistema bancario.

Ratei e risconti

Saldo al 30/04/2017	7.764.421
Saldo al 30/04/2018	7.806.826
Variazione	42.405

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

I risconti passivi per euro 7.350.409 (euro 7.279.072 nel 2016/17) sono relativi ai contributi in c/impianti concessi dalla Provincia Autonoma di Trento, diminuiti rispetto all'esercizio precedente per la quota di competenza e per la quota riferita alla cessione dell'impianto di innevamento a bassa pressione e tubazioni ed incrementati per la quota parte di contributi concessi nell'esercizio 2017/18 di competenza degli esercizi successivi. Tali risconti rappresentano la quota di contributo rinviata agli esercizi futuri da imputare a conto economico proporzionalmente agli ammortamenti relativi ai beni oggetto di beneficio.

I ratei passivi ammontano ad euro 165.999 (nel 2016/17 erano euro 198.126) e sono riferiti principalmente ai ratei ferie e permessi, alla tredicesima e quattordicesima mensilità per i dipendenti, agli interessi passivi sui finanziamenti in essere e ad oneri per servitù ed affitti passivi.

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali. Sono stati rilevati a bilancio crediti per imposte anticipate per euro 2.283.310 al netto degli effetti imputabili all'esercizio, in quanto si prevede di avere nei prossimi anni redditi imponibili tali da permetterne il recupero.

Sono state inoltre rilevate le imposte differite relative alla rateizzazione della plusvalenza conseguita nell'esercizio 2016/17 per la cessione dell'impianto di innevamento.

Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con esclusivo riferimento all'IRES, non essendovi variazioni temporanee IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando l'aliquota IRES del 24%.

Di seguito si riportano, ove presenti, le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 14 del codice civile, ovvero:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto.

Si riporta di seguito il prospetto di dettaglio delle imposte anticipate e differite rilevate:

Dettaglio imposte anticipate	Impatto a Conto Economico esercizio 2017/2018	Credito imposte anticipate al 30/04/2018
Perdite fiscali esercizi precedenti	2.028.337	2.028.337
Interessi passivi anni precedenti	37.664	37.664
Fondo rischi	79.200	79.200
F.do svalutazione crediti	29.192	29.192
Imposte anticipate derivato	0	108.917
Totale imposte anticipate	2.174.393	2.283.310
Dettaglio imposte differite		
Rateizzazione plusvalenze	-51.434	70.137
Totale imposte differite	-51.434	70.137
Effetto tot. a Conto Economico	2.122.959	

Analisi andamento economico

Il conto economico riporta i ricavi ed i costi di competenza dell'esercizio così come previsto dal Codice Civile. In particolare si è provveduto ad effettuare le necessarie scritture di assestamento per imputare a bilancio i costi ed i ricavi di competenza.

I costi di interscambio sono contabilizzati nella voce B) 7 'servizi' mentre tutti i proventi del traffico sono contabilizzati nella voce A) 1.

La voce A 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, riguarda la capitalizzazione del costo del personale interno impiegato per la realizzazione di immobilizzazioni.

Si riporta di seguito il dettaglio delle principali voci di conto economico:

Dettaglio voce A5) Altri ricavi e proventi	
Affitti d'azienda	146.048
Affitti diversi	13.058
Proventi diversi e pubblicitari	155.496
Proventi diversi	166.875
Risarcimento danni	7.862
Abbuoni e arrotondamenti attivi	6
Contributi c/capitale dell'esercizio	271.862
Plusvalenza da alienazione T.S.	61.591
Varie - sopravvenienze attive	194.102
A5) Totale	1.016.900

Dettaglio voce B6) Costi materie prime, sussidiarie e di consumo	
Abbuoni su acquisti	-7.951
Spese di manutenzione piste, impianti e fabbricati	472.565
Energia elettrica	666.583
Energia termica	96.139
Carburanti mezzi operativi	11.658
Olii e grassi	20.172
Minuteria e attrezzatura rapido consumo	32.556
Immobilizzazioni inferiori a euro 516,46	370
Concessioni provinciali impianti	19.133
Acquisto barcode	7.242
B6) Totale	1.318.467

Dettaglio voce B7) Servizi	
Costi interscambio	1.581.877
Spese trasporto	1.775
Assistenza pista infortunati	16.482
Assistenza e consulenza tecnica	27.905
Spese pubblicità (comunicazione - marketing)	134.883
Assistenza e consulenza amministrativa	3.104
Corso aggiornamento dipendenti	7.541
Commissioni carta credito e pos	36.884
Assistenza e consulenza aziendale	9.316
Assicurazioni	130.016
Compenso collegio sindacale	19.223
Pubblicità annunci legali	390
Spese per servizi bancari	6.962
Compenso amministratore delegato	60.000
Contributi Inps e c.n.p. amministratore delegato	9.600
Legali e notarili	130
Provvigioni passive	15.175
Compenso società revisione contabile	9.601
Spese per certificazione ambientale	8.038
Servizi pulizia	8.770
Spese telefoniche	10.457
Canone assistenza tecnica e dominio reti	7.426
Canone telepass	11
Spese mediche personale	9.945
Spese ritiro e contazione valori	4.241
Spese per servizi bancari add. rid insoluti	118
Servizi elaborazione paghe	13.458
Consulenza contabile	8.844
Canone hosting skigis	725
Rimborso km amministratore	3.027
Canone Panomax	636
Servizio mensa	381
Servizio mensa nel Comune Pinzolo	97.652
Costi gestione biglietteria Colarin	19.168
Assistenza tecnica impianti	707
Varie - servizi	18.129
B7) Totale	2.282.599

Dettaglio voce B8) Godimento beni di terzi	
Servitù e fitti passivi	134.107
Canoni fin. beni leasing	129.640
Noleggi	34.439
Diritti di superficie e servitù	8.440
Affitto impianto innevamento	15.159
B8) Totale	321.786

Dettaglio voce B14) Oneri diversi di gestione	
Vestiaro e accessori	13.466
Spese viaggi e trasferte	8.508
Postelegrafoniche	230
Cancelleria e stampati	9.701
Bolli	5.017
Imposte e tasse detraibili	12.225
Diritti camerati	702
Spese rappresentanza	70
Quote associative	9.450
Costi non deducibili	1.197
IMIS	8.929
Diritti segreteria	376
Abbuoni e arrotondamenti passivi	2
Smaltimento rifiuti	14.467
Sopravvenienze passive	15.322
B14) Totale	99.662

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Il numero medio dei dipendenti impiegati nel corso dell'esercizio 2017/18 è pari a 49 unità.

Nel seguente prospetto è indicato il numero dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando il numero complessivo di lavoratori impiegati nel corso dell'anno.

Dipendenti	2017/18	2016/17
Dirigenti	-	-
Impiegati	5	3
Operai	25	24
Stagionali	60	59
Totale	90	86

Non si sono verificate variazioni significative del numero di dipendenti rispetto all'esercizio precedente.

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

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c..

Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	60.000	19.223

I corrispettivi di competenza erogati alla società di revisione sono pari ad euro 9.601.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Gli impegni per garanzie prestate alla società sono rappresentate dalle fidejussioni rilasciate dalle banche a favore del BIM a garanzia del finanziamento ricevuto di € 500.000 e le fidejussioni a favore dei comuni di Pinzolo e Giustino come garanzia sugli affitti dei terreni.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai fini di quanto disposto dalla normativa vigente si specifica che, nel corso dell'esercizio le operazioni concluse con parti correlate sono avvenute a prezzi di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Non esiste la fattispecie di cui all'art. 2427 n. 22-sexies del codice civile.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del codice civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

Il 18 novembre 2011 la società ha sottoscritto con Unicredit S.p.A. un contratto "Interest Rate Swap", che prevede un tasso del 2,75% - Euribor, per un nominale di iniziali euro 7.473.467 al fine di "coprire" il rischio oscillazione dei tassi di interesse sul mutuo in essere con Cassa Centrale, permettendo così di pagare un tasso fisso per tutta la durata del contratto (31/12/2025) del 4,25%. Gli effetti di tale contratto decorrono dal 2 maggio 2012. Sul presente esercizio il contratto ha avuto una variazione positiva rispetto al precedente esercizio per euro 140.409.

Il valore di mercato (Mark to Market – MTM) al 3 maggio 2018 di detta operazione è negativo per euro 453.823 ed il nozionale di riferimento è pari a euro 4.634.070

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

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Azioni proprie e di società controllanti

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare l'utile d'esercizio di euro 3.317.967 a copertura delle perdite portate a nuovo.

Ringraziamenti

Ringraziamo tutti i nostri Responsabili, i Collaboratori, gli Impiegati e gli Operai che con costante dedizione hanno permesso alla società di operare con l'efficienza indispensabile per raggiungere gli importanti risultati che oggi portiamo all'attenzione di questa Assemblea.

Meritano una menzione particolare i Tecnici, i Fornitori e le Ditte che hanno eseguito i lavori in questo esercizio, per la professionalità e l'impegno profuso.

E' inoltre doveroso ringraziare per il sostegno e la preziosa collaborazione la Provincia Autonoma di Trento, la Trentino Sviluppo S.p.A., gli Istituti Bancari, gli Enti Pubblici Territoriali, il Parco Naturale Adamello Brenta, la Comunità di Valle, l'Azienda per il Turismo S.p.A., i Carabinieri e la Polizia di Stato.

Sottolineiamo infine come la sinergia e gli ottimi rapporti in essere con Funivie Madonna di Campiglio S.p.A. e Funivie Folgarida Marilleva S.p.A. rappresentino un valore imprescindibile per il futuro della nostra Skiarea e siano stati determinanti per il raggiungimento dei risultati che questo bilancio testimonia.

Conclusioni

Signori Soci,

Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 30/04/2018 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Pinzolo, 27 luglio 2018.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Roberto Serafini

f.to Serafini Roberto

Relazione del Collegio Sindacale

FUNIVIE PINZOLO S.p.A.

sede in via Bolognini n. 84 – Pinzolo (TN)

capitale sociale Euro 30.715.617,44 i.v.

codice fiscale e iscrizione R.I. di Trento n. 00180360224

BILANCIO AL 30 APRILE 2018

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci

(art. 2429, secondo comma, Codice Civile)

Signori Azionisti della Società Funivie Pinzolo S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2018 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili.

Il Collegio Sindacale ha svolto, nel corso dell'esercizio, le funzioni disciplinate dall'art. 2403, primo comma, del Codice Civile, essendo stata affidata la revisione legale dei conti alla società di revisione Trevor Srl.

In particolare:

1. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
2. Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo 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.

3. Gli scambi informativi con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti non hanno evidenziato elementi, dati o informazioni da riferire all'Assemblea.
4. 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, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società.
5. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni.
6. Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali.
7. Abbiamo vigilato sull'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni con parti correlate e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
8. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile, né sono pervenuti esposti.
9. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Non sono stati rilevati ulteriori fatti tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale ha esaminato, per quanto di sua competenza, il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2018, in merito al quale riferisce quanto segue:

- l'esame sul bilancio è stato svolto con riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, integrate, ove necessario, dai principi di revisione approvati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili.
- il controllo analitico sulle singole poste del bilancio è stato svolto dall'incaricato della revisione legale dei conti; il Collegio Sindacale ha quindi vigilato sull'impostazione generale del bilancio stesso e sulla sua generale conformità alla legge con riferimento alle modalità di formazione ed alla struttura.
- il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2018 è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile. Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti nel rispetto degli schemi previsti dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e presentano, ai fini comparativi, i valori del precedente esercizio.

- il bilancio è presentato in forma abbreviata ai sensi dell'articolo 2435bis del Codice Civile; gli amministratori sono esonerati dalla presentazione della relazione sulla gestione, avendo fornito nella nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2428, punti 3) e 4), del Codice Civile.
- il bilancio è stato redatto secondo i principi generali di prudenza e competenza previsti dalla legge.
- gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
- al fine di verificare la necessità di procedere alla svalutazione dei valori delle immobilizzazioni materiali e immateriali secondo il principio contabile OIC 9, gli amministratori, come illustrato nella nota integrativa, hanno utilizzato la metodologia nella versione semplificata basata sulla capacità prospettica di ammortamento. Da tale verifica risulta che la capacità di ammortamento complessiva generata dal margine che la gestione mette a disposizione per la copertura degli ammortamenti nell'orizzonte temporale di riferimento consente di recuperare il valore delle immobilizzazioni iscritte in bilancio, considerato anche il valore residuo futuro delle stesse. Pertanto non sono state rilevate, nel bilancio in oggetto, perdite durevoli di valore riferite ad immobilizzazioni materiali ed immateriali. Il collegio sindacale, vista anche la relazione della società di revisione, ritiene di condividere tale impostazione.

Passando al contenuto ed ai risultati di bilancio il Collegio Sindacale ritiene di esprimere le seguenti considerazioni:

- l'esercizio sociale chiuso al 30 aprile 2018 evidenzia un utile di Euro 3.317.967,00; il patrimonio netto ammonta ad Euro 29.286.232,00 e registra un incremento rispetto all'esercizio precedente anche per effetto dell'aumento del capitale sociale sottoscritto al 30 aprile 2018. Come indicato nella nota integrativa, l'utile viene influenzato dall'iscrizione a conto economico di imposte anticipate (calcolate principalmente su perdite fiscali di precedenti esercizi) per l'importo di Euro 2.174.393,00. L'utile prima delle imposte è comunque rilevante, attestandosi sulla cifra di Euro 1.302.589,00.
- il risultato è da valutare quindi in senso assolutamente positivo, considerando anche il fatto che è stato determinato da un significativo incremento dei ricavi derivanti dalla gestione caratteristica. E' stato quindi confermato l'andamento tendenziale in senso positivo dei margini operativi e dei risultati economici che sono stati conseguiti negli ultimi esercizi, in controtendenza rispetto ai risultati economici storicamente negativi di questa società.

- una buona stagione invernale dal punto di vista metereologico ha permesso il funzionamento regolare e continuo degli impianti e delle piste, consentendo alla società di esprimere al meglio le proprie potenzialità di generare ricavi ed utili. E' proseguita la politica di un attento controllo dei costi come negli ultimi esercizi, attuata con interventi di tipo strutturale che quindi, se confermati, possono produrre effetti positivi anche sugli esercizi futuri. Il Collegio Sindacale ha sempre consigliato e chiesto agli amministratori che la programmazione e l'attuazione delle operazioni di gestione e di investimento fossero decisamente improntate al miglioramento dei risultati economici, con l'obiettivo primario di riportare i conti della società in equilibrio. Riconosce quindi che il consiglio di amministrazione ed il suo presidente hanno ben operato a questo fine.
- la società ha potuto programmare e realizzare, negli ultimi anni, importanti investimenti per rinnovare l'impianto di innevamento che si sono dimostrati preziosi e strategici vista la cronica carenza di neve naturale.
- il Collegio Sindacale ribadisce l'esigenza di proseguire nelle azioni di attento contenimento di costi, spese ed oneri finanziari anche nelle scelte sugli investimenti programmati, monitorando costantemente l'andamento delle uscite ed agendo in maniera incisiva su tutte le spese sulle quali tale intervento sia possibile. Il tutto anche nel rispetto dei bilanci di previsione predisposti ai fini dell'applicazione del principio contabile OIC 9. La conferma di buoni margini operativi anche nei prossimi esercizi consentirà alla società di generare almeno parte delle risorse necessarie a sostenere gli investimenti pianificati.
- è compito del Collegio Sindacale evidenziare come soltanto una gestione equilibrata dei conti garantisce l'integrità del patrimonio sociale, mantiene in efficienza l'azienda nel tempo, consente di generare risorse da destinare a nuovi investimenti, come i fatti stanno dimostrando.
- Il Collegio Sindacale, alla luce delle osservazioni sopra riferite, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 aprile 2018, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta del Consiglio d'Amministrazione di destinare l'utile a copertura delle perdite degli esercizi precedenti.

Pinzolo, 10 agosto 2018.

Il Collegio Sindacale

Presidente Collegio Sindacale

dott. Lorenzo Saiani

Sindaco effettivo

rag. Roberto Simoni

Sindaco effettivo

dott. Lorenzo Poli

Relazione della Società di Revisione



Revisione e organizzazione contabile

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE
ai sensi dell'Art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39

All'Assemblea degli Azionisti di FUNIVIE PINZOLO S.p.a.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FUNIVIE PINZOLO S.p.a. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 30 aprile 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 30 aprile 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione su quanto esposto dagli amministratori nella nota integrativa in merito alla rilevazione nel presente bilancio d'esercizio della fiscalità differita. In particolare gli amministratori hanno esposto le ragioni che hanno indotto per la prima volta all'iscrizione di attività per imposte anticipate e di passività per imposte differite, nonché i relativi effetti patrimoniali ed economici.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta

TREVOR S.r.l.

TRENTO (Sede Legale) - VIA BRENNERO, 139- 38121 TRENTO - TEL. 0461/828492 - FAX 0461/829808 - e-mail: trevor.tn@trevor.it ROMA - VIA RONCIGLIONE, 3 - 00191 ROMA - TEL. 06/3290936 - FAX 06/36382032 - e-mail: trevor.rm@trevor.it MILANO - VIA LAZZARETTO, 19 - 20124 MILANO - TEL. 02/67078859 - FAX. 02/66719295 - e-mail: trevor.mi@trevor.it C.F. - P.I. e REGISTRO DELLE IMPRESE DI TRENTO N. 01128200225 CAPITALE SOCIALE 50.000 EURO

Soggetta a vigilanza CONSOB - Associata ASSIREVI

*TREVOR S.r.l.**FUNIVIE PINZOLO S.p.A.*

necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

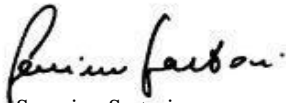
In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Trento, 10 agosto 2018

TREVOR S.r.l.



Severino Sartori
Socio