



CORTESA
AIRPORT AND BEYOND

Bilancio

Cortesa S.r.l.

al 31 Dicembre 2022

Direzione e coordinamento di Geasar S.p.A.
Sede in Olbia - Aeroporto Olbia Costa Smeralda
Capitale Sociale Euro 250.000 interamente versato

Indice
Relazione sulla Gestione

INQUADRAMENTO	3
SINTESI DELL'ESERCIZIO	5
PRINCIPALI RISCHI CUI È ESPOSTA LA SOCIETÀ	14
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	15
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	15
ALTRE NOTIZIE COME DA INFORMATIVA EX ART. 2428 DEL CODICE CIVILE	15
INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE	16
APPROVAZIONE DEL BILANCIO	16

Inquadramento

La Società Cortesa S.r.l. (o anche la "Società") è stata costituita con atto notarile del 28.12.2006, con un capitale sociale di 250.000 Euro, a mezzo conferimento del ramo d'azienda relativo alle attività commerciali esercitate dalla stessa conferente Geasar S.p.A. nell'ambito del sedime dell'Aeroporto Costa Smeralda, rappresentate al tempo da 2 punti vendita di prodotti tipici sardi sotto il marchio "Kara Sardegna" e dalla gestione dei parcheggi a pagamento. Detto conferimento in natura ha iniziato a produrre effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2007.

Ai sensi dell'art. 2428, punti 3) e 4) si informa che la Società non detiene partecipazioni o azioni proprie né in via diretta né per interposta persona, la Società è interamente detenuta dalla Geasar S.p.A.

La Società coerentemente con il piano di sviluppo industriale ha operato per il conseguimento degli obiettivi su diverse linee di attività; Food & Beverage, Retail (fisico e via web) car-parking - al fine di assicurare un adeguato livello di servizio nell'area aeroportuale sfruttando le sinergie di Gruppo.

Sin dal 2013 la Società ha acquisito l'intera gestione degli spazi commerciali dedicati alla ristorazione presenti nel Terminal, sia in area Land che in area Air Side. L'implementazione e la diversificazione delle attività di ristorazione, sorte con l'obiettivo di soddisfare esigenze di target diversi di clientela, hanno permesso di conseguire risultati positivi, in termini di quote di mercato e di risultati di esercizio.

Nel corso del 2015 si è dato corso ad un ulteriore sviluppo delle attività, con l'apertura di due nuovi punti vendita stagionali, un piccolo bar nella zona arrivi a servizio oltre che dei passeggeri anche dei *meeters & greeters*, ed un lounge bar (Time in Jazz) con servizi di piccola ristorazione a servizio dei gate 3 e 4, in airside.

Nel 2016, all'interno dello shop Karasardegna in airside, è stato aperto il corner a marchio ISOLA, in collaborazione con l'Assessorato al Turismo Commercio e Artigianato della R.A.S.. Nel 2017 oltre all'effettuazione di azioni mirate a migliorare l'appeal degli spazi commerciali è stato aperto un nuovo punto vendita di servizi F&B in airside nel sottopiano.

Nel 2018 sono stati realizzati gli ampliamenti dei punti vendita Grain&Grapes, Fish&Wine ed è stato implementato il servizio Grab&go al Time in Jazz. Gli interventi hanno interessato, pertanto, punti vendita già esistenti contribuendo a ampliare l'offerta in termini di spazio vendita e posti a sedere senza dover incrementare il numero dei punti vendita presenti.

Il 2020 ha visto rafforzarsi la partnership con la Regione Sardegna per la promozione attiva del marchio ISOLA, ora presente anche presso il punto vendita Kara Sardegna landside.

Nel 2021 sono stati avviati due nuovi punti vendita, Kara Ice in airside in collaborazione con il noto brand Grom e KaraSardegna Alghero, presso lo scalo Riviera del Corallo, un nuovo format commerciale sintesi dei ben avviati punti vendita KaraSardegna e Karaltaly, integrati con il classico duty paid.

Nel corso del 2022 la gestione ha consolidato i punti vendita esistenti e pertanto la Società gestisce un totale di 17 punti vendita, di cui 12 aree Food & Beverage e 5 superfici retail dedicate alla commercializzazione di prodotti tipici regionali e nazionali. Ad essi vanno aggiunti il business del catering

aereo, la gestione delle aree dedicate al parcheggio e una piattaforma multifunzione per il commercio elettronico su web di prodotti tipici e artigianato sardo.

L'attività di Kara Sardegna è stata recentemente insignita agli Italy Food Award del 1° premio nella categoria "Aziende di Vendita Prodotti Tipici Regionali Fisici e On-line" per l'attività di promozione e commercializzazione delle migliori selezioni dei prodotti tipici della Sardegna.

Sintesi dell'esercizio

Signor Socio, sottoponiamo alla sua approvazione il Bilancio dell'anno 2022.

Il 2022 è stato fortemente condizionato da eventi straordinari, come il conflitto russo-ucraino e valori inattesi di inflazione, che hanno di certo influito sulla capacità del settore di recuperare appieno il percorso di crescita originariamente impattato dalla crisi sanitaria. Nonostante ciò, per il secondo anno di fila, il traffico aereo commerciale mondiale ha registrato una crescita significativa, raggiungendo il 74% dei livelli del 2019 con circa 6.8 miliardi di passeggeri serviti. In termini di volume d'affari generato, rispetto al parametro base 2019 il valore dell'RPK si attesta sul 68,5%.

Su scala nazionale, il sistema aeroportuale registra performance decisamente migliori rispetto alla media Europea, segnando una crescita superiore al +100% rispetto al 2021. Il "ritardo" verso i volumi pre-pandemici del 2019 persiste, ma si attesta sul -15%, risultato decisamente positivo se comparato al -58% circa del 2021 vs 2019. Come per il mercato Europeo, la stagione estiva ha fornito il maggior contributo alla crescita ed al recupero dei volumi di traffico.

Il traffico passeggeri nello scalo di Olbia, driver primario di riferimento, segna una crescita del **52,2%** verso il 2021 e del +6% rispetto al 2019, chiudendo l'anno 2022 con 3.167.368 passeggeri. I movimenti complessivi si attestano a 40.266, riportando una crescita del 23,6% circa rispetto al 2021 e del 16,5% rispetto al 2019.

L'esercizio registra un valore della produzione pari a 18.998.379 Euro, in crescita rispetto al 2021 di 6.370.928 Euro (+50,4%) con un significativo +16% rispetto al 2019, ultimo anno di regolarità delle operazioni pre-pandemia. Il risultato è riconducibile principalmente alla ripresa del traffico sullo scalo e ad un cambiamento del trend dei viaggi da parte di turisti nazionali.

I costi operativi, pari a 16.639.410 Euro, registrano un incremento di 5.259.301 Euro rispetto al 2021 (+46,21%), in linea con la ripresa dei volumi e dei correlati costi per i prodotti destinati alla rivendita e per il maggiore impiego di personale.

Il 2022 conferma, pertanto, il trend di recupero del traffico già parzialmente archiviato nel 2021 e l'esercizio chiude in **positivo sia in termini di Margine operativo Lordo (2.358.969 Euro)** che di **Risultato Netto (1.488.591 Euro)**. La marginalità percentuale supera decisamente il dato del 2019, parametro di riferimento (% Margine Operativo Lordo sui ricavi 12,4 %rispetto all' 11,2% del 2019).

Inoltre, nel corso dell'esercizio, lo scoppio del conflitto russo-ucraino ha determinato una contrazione dei passeggeri alto-spendenti di cittadinanza russa e bielorusa, sia per l'aviazione commerciale che per l'aviazione generale. Infatti, il conflitto bellico ha determinato come conseguenze: (i) un'impennata del prezzo delle commodity principali per il settore energetico che si è tramutato in un forte incremento del costo dell'energia; ed (ii) una crescita dell'inflazione approssimatasi alla doppia cifra. Tali fattori hanno di certo influito sulla propensione alla spesa per viaggi sul territorio nazionale ed in ambito EU.

Dal punto di vista gestionale, la società si è preparata ad accogliere la ripresa del traffico, soprattutto nei periodi di spalla al picco estivo. I picchi sono stati gestiti grazie alla gestione oculata nell'utilizzo di risorse stagionali al fine del rispetto degli orari di apertura dei punti vendita.

Per quanto concerne fattori specifici del business di riferimento, la mancanza strutturale di manodopera stagionale continua a rappresentare una criticità per la società, che ha già posto in campo le azioni necessarie per anticipare il più possibile la fase di recruiting della stagione “Summer 2023”.

La necessità di consolidare le attività esistenti e le incertezze brevemente menzionate sopra hanno di fatto richiesto un approccio prudentiale allo sviluppo, prediligendo il mantenimento dello status quo delle aree commerciali già esistenti, rimandando interventi di ampliamento e rivisitazione degli spazi al futuro.

In sintesi, il 2022 ha confermato la tendenza alla crescita del traffico passeggeri sullo scalo, nonostante il persistere di alcuni fattori di incertezza e la mutata tipologia di passeggero. Non è valutabile al momento se si tratti del consolidamento di un nuovo equilibrio o di una fase transitoria, legata agli eventi straordinari verificatisi a partire dal 2020.

I risultati economico – finanziari

➤ Analisi Risultato economico

In tabella i ricavi per area di attività in variazione rispetto al 2021:

	2022	2021	Δ assoluto	Δ %
Ricavi per sponsorizzazioni	635.926	492.738	143.188	29,06
Ricavi per servizi Parcheggio	1.826.314	1.272.157	554.158	43,56
Ricavi per vendita Prodotti Tipici	5.599.438	3.768.630	1.830.807	48,58
Ricavi area Food & Beverage e in-flight catering	10.802.535	6.953.605	3.848.930	55,35
Ricavi area Food & Beverage	9.686.233	5.847.417	3.838.816	65,65
Ricavi in-flight catering voli Aviazione Gen.le e Comm.le	1.116.302	1.106.188	10.114	0,91
Commerciali non aviation	18.864.213	12.487.129	6.377.084	51,07
Altri Ricavi Non Aviation	134.166	140.322	-6.156	-4,39
Totale Ricavi	18.998.379	12.627.451	6.370.928	50,45

Nell'anno del record conseguito dai flussi di traffico passeggeri, anche il monte ricavi di Cortesa registra un volume in forte incremento rispetto all'anno precedente, stabilendo il nuovo record assoluto attestandosi a 18.998.379 Euro, in crescita sia rispetto al 2021 (+50%) che al 2019 (+16%). La ripresa del traffico contribuisce in via preponderante al risultato, congiuntamente alla nuova attività retail avviata ad aprile 2021 sullo scalo di Alghero, con un impatto annuale solo nel corso del 2022.

Nell'analisi delle varie linee di business, si pone in evidenza quanto segue:

Il settore Food&Beverage, che con i suoi 9.686.233 Euro rappresenta quasi il 50% del fatturato di Cortesa, ottiene un ottimo risultato (+65,65%) rispetto al 2021 – crescita più che proporzionale rispetto all'incremento del driver traffico ed in crescita anche rispetto al dato 2019 (+12%). Il risultato è frutto di un recupero di produttività abbastanza omogeneo tra le varie attività, parzialmente bilanciato dagli impatti negativi connessi al conflitto in Ucraina, che hanno comportato la impossibilità di accesso al servizio per alcuni storici clienti di Aviazione Generale, penalizzando il servizio di in-flight catering, pressoché stabile rispetto all'esercizio precedente.

Sul fronte delle attività di **Retail**, risultati record pari a 5.599.438 Euro grazie agli ottimi risultati del Karasardegna Airside, posizionato dopo i controlli di sicurezza, ed al recupero del Karaltaly, che aveva sofferto nel 2021. Inoltre, si sono registrate delle ottime performance per l'entrata a regime del punto vendita presso l'aeroporto di Alghero. In evoluzione sia tecnologica che organizzativa, il sito Karasardegna.it, ha avviato il processo di lancio della piattaforma market place, affiliando oltre 80 nuovi produttori.

L'**attività di Parcheggio** ha chiuso l'anno con ricavi pari a 1.826.314 Euro in crescita sia sul 2021 (+43%) che sul 2019 (+12%), seppur penalizzata dalla pressione concorrenziale delle aree di parcheggio limitrofe al sedime aeroportuale.

Con il superamento dei 3 milioni di passeggeri, a causa della fortissima concentrazione nei mesi di luglio e agosto, vanno segnalate alcune possibili criticità legate alla congestione degli spazi che rischiano già ora di penalizzare la customer experience e negativamente influire sulla propensione alla spesa. Per ovviare a

questi rischi, la società controllante Geasar SpA ha già avviato il progetto di ampliamento dell'aerostazione e continuerà ad investire sul miglioramento continuo dei processi e dell'organizzazione con l'obiettivo di accompagnare l'evoluzione del proprio modello operativo e renderlo idoneo ad interpretare al meglio i nuovi trend di sviluppo del traffico aeroportuale. Nel breve termine, l'azione commerciale aviation è focalizzata sul consolidamento dei volumi core e sulla distribuzione delle attività incrementalì nei periodi meno congestionati.

ANALISI CONTO ECONOMICO	2022	2021	Δ Assoluto	Δ %
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.864.213	12.487.129	6.377.084	51,07%
di cui Intercompany	2.134.050	1.734.852	399.198	23,01%
- Altri ricavi e proventi	134.166	140.322	-6.156	-4,39%
di cui Intercompany	91.133	91.015	118	0,13%
Valore della produzione "tipica"	18.998.379	12.627.451	6.370.928	50,45%
- Personale	-4.972.041	-3.544.920	-1.427.122	-40,26%
di cui Intercompany	0	0	0	0,00%
- Materiali di consumo e merci	-6.205.826	-4.126.460	-2.079.366	-50,39%
di cui Intercompany	0	0	0	0,00%
- Prestazioni, servizi e varie	-5.241.749	-3.539.576	-1.702.172	-48,09%
di cui Intercompany	-4.421.139	-3.005.796	-1.415.344	-47,09%
- Saldo proventi e oneri diversi	-219.794	-169.153	-50.641	-29,94%
di cui Intercompany	-7.796	-7.312	-484	-6,62%
Costi Operativi	-16.639.410	-11.380.109	-5.259.301	-46,21%
Margine Operativo Lordo - EBITA	2.358.969	1.247.342	1.111.627	89,12%
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>12,4%</i>	<i>9,9%</i>	<i>2,5%</i>	
Ammortamenti e svalutazioni	-315.027	-406.425	91.398	22,49%
Accantonamenti per rischi e oneri	0	-16.991	16.991	100,00%
Risultato Operativo - EBIT	2.043.941	823.926	1.220.015	>100%
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>10,8%</i>	<i>6,5%</i>	<i>4,2%</i>	
Proventi - Oneri finanziari dell'esercizio	11.891	-10	11.900	>100%
UTILE ANTE IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	2.055.832	823.916	1.231.915	>100%
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>10,8%</i>	<i>6,5%</i>	<i>4,3%</i>	
UTILE ANTE IMPOSTE	2.055.832	823.916	1.231.915	>100%
Imposte	-567.241	-238.074	-329.167	<100%
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	1.488.591	585.842	902.748	>100%
<i>% sul valore della produzione</i>	<i>7,8%</i>	<i>4,6%</i>	<i>3,2%</i>	

Per quanto concerne i costi operativi, sono stati contenuti su un valore pari a 16.639.410 Euro, registrando una crescita del 46% rispetto al 2021 (strettamente correlato a l'incremento dei ricavi del 50%) e del +15% rispetto al 2019.

In merito all'impiego del personale, la tabella di seguito evidenzia l'incremento in termini di FTE rispetto al 2021, dovuto sia alla crescita del traffico gestito sia alla cessazione dell'utilizzo degli ammortizzatori sociali

(Fondo di integrazione salariale) introdotti sino alla fine del 2021 a fronte del persistere della situazione pandemica.

CORTESA SRL
Organico equivalente medio annuo

Categorie	al 31/12/2022	al 31/12/2021
CTI	55,09	51,00
Dirigenti	0,00	
Quadri	1,00	0,96
Impiegati	16,41	14,32
Operai	37,68	35,73
CTD	62,93	34,26
Impiegati	8,91	6,21
Operai	54,02	28,05
TOTALE	118,01	85,26

La voce Materiali di consumo e merci accoglie il costo per i prodotti destinati alla rivendita e registra un incremento pari a circa 2.079.366 Euro, pari a +50,39%, pressoché in linea con l'incremento dei ricavi. Nonostante l'incremento in termini assoluti, la percentuale di tali costi rispetto al volume dei ricavi evidenzia il mantenimento di una percentuale di costo del venduto pari all'anno precedente e all'anno 2019 (33% circa).

Le prestazioni di servizi crescono di 1.702.172 Euro prevalentemente a causa dei: (i) maggiori canoni di subconcessione commerciale verso la controllante Geasar essendo venuta meno la scontistica applicata nel 2021 a fronte dell'emergenza sanitaria covid 19; (ii) maggiori costi per utenze dovuti ai noti incrementi tariffari; alla (iii) crescita della spesa per servizi di pulizia e smaltimento rifiuti correlata all'incremento dei flussi dei passeggeri e (iv) dai maggiori costi per commissioni su carte di credito dovuto all'incremento delle vendite con incasso in moneta elettronica.

I proventi e gli oneri diversi registrano un incremento verso il 2021 pari a circa 50.641 Euro per effetto prevalentemente di maggiori tasse e oneri da esercizi precedenti.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a **2.358.969 Euro**, in crescita di circa l'89% rispetto al 2021, recuperando e superando (+29%) il risultato del 2019.

La marginalità percentuale supera il valore del 2019 (% Margine Operativo Lordo sui ricavi 12,4% rispetto al 11,2% del 2019).

Gli ammortamenti, in leggero decremento rispetto al 2021, rispecchiano l'approccio prudentiale agli investimenti adottato durante il periodo di crisi per preservare la liquidità, necessaria per affrontare la ripresa.

Per effetto dei fenomeni argomentati sopra, l'**Utile netto** si è attestato in 1.488.591 Euro, pari al 7,8% del valore della produzione.

➤ Investimenti

Gli investimenti realizzati nel corso dell'anno 2022, come esposto in tabella, sono pari a 123.526 Euro, di cui 17.578 Euro non entrati in esercizio e pertanto esposti a bilancio tra le immobilizzazioni in corso:

Descrizione Raggruppamento	Totale	di cui "In corso"
Attrezzature	76.365	17.578
Impianti e Macchinari	15.000	-
Mobili e Macchine da Ufficio	10.365	-
Diritti di Brevetto Industriale	21.796	-
Totale	123.526	17.578

Nel corso del 2022 sono state consolidate le linee di business esistenti con la sostituzione di attrezzature vetuste e con gli interventi strettamente necessari per il mantenimento dei processi di business. Gli interventi principali hanno richiesto l'acquisizione di nuove celle frigo per la conservazione delle materie prime e dei prodotti destinati alla vendita, oltre alla climatizzazione dei locali per lo stoccaggio dei materiali. Inoltre, per la regolarità ed efficienza delle operazioni di logistica a supporto di tutti i punti vendita, si è ampliato il parco attrezzature di magazzino con l'acquisto di scaffalature, carrelli e altre attrezzature per la movimentazione di materiali e merci.

Sono proseguite nel 2022 le attività di sviluppo della nuova piattaforma "market-place" che ad oggi conta circa 90 affiliati e che punta ad incrementare la partecipazione di produttori e distributori locali che trovano nel canale www.karasardegna.it la vetrina ideale per sviluppare le proprie vendite sfruttando il consolidato e nutrito bacino di utenza. Infine, sono stati predisposti e resi operativi gli impianti per la gestione degli accessi alla nuova area di parcheggio situata nei pressi del nuovo Terminal di Aviazione Generale (GAT2), che ha temporaneamente ospitato un testing center per tamponi Covid, al fine di supportare la ripresa del traffico aereo.

➤ Analisi della struttura patrimoniale

Di seguito si mostra la struttura patrimoniale della Società classificata sulla base delle “fonti” e degli “impieghi” per gli esercizi 2022-2021.

CORTESA S.R.L.				
ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE				
in euro	2022	2021	Delta	Var %
IMPIEGHI				
Immobilizzazioni immateriali	133.089	187.914	(54.824)	-29,18%
Immobilizzazioni materiali	737.766	874.443	(136.677)	-15,63%
Immobilizzazioni finanziarie	150	150	0	
Totale Immobilizzazioni	871.005	1.062.506	(191.501)	-44,81%
Imposte differite attive	56.701	205.096	(148.395)	-72,35%
TFR	(483.429)	(429.326)	(54.103)	12,60%
Totale fondi e attività non correnti	(426.728)	(224.230)	(202.498)	90,31%
Capitale fisso operativo				
	444.277	838.276	(394.000)	45,50%
Rimanenze di magazzino	625.668	579.460	46.209	7,97%
Crediti commerciali	254.734	262.691	(7.957)	-3,03%
Crediti commerciali Intercompany	1.358.684	181.320	1.177.364	649,33%
Crediti tributari	4.208	350.571	(346.363)	-98,80%
Altre attività	232.624	202.778	29.847	14,72%
Debiti commerciali	(650.922)	(646.630)	(4.292)	0,66%
Debiti commerciali Intercompany	(3.668.893)	(1.829.002)	(1.839.892)	100,60%
Debiti tributari	(112.608)	(100.421)	(12.187)	12,14%
Altre passività	(581.564)	(477.702)	(103.862)	21,74%
Capitale circolante netto operativo	(2.538.069)	(1.476.935)	(1.061.134)	71,85%
Cassa e banche	5.906.368	2.962.644	2.943.724	99,36%
TOTALE IMPIEGHI	3.812.576	2.323.985	1.488.591	64,05%
FONTI				
Capitale sociale	250.000	250.000		0,0%
Riserve e risultati a nuovo	2.073.985	1.488.142	585.843	39,4%
Utile dell'esercizio	1.488.591	585.842	902.748	154,1%
Patrimonio netto	3.812.576	2.323.984	1.488.591	64,05%
TOTALE FONTI	3.812.576	2.323.984	1.488.591	64,05%

Le immobilizzazioni immateriali registrano un decremento di circa 55 mila Euro determinato dall'effetto congiunto: (i) incremento 22 mila Euro e (ii) ammortamenti per 77 mila Euro. La variazione è sostanzialmente attribuirsi alla voce "diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno" e ad attività di sviluppo di una piattaforma cosiddetta "marketplace", funzionale alla crescita del business on-line sales Kara-Sardegna Web) ed allo sviluppo dei sistemi di collegamento dalla cassa per il servizio di cash in. Infatti,

nel corso del 2022 per la società Cortesa è stato implementato il servizio di cash in con una cassa centralizzata per gli incassi dei punti vendita.

Alla data del 31 dicembre 2022 le immobilizzazioni materiali ammontano a circa 738 mila Euro. Tale valore include gli incrementi dell'esercizio per 100 mila euro ed è esposto al netto dei fondi ammortamento per Euro 238 mila euro.

Gli incrementi, per circa 102 mila Euro, si riferiscono a:

- (i) "attrezzature Industriali e commerciali" per circa 76 mila Euro per l'acquisto di allestimenti, banchi espositori, attrezzatura da cucina per i vari punti vendita;
- (ii) "impianti e macchinari" pari a 15 mila Euro, riconducibili per la parte prevalente al sistema di gestione degli accessi della nuova area parcheggio a pagamento adiacente al nuovo terminal di aviazione generale (GAT2).
- (iii) "mobili e macchine da ufficio a automezzi" per 10 mila Euro circa, in prevalenza alimentati dall'acquisto di una auto e per la restante quota impiegati per l'acquisto di pc ed altri arredi per ufficio minori.

La voce Magazzino ha subito un incremento di circa 46 mila Euro. L'incremento è legato ai prodotti destinati alla rivendita per maggiori scorte detenute per far fronte all'incremento del traffico e quindi delle vendite.

I crediti per imposte anticipate si decrementano per l'utilizzo del credito per le maggiori imposte maturate nel corso del 2022.

I crediti infragruppo maturati al 31 dicembre verso le società del perimetro Geasar S.p.A., sono pari a 1.358.684 Euro al 31 dicembre 2022, si incrementano di 1.177.364 Euro, rispetto al 31 dicembre 2021.

Tali saldi vanno letti in correlazione alle posizioni registrate tra i Debiti infragruppo che si incrementano per 1.851 mila Euro. L'incremento è dovuto ad un duplice effetto, da un lato maggiori debiti verso la controllante Geasar per 1,5 milioni circa per i servizi legati ai canoni amministrativi e sub concessione e dall'altro lato per l'incremento di 284 mila Euro verso la controllante F2i Ligantia Spa a fronte dell'adesione al consolidato fiscale di gruppo, il cui effetto determina l'accantonamento delle quota IRES di competenza dell'esercizio 2022.

Per quanto attiene alla liquidità disponibile, il saldo pari a 5,906 mila Euro rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. In dettaglio 5,817 mila Euro sono rappresentati dal saldo positivo dei conti correnti bancari intrattenuti dalla Società con vari Istituti di Credito, mentre 89 mila Euro rappresentano il saldo di cassa al 31/12/2022. Quest'ultima decrementata rispetto all'esercizio precedente in virtù della velocizzazione del processo di acquisizione bancaria del contante grazie al terminale cash-in.

Il patrimonio netto al 31.12 si incrementa di circa 585 mila Euro, per effetto dell'iscrizione degli utili maturati al 31 dicembre 2021, che ha permesso di coprire parzialmente la perdita iscritta a riserve nel precedente esercizio.

➤ Analisi dei flussi finanziari

Di seguito si mostra un dettaglio della posizione finanziaria netta 2022 a confronto con la stessa al 2021:

in euro	2022	2021
A Cassa	89.310	142.270
B Banche	5.817.058	2.820.375
C Liquidità (A+B)	5.906.368	2.962.644
D Crediti finanziari correnti		
E Debiti bancari correnti		
F Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
G Altri debiti finanziari correnti		
H Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)	0	0
I Posizione finanziaria corrente netta (C+D+H)	5.906.368	2.962.644
J Debiti bancari non correnti		
K Altri debiti non correnti		
L Indebitamento finanziario non corrente (J+K)	0	0
M Posizione finanziaria netta (I+L)	5.906.368	2.962.644

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 è positiva per 5.906.368 Euro contro i 2.962.644 Euro al 31 dicembre 2021.

Di seguito la sintesi del rendiconto finanziario con evidenza dei flussi generati/assorbiti dall'attività operativa, di investimento e di finanziamento degli esercizi 2022 e 2021 a confronto:

in migliaia di euro	2022	2021
Flussi di cassa (generato/assorbito) dalle attività operative nett	3.067.249	151.520
Flussi di cassa (generato/assorbito) dall'attività di investimento	-123.526	-236.813
Flussi di cassa (generato/assorbito) dall'attività di finanziament	0	0
Variazione finale di cassa	2.943.723	-85.293
Disponibilità liquide inizio periodo	2.962.644	3.047.926
Variazione finale di cassa	2.943.723	-85.293
Disponibilità fine periodo	5.906.368	2.962.644

Complessivamente, la variazione positiva finale di cassa del periodo è pari a 2.943.723 Euro, da correlarsi ai fenomeni analizzati in precedenza.

Principali rischi cui è esposta la Società

I principali fattori di rischio cui l'azienda è esposta, di seguito descritti con indicazione delle strategie e politiche di gestione seguite, sono classificati nelle seguenti categorie:

- Rischi strategici
- Rischi operativi
- Rischi finanziari

Rischi strategici

Il 2022 ha segnato il rientro della situazione di crisi causata dalla pandemia, ma ha portato nuovi fattori di incertezza legati al conflitto russo-ucraino ed al correlato incremento del costo dell'energia e delle materie prime, che ha determinato valori inflazionistici in forte crescita. Alla data di redazione della presente, il mercato inizia ad intravedere la normalizzazione dei costi energetici verso livelli pre-crisi, mentre il conflitto risulta ancora nel pieno dell'intensità. Unico elemento da correlare allo stato di crisi bellica, l'azzeramento dei flussi di traffico dal mercato russo-ucraino e dei relativi proventi avvenuto nel corso del 2022, che si ritiene, in considerazione dell'attuale situazione, possa reiterarsi ancora nel 2023.

Rischi operativi

I fattori di rischio operativi sono strettamente collegati allo svolgimento dell'attività aeroportuale e possono impattare sulle performance di breve e lungo termine.

➤ **Rischi legati alla gestione delle risorse umane**

Il raggiungimento degli obiettivi della Società Gruppo dipende dalle risorse interne e dalle relazioni instaurate con i propri dipendenti. Comportamenti non etici o inappropriati dei dipendenti possono avere conseguenze legali e finanziarie sulle attività aziendali. Gli strumenti di gestione dei rischi sono: ambiente di lavoro ottimale, piani di sviluppo dei talenti, cooperazione e dialogo continuo con sindacati, Codice Etico, procedure ex Legge 231/2001.

Rischi finanziari

Il rischio di credito, connesso alle attività tipiche di gestione, è monitorato costantemente dalla Direzione Amministrativa.

La Società ritiene di essere adeguatamente coperta, dal rischio di credito, grazie anche allo stanziamento in bilancio di un apposito fondo svalutazione crediti, ritenuto congruo sulla base di stime di relativa non recuperabilità, nonché attraverso la valutazione di eventuali azioni legali a tutela dei medesimi crediti.

➤ **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità è ritenuto remoto al 31 dicembre 2022, la liquidità è generata costantemente dagli incassi delle singole attività che avvengono contestualmente alla erogazione del servizio o della cessione dei beni per la quasi totalità del fatturato. Si segnala che è attivo dal 15 marzo 2022 un servizio di cash service che consente l'accredito giornaliero degli incassi per singolo operatore riducendo le attività di conta e facilitando quelle di riconciliazione sui punti vendita della società. Inoltre, la politica di gestione della tesoreria è finalizzata a mantenere un livello di cassa adeguato e ad abbinare, per scadenze temporali, entrate e uscite finanziarie. La liquidità generata dalla gestione operativa permette di soddisfare i fabbisogni finanziari derivanti dalle attività di investimento e della gestione del capitale circolante, anche grazie alle dilazioni concesse dalla società controllante anche nel corso del 2022.

➤ **Rischio di cambio**

Si segnala che la Società non è soggetta ai rischi di cambio in quanto opera in un contesto nazionale e le transazioni sono regolate in valuta nazionale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2022 ha confermato il trend di crescita intravisto nel corso del 2021, arrivando a registrare nuovi record di traffico ed il deciso superamento dei volumi del 2019, anno di riferimento per la normalità operativa.

Il persistere della crisi russo-ucraina permette di prevedere ulteriori margini di crescita una volta superata la fase di stabilizzazione post conflittuale, mentre nuove direttrici internazionali fanno ben sperare nel pieno recupero dei volumi esteri, ancora penalizzati rispetto al periodo pre-pandemia (seppur in recupero). Inoltre, i primi segnali macro del 2023 incoraggiano le stime e permettono di prevedere un anno di consolidamento della crescita e dei risultati positivi.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 del codice civile art. 22 quater non si evidenziano i fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio, al meno del già citata crisi economica derivante dal conflitto bellico in corso.

Altre notizie come da informativa ex art. 2428 del Codice Civile

Nel rispetto dell'art. 2428 del C.C. si dichiara che:

- i rapporti con la Società controllante diretta Geasar S.p.a. sono esclusivamente di natura commerciale, così come indicato in Nota Integrativa;
- i rapporti con la Società controllante indiretta F2i Ligantia S.p.A. sono esclusivamente di natura fiscale, così come indicato in Nota Integrativa;
- i rapporti con la Società collegata Eccelsa Srl e Sogeaal Spa sono di natura commerciale, così come indicato in Nota Integrativa;
- non esistono sedi secondarie della Società;
- la Società non ha effettuato operazioni in strumenti finanziari;

- la Società non è significativamente esposta a rischi prezzo, credito, alla liquidità, a rischio di variazione dei flussi finanziari. Per maggiori dettagli connessi ai rischi suddetti si rimanda al commento sull'analisi finanziaria dei rischi.

Informativa sulle parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nella normale attività delle società del Gruppo, quali cessioni di beni o prestazioni di servizi. Tali operazioni sono effettuate nell'interesse delle imprese del Gruppo a normali condizioni di mercato, in base alle caratteristiche di beni e servizi prestati.

Di seguito un prospetto che riporta le principali operazioni con parti correlate:

Società	Natura del rapporto	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
F2i Ligantia S.p.A.	Fiscale		-284.996	-319.107	
Sogeaal spa	Commerciale		-57.402	202.117	
Geasar SpA	Commerciale	607.624	-3.321.615	4.428.936	1.095.660
Eccelsa Aviation Srl	Commerciale	751.060	-4.880		1.129.523

Approvazione del Bilancio

Si propone al Socio Unico di approvare il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 dal quale risulta un utile pari a 1.488.592 Euro destinandone la distribuzione a dividendi.

Cortesa S.r.l.
L'Amministratore Delegato
Ing. Silvio Pippobello

 PIPPOBELLO SILVIO
31.03.2023 08:40:18
GMT+00:00

CORTESA SRL

Sede in Olbia Aeroporto Costa Smeralda

Capitale sociale Euro 250.000 i.v.

P.I. e CF. 02234650907

Direzione e Coordinamento di Geasar S.p.A.

Bilancio al 31 Dicembre 2022

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31-dic-22	31-dic-21
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I	Immobilizzazioni Immateriali:		
	1) costi di impianto e di ampliamento		
	2) costi di sviluppo		
	3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	45.318	53.043
	4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		260
	5) avviamento		
	6) immobilizzazioni in corso e acconti		
	7) altre	87.771	134.611
	Totale Immobilizzazioni Immateriali	133.089	187.914
II	Immobilizzazioni Materiali:		
	1) terreni e fabbricati	14.592	23.291
	2) impianti e macchinario	74.022	85.700
	3) attrezzature industriali e commerciali	595.662	718.688
	4) altri beni	35.911	45.798
	5) immobilizzazioni in corso e acconti	17.578	966
	Totale Immobilizzazioni Materiali	737.766	874.443
III	Immobilizzazioni Finanziarie:		
	1) partecipazioni in:		
	a) imprese controllate		
	b) imprese collegate		
	c) imprese controllanti		
	d-bis) altre imprese	150	150
	2) crediti:		
	a) verso imprese controllate		
	b) verso imprese collegate		
	c) verso controllanti		
	d) verso altri		
	3) altri titoli		
	4) strumenti finanziari derivati attivi		
	Totale Immobilizzazioni Finanziarie	150	150
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	871.005	1.062.506
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	Rimanenze:		
	1) materie prime, sussidiarie e di consumo	87.315	45.807
	2) prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati		
	3) lavori in corso su ordinazione		
	4) prodotti finiti e merci	536.622	531.929
	5) acconti	1.731	1.724
	Totale	625.668	579.460
II	Crediti:		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		31/12/22	31/12/21
	1) verso clienti	251.525	257.762
	4) verso controllanti	607.624	177.479
	5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	751.060	3.841
	5 bis) verso erario per crediti tributari	4.208	350.571
	5 ter) verso erario per imposte anticipate	56.701	205.096
	5 quater) verso altri		232.624
	Totale	56.701	205.096
		1.903.741	1.197.526
IV	Disponibilita' liquide:		
	1) depositi bancari e postali	5.817.058	2.820.375
	2) assegni		
	3) danaro e valori in cassa	89.310	142.270
	Totale	5.906.368	2.962.644

		31-dic-22	31-dic-21
Totale attivo circolante		8.435.778	4.739.629
D)	RATEI E RISCONTI:		
	ratei e risconti attivi	3.210	4.929
	disaggio sui prestiti		
Totale ratei e risconti		3.210	4.929
TOTALE ATTIVO		9.309.992	5.807.065
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		31-dic-22	31-dic-21
A)	PATRIMONIO NETTO:		
I	Capitale sociale	250.000	250.000
II	Riserva sovrapprezzo azioni		
III	Riserva di rivalutazione L. 342/2000		
IV	Riserva legale	106.319	106.319
V	Riserve statutarie		
VI	Altre riserve distintamente indicate		
VI	Altre riserve:		
	- Riserva straordinaria	1.967.666	1.381.823
	- Riserva amm.ti anticipati in sosp.d'imposta		
	- Riserva per amm.ti ant.ti liberamente disp.le		
	- Riserva per ammortamenti anticipati		
	- Riserva per contributi in conto capitale		
	- Riserva da differenza di traduzione bilanci in valuta		
	- Altre riserve		
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	1.488.591	585.842
Totale patrimonio netto		3.812.576	2.323.984
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	483.429	429.326
D)	DEBITI:		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		<u>31/12/22</u>	<u>31/12/21</u>
1)	obbligazioni		
2)	obbligazioni convertibili		
3)	debiti verso Soci per finanziamenti		
4)	debiti verso banche		
5)	debiti verso altri finanziatori		
6)	acconti	10.974	2.579
7)	debiti verso fornitori	589.211	596.604
8)	debiti rappres.ti da titoli di credito		
9)	debiti verso imprese controllate		
10)	debiti verso imprese collegate		
10 bis)	debiti verso imprese consociate		
11)	debiti verso controllanti	3.606.611	1.820.563
11 bis)	debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	62.282	8.438
12)	debiti tributari	112.608	100.421
13)	debiti v/ istituti previd. e sicur.sociale	109.729	63.426
14)	altri debiti	471.835	414.275
Totale debiti		4.963.250	3.006.307
E)	RATEI E RISCONTI		
	ratei e risconti passivi	50.737	47.447
	aggio sui prestiti		
Totale ratei e risconti		50.737	47.447
TOTALE PASSIVO		9.309.992	5.807.065

CONTO ECONOMICO

31-dic-22

31-dic-21

		31-dic-22	31-dic-21
A)	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni:		
a)	da terzi	16.730.163	10.752.277
b)	da controllanti	1.004.528	607.081
c)	da controllate		
d)	da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.129.522	1.127.771
e)	variazioni rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
2)	variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3)	variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4)	incrementi immobilizzazioni per lavori interni		
5)	altri ricavi e proventi		
-	da terzi	36.389	39.445
-	da Società del Gruppo	1	
-	da controllanti	91.132	91.015
-	contributi in conto esercizio	6.644	9.861
Totale		18.998.379	12.627.451
B)	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
a)	da terzi	-6.251.147	-4.244.966
b)	da controllanti		
c)	da imprese del gruppo		
7)	per servizi		
a)	da terzi	-607.615	-451.125
b)	da controllanti	-858.238	-596.007
c)	da collegate	-54.796	-11.556
8)	per godimento di beni di terzi		
a)	da terzi	-11.045	-6.332
b)	da controllanti	-3.562.901	-2.409.789
c)	da imprese del gruppo	-147.153	-64.768
9)	per il personale:		
a)	salari e stipendi	-3.635.159	-2.710.385
b)	oneri sociali	-943.793	-556.000
c)	trattamento di fine rapporto	-243.651	-172.661
d)	trattamento di quiescenza e simili		
e)	altri costi:		
e.1)	da terzi	-149.438	-105.874
e.2)	da controllanti		
e.3)	da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento delle immobilizz. immateriali	-76.620	-112.597
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-238.407	-293.828
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d)	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide		-16.991
11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	45.321	118.506
12)	accantonamenti per rischi		
13)	altri accantonamenti		
14)	oneri diversi di gestione:		
a)	da terzi	-211.830	-161.540
b)	da controllanti	-7.796	-7.312
d)	da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-167	-301
Totale		-16.954.438	-11.803.525
(A - B)	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	2.043.941	823.926

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

15)	<i>(+) proventi da partecipazioni:</i>		
a)	in imprese controllate		
b)	in imprese collegate		
c)	in altre imprese		
16)	<i>(+) altri proventi finanziari:</i>		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
-	verso terzi		
b)	proventi diversi dai precedenti:		
-	verso terzi	11.896	4
-	verso imprese controllate		
-	da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
-	verso imprese controllanti		
17)	<i>(-) interessi e altri oneri finanziari:</i>		
c)	verso terzi		
b)	verso imprese controllate		
c)	verso imprese collegate		
d)	verso imprese controllanti		
17 bis)	<i>(-) utile o perdita su cambi:</i>		
	perdite su cambi	-5	-13
	perdite su cambi		
Totale		11.891	-10

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

18)	<i>(+) rivalutazioni:</i>		
a)	di partecipazioni		
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c)	di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19)	<i>(-) svalutazioni:</i>		
a)	di partecipazioni		
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c)	di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
Totale delle rettifiche		0	0

E) PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI

20)	<i>(+) proventi straordinari:</i>		
a)	sopravvenienze attive		
b)	plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni		
21)	<i>(-) oneri straordinari:</i>		
a)	oneri		
b)	minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni		
c)	sopravvenienze passive		
Totale delle partite straordinarie			
Risultato prima delle imposte		2.055.833	823.916
20)	<i>(-) imposte sul reddito dell'esercizio correnti differite e anticipate:</i>		
a)	correnti	-99.739	-92.587
b)	imposte esercizi precedenti		
c)	anticipate	-148.395	-145.487
d)	differite		
e)	proventi da adesione al regime di consolidato fiscale	-319.107	
Totale imposte sul reddito		-567.241	-238.074
21)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.488.592	585.842

RENDICONTO FINANZIARIO

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.488.592	585.842
<i>Imposte sul reddito</i>	567.241	238.074
Interessi passivi/(interessi attivi)	- 11.891	- 13
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessi	2.043.942	823.902
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	243.651	176.283
Ammortamenti delle immobilizzazioni	315.027	406.425
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.602.621	1.406.611
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(46.209)	(116.894)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(1.171.127)	598.553
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.840.893	(1.766.659)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	1.720	(323)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	3.291	32.423
Altre variazioni del capitale circolante netto	101.785	112.326
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	3.332.974	266.037
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	11.891	
(Imposte sul reddito pagate)	(88.066)	
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(189.550)	(114.518)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.067.249	151.520
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(101.730)	(155.474)
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(21.796)	(81.339)
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(123.526)	(236.813)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.943.723	- 85.282
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.962.644	3.047.926
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	2.820.374	2.972.434
denaro e valori in cassa	142.270	75.492
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	5.906.368	2.962.644
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	5.817.058	2.820.374
denaro e valori in cassa	89.310	142.270

CORTESA SRL

*Sede in Olbia Aeroporto Costa Smeralda
Capitale sociale Euro 250.000 i.v.
Direzione e Coordinamento di Geasar S.p.A.*

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.)

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., e di cui agli artt. 2425 c.c.), dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa, ed è accompagnato dalla relazione sulla gestione.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti.

Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Infine, a completamento dello stato patrimoniale e del conto economico è stato predisposto il rendiconto finanziario, che espone le variazioni delle disponibilità liquide intervenute nel corso dell'esercizio.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità aziendale.

Ai sensi dell'art. 2423, 5° comma, c.c., lo Stato Patrimoniale, il Conto economico, il Rendiconto Finanziario, la Relazione sulla Gestione e la Nota Integrativa sono redatti all'unità di euro.

Nella Nota integrativa sono omesse le descrizioni degli importi con saldo a zero che comunque non hanno registrato movimentazione nel corso dell'anno. Nei prospetti di bilancio sono riportati i valori delle voci dell'esercizio precedente, eventualmente riclassificate, ove necessario per una corretta comparazione secondo l'art. 2423 ter del c.c..

Informativa dell'attività di Direzione e Coordinamento della società

Come richiesto dall'art. 2497 bis 4° comma del Codice Civile si fornisce un riepilogo con i dati essenziali del bilancio al 31 dicembre 2021 di Geasar S.p.A., società che esercita su Cortesa S.r.l. l'attività di direzione e coordinamento.

Euro	31 dic 2021
A) Valore della produzione	43.171.820
B) Costi della produzione	-30.964.659
A-B) Differenza fra valore e costi della produzione	12.207.161
C) Proventi e oneri finanziari	-246.143
Imposte sul reddito	-3.656.761
Utile e perdita dell'esercizio	8.304.257
B) Totale attivo corrente	59.797.796
D - E) Totale attivo immobilizzato	61.087.603
B) Passivo corrente	-46.152.523
A) Passivo non corrente	-2.518.565
Patrimonio netto	72.214.311

La società Cortesa S.r.l. è controllata indirettamente dalla F2i Ligantia S.p.A., che include nella propria area di consolidamento la società Cortesa s.r.l., attraverso il controllo della Società Geasar S.p.A..

Criteri di valutazione

I principi contabili utilizzati per la redazione del presente Bilancio d'esercizio sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal d.lgs.139/2015, che ha recepito in Italia la direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, sono stati adottati i principi contabili nazionali formulati dall'OIC nella versione aggiornata alla data di predisposizione del presente Bilancio.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 in osservanza dell'art. 2426 del codice civile e dei citati principi contabili sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto, laddove previsto con il consenso del Collegio Sindacale, e sono esposte nei prospetti di bilancio al netto delle quote di ammortamento accumulate.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sulla base di un periodo ritenuto congruo a ripartire il costo per la prevista utilità futura come di seguito riportato:

- Costi di impianto ed ampliamento in 5 anni;
- Costi di sviluppo in 5 anni;
- Diritti di brevetto e utilizzo delle opere dell'ingegno (software) in 3 anni,
- Marchi 10 anni e fiscalmente dedotti in diciottesimi,
- Altre immobilizzazioni immateriali che esauriscono la loro utilità futura in 4 anni.

Il valore residuo delle immobilizzazioni immateriali viene svalutato in caso di perdite durevoli di valore e ripristinato qualora vengano meno i presupposti delle rettifiche effettuate, al netto degli ammortamenti applicabili.

I costi di impianto e di ampliamento ed i costi di sviluppo aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati. I costi sostenuti per la ricerca di base sono addebitati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza) e sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del c.c.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Nella tabella che segue vengono riepilogate le vite utili applicate:

Classificazione di dettaglio in bilancio	Vite utili
Impianti e macchinari (sistemi di gestione e controllo accessi dei parcheggi)	6,66 anni
Impianti e macchinari (impianti elettrici parcheggi)	10 anni
Impianti ripresa fotografica	3,33 anni
Attrezzature e utensili (attrezzatura varia e minuta per il Food & beverage)	4 anni
Attrezzature e utensili (carrelli e apparecchiature per il Food & beverage)	6,66 anni
Macchine d'ufficio	5 anni
Autoveicoli	4anni
Mobili e arredi	6,66 anni
Cartellonistica e insegne	10 anni
Stigliatura	10 anni
Stoviglie ed attrezzatura da cucina	6,66 anni

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito, l'ammortamento viene ridotto del 50% al fine di rifletterne il minor utilizzo, a condizione che la quota di ammortamento così ottenuta non si discosti significativamente da quella calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile per l'uso.

Il valore residuo delle immobilizzazioni materiali viene svalutato in caso di perdite durevoli di valore e ripristinato qualora vengono meno i presupposti delle rettifiche effettuate, al netto degli ammortamenti applicabili.

Le spese di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono e sono ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione del cespite stesso, mentre le spese di manutenzione ordinaria sono interamente imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Nel caso siano venuti meno i motivi di una precedente svalutazione al minor valore di realizzo viene ripristinato il valore originario. Il costo è determinato secondo il criterio del costo medio ponderato.

Crediti

I crediti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

A tal fine, il valore dei crediti è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono i depositi bancari, iscritti al loro presunto valore di realizzo che coincide con il valore nominale ed il denaro in cassa, iscritto al valore nominale. Si tratta di valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi sostenuti e dei ricavi conseguiti nel corso dell'esercizio.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto corrisponde all'importo del debito maturato in base al nuovo D.Lgs. 252/2005 a favore dei lavoratori dipendenti in forza a fine esercizio, al netto delle eventuali anticipazioni già corrisposte, per qualsiasi forma previdenziale integrativa e complementare scelta dal dipendente. Gli accantonamenti maturati a far data dal 1° gennaio 2007 in ossequio alla riforma della previdenza complementare, vengono periodicamente versati ai fondi pensionistici complementari prescelti dal lavoratore dipendente o residuamente al fondo INPS dedicato a partire dalla data della scelta.

Imposte

Le imposte correnti per IRES e IRAP sono stanziare secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione dell'imponibile.

Ai fini dell'IRES la Società ha aderito a partire dal periodo d'imposta 2022 al regime del consolidato fiscale nazionale di cui agli artt. 117 e seguenti del T.U.I.R. facente capo alla controllante F2i Ligantia S.p.A.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

La loro valutazione è effettuata tenendo conto dell'aliquota d'imposta che si prevede la società sosterrà nell'anno in cui tali differenze temporanee concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data del bilancio.

Le imposte differite passive sono rilevate nella voce "fondo imposte differite" iscritta nel passivo tra i fondi rischi e oneri; le imposte differite attive sono rilevate nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le imposte differite attive sono iscritte in bilancio nel rispetto del principio della prudenza se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite passive sono comunque iscritte in bilancio su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte differite passive relative alle riserve in sospensione d'imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di procedere ad una loro distribuzione.

Debiti

I debiti sono iscritti al costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

L'eventuale attualizzazione dei debiti commerciali viene effettuata solo se il valore nominale dei debiti eccede significativamente il prezzo di mercato dei beni acquistati con pagamento a breve termine e se la dilazione concessa eccede significativamente l'esercizio successivo.

Costi e ricavi

I ricavi e i costi sono iscritti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti, ed al netto degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

In particolare, la competenza viene garantita dal riconoscimento:

- dei ricavi e costi per prestazioni di servizi e di quelli aventi natura finanziaria, sulla base della maturazione temporale alla data di bilancio;
- dei ricavi e costi per vendita e acquisto di prodotti nel momento di trasferimento della proprietà e dei rischi, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

Contributi in conto esercizio

I contributi in conto esercizio sono accreditati a conto economico al fine di correlarli ai costi per i quali sono stati ottenuti. Sono iscritti secondo il principio della competenza, quando esiste la ragionevole certezza giuridica del loro percepimento.

Analisi delle voci di bilancio:

ATTIVO**B) IMMOBILIZZAZIONI****I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

La composizione delle immobilizzazioni immateriali è illustrata nelle tabelle sottostanti dalle quali si possono evincere i dati relativi al costo storico, agli ammortamenti accumulati ed ai residui da ammortizzare, esposti per singola categoria di beni.

	31-dic-21			31-dic-22		
	Costo	(F.do ammort.to)	Valore netto	Costo	(F.do ammort.to)	Valore netto
- diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	452.997	-399.954	53.043	474.793	-429.475	45.318
- conc., licenze, marchi e diritti simili	22.798	-22.538	260	22.798	-22.798	
- altre	805.173	-670.562	134.611	805.173	-717.402	87.771
	1.280.968	-1.093.055	187.914	1.302.764	-1.169.675	133.089

Nella voce "diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno" il costo storico registra un incremento di circa 22 mila euro sostanzialmente dovuto ad attività di sviluppo di una piattaforma cosiddetta "marketplace", funzionale alla crescita del business on-line sales Kara-Sardegna Web ed allo sviluppo dei sistemi di collegamento dalla cassa per il servizio di cash - in. Tale variazione è completamente bilanciata dagli ammortamenti dell'esercizio per euro 22 mila circa.

Non sono presenti immobilizzazioni in corso nell'esercizio.

I movimenti intervenuti nella consistenza delle singole voci sono i seguenti:

	Saldo	Riclassifiche	Incrementi	Ammortamento dell'esercizio	SALDO
	31-dic-21				31-dic-22
- diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	53.043		21.796	29.521	45.318
- conc., licenze, marchi e diritti simili	260			260	
- altre	134.611			46.839	87.771
	187.914		21.796	76.620	133.089

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Alla data del 31/12/2022 le immobilizzazioni ammontano a circa 738 mila euro. Tale valore include gli incrementi dell'esercizio ed è esposto al netto dei fondi ammortamento e delle eventuali svalutazioni.

Le variazioni intervenute nel corso del 2022 nelle immobilizzazioni materiali e nei relativi fondi ammortamento sono dettagliatamente evidenziate nei prospetti seguenti:

COSTO	SALDO	Acquisizioni			SALDO
	31/12/21	Incrementi	Riclassifiche	Altre variazioni	31/12/22
<i>terreni e fabbricati</i>					
- Costruzioni leggere	89.709				89.709
	89.709				89.709
<i>impianti e macchinari</i>					
- impianti e macchinari specifici	418.099	15.000			433.099
	418.099	15.000			433.099
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>					
- attrezzatura varia e minuta	2.660.970	58.787			2.720.723
<i>altri beni</i>					
- mobili e macchine d'ufficio	507.573	10.365			517.937
	3.168.543	69.152			3.238.660
Immobilizzazioni in corso e acconti	966	17.578		-966	17.578
Totale	3.677.316	101.730		-966	3.779.046

AMMORTAMENTI	SALDO	Quota di			SALDO
	31/12/21	Ammortamento	Riclassifiche	Altre variazioni	31/12/22
<i>terreni e fabbricati</i>					
- Costruzioni leggere	66.418	8.698			75.116
	66.418	8.698			75.116
<i>impianti e macchinari</i>					
- impianti e macchinari specifici	332.398	26.679			359.077
	332.398	26.679			359.077
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>					
- attrezzatura varia e minuta	1.942.282	182.779			2.125.061
<i>altri beni</i>					
- mobili e macchine d'ufficio	461.775	20.251			482.026
	2.404.057	203.030			2.607.087
Totale	2.802.874	238.407			3.041.281

VALORE NETTO	SALDO	Acquisizioni	Ammortamenti	Riclassifiche	SALDO
	31/12/21				31/12/22
<i>terreni e fabbricati</i>					
- costruzioni leggere	23.291		-8.698		14.592
	23.291		-8.698		14.592
<i>impianti e macchinari</i>					
- impianti e macchinari specifici	85.700	15.000	-26.679		74.022
	85.700	15.000	-26.679		74.022
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>					
- attrezzatura varia e minuta	718.688	58.787	-182.779	966	595.662
<i>altri beni</i>					
- mobili e macchine d'ufficio	45.798	10.365	-20.251		35.911
	764.486	69.152	-203.030	966	631.573
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	966	17.578		-966	17.578
	874.443	101.730	-238.407		737.765

I dati su esposti evidenziano investimenti lordi dell'anno per circa 101 mila euro. Tali costi sono esposti in bilancio tra le seguenti categorie:

- "attrezzature Industriali e commerciali" per circa 75 mila euro si riferiscono principalmente all'acquisto di allestimenti, banchi espositori, attrezzatura da cucina per i vari punti vendita ;
- "impianti e macchinari" pari a 15 mila euro circa, riconducibili per la parte prevalente al sistema di gestione degli accessi della nuova area parcheggio a pagamento adiacente al nuovo terminal di aviazione generale (GAT2) recentemente completato. Infine "mobili e macchine da ufficio a automezzi" per 10 mila euro circa, in prevalenza alimentati dall'acquisto di una auto e per la restante quota impiegati per l'acquisto di pc ed altri arredi per ufficio minori.

L'esercizio si chiude con 34 euro di immobilizzazioni in corso che afferiscono al nuovo sistema integrato di cassa continua automatica al servizio degli operatori delle attività food&beverage e retail dei punti di vendita situati presso lo scalo di Olbia.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Alla data del 31/12/2022 le immobilizzazioni ammontano a 150 euro.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

L'analisi delle rimanenze di merci è la seguente:

<i>Prodotti finiti e merci</i>	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
materie prime sussiarie e di consumo	87.315	45.807	41.508	91%
prodotti finiti e merci	536.622	531.929	4.694	1%
depositi cauzionali di terzi	1.731	1.724	7	0%
	625.668	579.460	46.209	8%

La voce prodotti finiti e merci è relativa ai prodotti detenuti nel magazzino destinati alla vendita diretta e all'utilizzo per le attività di ristorazione presenti in aeroporto. La voce ha subito un incremento di circa 46 mila euro; l'incremento è legato ai prodotti destinati alla rivendita per maggiori scorte detenute per far fronte all'incremento del traffico.

La scorta di magazzino è mantenuta al livello minimo al fine di evitare il deperimento dei prodotti stessi e garantire la qualità dei servizi.

II - CREDITI

La Voce II del Bilancio di esercizio espone un saldo totale pari 1.640.863 Euro meglio dettagliato nelle tabelle sottostanti
Il saldo verso clienti è così composto:

Crediti	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
clienti terzi	251.525	257.762	-6.237	-2%
clienti società controllanti	607.624	177.479	430.145	242%
clienti società sottoposte al controllo delle controllanti	751.060	3.841	747.219	19455%
<i>Totale</i>	1.610.208	439.081	1.171.127	267%

I crediti commerciali verso terzi presentano un leggero decremento (-3%) rispetto all'esercizio precedente per effetto dei maggiori incassi.

I crediti commerciali sono ricondotti al loro valore di realizzo mediante un fondo svalutazione crediti determinato ad ogni periodo sulla base di una specifica analisi, sia delle pratiche in contenzioso, che delle pratiche che pur non essendo in contenzioso, presentano una anzianità significativa.

CREDITI INFRAGRUPPO

L'analisi dei crediti verso le altre società' del gruppo, regolati a normali condizioni di mercato, è la seguente:

	CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Geasar SpA	607.624		607.624
Eccelsa Aviation Srl	751.060		751.060
<i>Totale</i>	1.358.684		1.358.684

I crediti maturati verso la controllante F2i Ligantia Spa sono di natura fiscale, e derivano dall'adesione al consolidato fiscale di gruppo, per l'iscrizione dei crediti verso erario per le ritenute subite.

I crediti verso la controllante Geasar per circa 608 mila euro, si incrementano per un importo di circa 430 mila euro. L'incremento è associato alla crescita del traffico ed al ripristino dei normali tempi di incasso. I crediti maturati sono inerenti all'attività di impresa e sono quindi di natura commerciale, derivanti da operazioni regolate a normali condizioni di mercato e si riferiscono principalmente a forniture catering, servizi mensa, vendite retail ed utilizzo parcheggio.

I crediti verso la consociata Eccelsa per circa 751 mila euro, si incrementano di circa 747 mila euro, per effetto della ripresa del traffico in aviazione generale e per i maggiori servizi offerti.

La tabella evidenzia il totale complessivo dei crediti verso clienti terzi, società del gruppo e Enti previdenziali e tributari.

	31/12/22			31/12/21		
	Importo dei crediti scadente			Importo dei crediti scadente		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
ATTIVO CIRCOLANTE						
<i>Crediti:</i>						
verso clienti terzi	251.525			257.762		
verso controllanti	607.624			177.479		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	751.060			3.841		
verso Erario per crediti tributari	4.208			350.571		
verso Erario per imposte anticipate		56.701			205.096	
verso altri	232.624			202.778		
	1.847.041	56.701		992.430	205.096	

I crediti verso "clienti terzi" rappresentano i crediti puramente commerciali, derivanti dalla vendita dei prodotti tipici di Kara Sardegna e Kara Italy, i servizi di parcheggio, le attività Food & Beverage e le vendite web.

La movimentazione del Fondo nell'esercizio 2022 è la seguente:

	Consistenza al 31/12/2021	Accant.to	Utilizzo	Consistenza al 31/12/2022
fondo svalutazione crediti	32.268		-6.704	25.564
<i>Totale</i>	32.268		-6.704	25.564

Il Fondo Svalutazione Crediti è stato utilizzato per complessivi 7 mila euro, per la copertura della perdita sul credito vantato verso il cliente Double Insurance.

Lo stanziamento del fondo si ritiene congruo, pertanto non si è proceduto con un accantonamento nel corso del 2022, tale valutazione è stata eseguita sui crediti totali vantati verso i clienti e con un'analisi di dettaglio sull'ageing per singolo creditore.

La suddivisione dei crediti verso Erario, delle imposte anticipate e degli altri crediti è la seguente:

	31/12/2022		31/12/2021	
	entro l'esercizio	oltre l'esercizio	entro l'esercizio	oltre l'esercizio
crediti tributari				
crediti verso l'erario per ritenute subite				
crediti d'imposta esercizi precedenti	4.208		24.038	
crediti per IVA			326.533	
crediti per IRES anticipata		56.701		205.096
crediti per IRAP anticipata				
	4.208	56.701	350.571	205.096
crediti v/altri				
altri crediti	232.624		202.778	
crediti ISTANZA Ires (art. 2 del decreto legge 6 dicembre 2011)				
anticipazione Fis dipendenti				
<i>Totale</i>	232.624		202.778	

Per l'analisi della composizione e della movimentazione nell'esercizio della voce "crediti per imposte anticipate" si rinvia all'allegato 2 della presente nota integrativa.

La voce "Altri crediti" accoglie principalmente crediti per:

- 40 mila euro una istanza di rimborso lres art..2 DL 201 DEL 2011;
- 76 mila euro per saldi a credito vantati verso fornitori;
- 5 mila euro per un credito Inps per anticipo tramite F24;
- 40 mila euro per crediti minori;
- 9 mila euro per rilevazioni crediti per interessi bancari da incassare nel 2023;
- 28 mila euro per un credito a fronte della richiesta di contributi deliberati ma non erogati da parte della Regione Sardegna per il progetto DESTINAZIONE SARDEGNA LAVORO - DSA 19001210-N1160, di cui si da informativa nel paragrafo "Informazioni ex art. 1, commi 125-129, Legge 124/2017".

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

DISPONIBILITA LIQUIDE

Il saldo pari a 5.906 mila euro rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

In dettaglio 5.817 mila euro sono rappresentati dal saldo positivo dei conti correnti bancari intrattenuti dalla Società con vari Istituti di Credito, mentre 89 mila euro rappresentano il saldo di cassa al 31/12/2022. Entrambi si incrementano per i maggiori incassi.

Tale voce è dettagliata nella tabella che segue:

	CONSISTENZA FINALE	CONSISTENZA INIZIALE
	31/12/22	31/12/21
DEPOSITI BANCARI		
Banco di Sardegna S.p.A	2.408.968	1.094.691
Intesa San Paolo S.p.A.	3.408.089	1.725.684
TOTALE	5.817.058	2.820.375

	CONSISTENZA FINALE	CONSISTENZA INIZIALE
	31/12/22	31/12/21
DENARO E VALORI IN CASSA		
cassa	89.310	142.270
TOTALE	89.310	142.270

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è così dettagliata:

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
Risconti attivi entro l'esercizio:				
canone assistenza software	1.400	3.807	-2.407	-63%
Risconti attivi pluriennali:				
Abbonamento newsletter	1.810	1.122	688	61%
Totale risconti attivi	3.210	4.929	-1.719	-35%

I risconti sono relativi a ricavi di competenza di esercizi futuri.

Non vi sono ratei e risconti attivi di durata superiore a 5 anni.

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Le variazioni intervenute nei conti del patrimonio netto sono le seguenti:

	Capitale sociale	Riserva Legale	altre Riserve	Utile (perdite) dell'esercizio	Totale
Situazione al 31/12/2019	250.000	106.319	2.315.083	1.018.083	3.689.484
Risultato dell'esercizio corrente				-933.258	-933.258
- Altre destinazioni				-1.018.083	-1.018.083
Situazione al 31/12/2020	250.000	106.319	2.315.083	-933.258	1.738.142
Risultato dell'esercizio corrente				585.842	585.842
- Altre destinazioni			-933.258		
Situazione al 31/12/2021	250.000	106.319	1.381.823	585.842	2.323.985
Risultato dell'esercizio corrente				1.488.591	1.488.591
- Altre destinazioni			585.842		585.842
Situazione al 31/12/2022	250.000	106.319	1.967.666	1.488.591	3.812.576

0

L'utile registrato per l'esercizio 2021 è stata integralmente destinato a riserva.

Ai sensi del comma n. 7 bis dell'art. 2427 del Codice Civile, nel prospetto che segue le voci del Patrimonio netto sono analiticamente esposte con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

	Importo	Possibilità di utilizzazione e distribuzione	Quota disponibile
Capitale sociale	250.000		
Riserva legale	106.319	*	56.319
Riserva straordinaria	1.967.666	A, B,C	1.967.666
Totale	2.323.986		2.023.986
Quota non distribuibile			300.000
Quota distribuibile			2.023.986

* La riserva legale è vincolata all'utilizzo per copertura perdite per 20% del capitale sociale, pari a 50.000 € (B)

* La restante parte pari a 56.319 può essere destinata oltre alla copertura delle perdite anche per aumento di capitale (A,B)

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO 31/12/21	ACCAN.TO	UTILIZZI / ANTICIPAZIONI	TRASFERIMENTI ALTRI FONDI	SALDO 31/12/22
fondo TFR	429.328				429.328
maturato dell'anno		210.617			210.617
rivalutazione netta		33.034			33.034
anticipazioni			-127.261		-127.261
trasferimento ad altri fondi				-62.290	-62.290
Totale	429.328	243.651	-127.261	-62.290	483.429

La voce rappresenta l'ammontare accantonato a favore dei dipendenti in forza al 31/12/2022 per effetto delle suddette variazioni.

L'accantonamento è al netto delle imposte e delle ritenute.

Il fondo costituisce l'impegno maturato dalla Società al 31/12/2022 in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del C.C. e della vigente normativa in materia previdenziale ed il contratto collettivo del settore.

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI IN BASE ALLA SCADENZA

I debiti sono valutati al loro valore nominale. L'intero aggregato risulta iscritto in bilancio per 4.997 mila euro.

La società non effettua alcuna ripartizione territoriale dei debiti in quanto l'azienda opera unicamente nel territorio del Comune di Olbia.

	31/12/22			31/12/21		
	Importo dei debiti scadente			Importo dei debiti scadente		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
acconti	10.974			2.579		
debiti verso fornitori	589.211			596.604		
debiti verso imprese controllate						
debiti verso imprese sottoposte a controllo dalla controllante	62.282			8.438		
debiti verso controllanti	3.606.611			1.820.563		
debiti tributari	112.608			100.421		
debiti v/ istituti previd. e secur.sociale	109.729			63.426		
altri debiti	471.835			414.275		
	4.963.250			3.006.307		

I "Debiti verso fornitori" esigibili entro l'esercizio successivo rappresentano l'ammontare dei debiti per servizi e per forniture ricevute, riflettenti il normale funzionamento della Società. I suddetti debiti si sono incrementati del 66% per i maggiori investimenti eseguiti nel corso del 2022 e per i maggiori servizi acquistati.

Il saldo a fine esercizio comprende anche le fatture da ricevere per un importo di circa 181 mila euro e note credito da ricevere per 108 mila euro.

DEBITI INFRAGRUPPO

L'analisi dei debiti verso le altre società del gruppo è la seguente:

	DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
F2i Ligantia S.p.A.	284.996		284.996
Geasar SpA	3.321.615		3.321.615
<u>IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI</u>			
Eccelsa Aviation S.r.l.	4.880		4.880
Sogeaal spa	57.402		57.402
<i>Totale</i>	3.668.893		3.668.893

I debiti verso la controllante F2i Ligantia Spa per 284 mila euro maturano a fronte dell'adesione al consolidato fiscale di gruppo, il cui effetto determina l'accantonamento delle quote IRES di competenza dell'esercizio 2022.

I debiti verso la controllante diretta Geasar, pari a circa 3,3 milioni di euro, si riferiscono principalmente a:

- costi per canoni amministrativi e canoni di subconcessioni per circa 1,8 milioni di euro;
- costi sostenuti per riaddebiti utenze comuni (acqua, energia elettrica) per circa 60 mila euro.

Il debito include inoltre le fatture da ricevere per 1,3 mila euro riferibili a riaddebiti per utenze comuni e canoni amministrativi.

I debiti verso la società Sogeaal ammontano a circa 57 mila euro e sono relativi ai canoni di subconcessione per il negozio sito presso l'aeroporto di Alghero Kara Sardegna Alghero.

ANALISI DEI DEBITI TRIBUTARI

La composizione dei debiti tributari è la seguente:

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
imposte sul reddito - IRAP corrente	42.897	56.842	-13.945	100%
debiti verso l'erario per ritenute Irpef dipendenti e lavoratori autonomi e collaboratori	34.218	6.031	28.187	467%
debiti erario c/iva	35.493	1.803	33.690	100%
<i>Totale</i>	112.608	100.421	12.187	>100%

I debiti tributari riferiti al personale rappresentano le ritenute d'acconto operate, in qualità di sostituto di imposta, sulle retribuzioni corrisposte al personale dipendente e ai lavoratori autonomi nel mese di dicembre 2022. Tali ritenute sono state versate nei termini di legge nel mese di gennaio 2023.

ANALISI DEI DEBITI PREVIDENZIALI

La composizione dei debiti previdenziali è la seguente:

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
debiti verso Inps	100.168	57.517	42.650	74%
debiti verso Inail	6.525	2.765	3.760	136%
debiti verso Fasi		56	-56	-100%
debiti v/altri fondi pensione	804	888	-84	-9%
debiti vs. INA Assicurazioni polizza integrativa volontaria	1.993	1.991	3	0%
debiti v/ Prevaer Fondo Pensione	238	209	29	14%
Totale	109.729	63.426	46.302	73%

I "debiti previdenziali e assistenziali" sono maturati nei confronti degli istituti di previdenza e di assistenza sulle retribuzioni del periodo in esame. L'incremento dei debiti previdenziali è legato alla ripresa della normale operatività, con un maggiore supporto delle maestranze nel periodo estivo, ed al mancato utilizzo della cassa integrazione straordinaria che ha caratterizzato il costo del personale dell'esercizio 2021. Tali debiti sono stati versati nei termini di legge nel mese di gennaio 2023.

ANALISI DEGLI ALTRI DEBITI

La composizione degli altri debiti è la seguente:

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
debiti verso Sindaci per emolumenti	20.576	19.012	1.564	8%
debiti per carte di credito	9.543	10.553	-1.011	-10%
altri debiti per cessioni del quinto	2.269	2.658	-390	-15%
debiti per ritenute sindacali	668	349	320	92%
debiti v/dipendenti per 14ma mensilità	65.832	67.198	-1.366	-2%
debiti verso il personale per ferie non godute	138.484	132.211	6.273	5%
debiti verso Dipendenti	224.858	172.525	52.333	30%
depositi cauzionali di Terzi	7.426	7.254	171	2%
debiti v/altri	1.173	2.514	-1.341	-53%
Totale	471.835	414.275	57.560	14%

L'incremento della voce "Altri debiti" è sostanzialmente legata ai debiti verso dipendenti per ferie non godute e 14ma mensilità sono valorizzati secondo il CCNL .

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
Risconti passivi				
ricavi per parcheggio	31.715	23.720	7.995	34%
ricavi per sponsorizzazioni		4.101	-4.101	-100%
credito imposta per registri telematici	19.022	19.626	-604	-3%
Totale risconti passivi	50.737	47.447	3.291	7%

I risconti passivi pluriennali per 19mila Euro si riferiscono ai contributi in conto impianti derivanti dal credito d'imposta per registri telematici, la cui illustrazione è rimandata alla voce "contributi in conto impianti" tra i ricavi dell'esercizio.

I ricavi per parcheggio si riferiscono ai risconti passivi maturati a fronte della fattura emessa per servizi erogati.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

La società non effettua alcuna ripartizione territoriale dei ricavi in quanto l'azienda opera unicamente nel territorio del Comune di Olbia. La ripartizione dei ricavi relativi alle vendite e prestazioni (voce A1 del conto economico) è la seguente:

<i>Analisi per categoria di attività:</i>	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
ricavi per sponsorizzazioni	635.926	492.738	143.188	29%
ricavi per servizi parcheggio	1.826.314	1.272.157	554.158	44%
ricavi per attività commerciali	16.401.972	10.722.235	5.679.738	53%
<i>Totale</i>	18.864.213	12.487.129	6.377.084	51%

La ripresa post pandemia ha fatto registrare dei numeri di traffico oltre il record del 2019, che si riflette positivamente sui ricavi per un +51%. La ripresa del traffico contribuisce in via preponderante al risultato, capace di garantire il massimo dell'operatività dopo due anni caratterizzati dall'incertezza economica.

Nello specifico, il traffico domestico ha avuto un incremento maggiore rispetto a quello internazionale. Quest'ultimo, infatti, è cresciuto in misura minore avendo risentito delle misure restrittive ancora applicate da alcuni Paesi.

Il trend evidenziato, ha un riflesso anche sui ricavi retail: i negozi "Kara Sardegna", che vendono prodotti tipici locali maggiormente preferiti dai consumatori italiani, hanno avuto un incremento maggiore rispetto, ai negozi "Kara Italy", che vendono prodotti tipici nazionali, essendo principalmente legati al turismo internazionale.

In ambito Food & Beverage, il Karafood Self ed il Kara food Bar, operanti sia come ristoranti per passeggeri che come mensa per il Gruppo Geasar e gli altri operatori aeroportuali, hanno conseguito un risultato operativo oltre i numeri del 2019.

Gli altri punti vendita ad attività stagionale quali TimeJazz, Fish&Wine, Meet&Greet hanno raggiunto anch'essi risultati oltre il 2019. In un'ottica di limitazione dei costi e nell'incertezza generale influenzata dallo stato di crisi si è preferito prolungare la chiusura dell'attività del food Grain&Grapes, in continuità a partire dal 2019.

I ricavi del parcheggio che sono correlati direttamente con il traffico, mostrano un sostanziale incremento (44%), generando marginalità superiore a quanto registrato nel 2021.

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI INFRAGRUPPO

Il dettaglio per natura dei ricavi infragruppo (inclusi nella precedente tabella) relativi alla gestione caratteristica è la seguente:

RICAVI INFRAGRUPPO	RICAVI	RICAVI	RICAVI PRODOTTI REG.	RICAVI	TOTALE
	PER PARCHEGGIO	SOMM.NE BEVANDE	E ALTRI RICAVI	PER CATERING	
<i>Società:</i>					
Geasar S.p.A.	7.146	895.520	185.062	7.932	1.095.660
Eccelsa Aviation S.r.l.		20.872	281	1.108.370	1.129.523
Totale	7.146	916.392	185.343	1.116.302	2.225.183

I servizi resi dalla Società alle società del Gruppo sono regolati da apposite convenzioni a normali condizioni di mercato.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni infragruppo si sono incrementati per circa 329 mila euro, coerentemente con la fase di ripresa del traffico.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

In dettaglio risultano composti come segue:

Descrizione	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
contributi in conto impianti	4.144	2.830	1.314	46%
contributi in conto esercizio	2.500	7.031	-4.531	-64%
rimborso danni	6.726	99	6.627	>100%
altri ricavi e proventi	120.796	130.337	-9.540	-7%
Totale	134.166	140.322	-6.156	-4%

I "Contributi in conto impianti" si riferiscono al credito d'imposta istituito con la circolare 3/E/2020 dell'Agenzia delle Entrate per l'acquisto e/o l'adattamento degli strumenti utilizzati per la memorizzazione elettronica e la trasmissione telematica dei corrispettivi giornalieri.

Il Credito d'imposta maturato complessivamente per gli investimenti è pari a circa 18 mila euro di cui 4 mila euro di competenza del 2022.

I "Contributi in conto esercizio" si riferiscono a contributo per 2,5 mila euro per lo svolgimento di un corso finanziato dalla regione Sardegna.

La variazione rispetto al precedente esercizio è dovuta alla mancata ricezione di nuovi contributi.

I rimborsi danni sono relativi a incassi assicurativi per danni occorsi alla colonnina del parcheggio per 5 mila euro e per danni alla cella frigo per circa mille euro.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

Descrizione	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
acquisti prodotti alimentari	5.730.977	3.892.809	1.838.167	47%
acquisti schede e biglietti park		19.395	-19.395	-100%
acquisti materiali di consumo per automezzi	2.137	1.199	938	78%
acquisti materiali per manutenzione	456.613	282.644	173.969	62%
acquisti imballi	57.645	46.840	10.805	23%
acquisto materiale pubblicitario	1.607		1.607	100%
trasporti su acquisti	2.170	2.079	90	4%
Totale	6.251.147	4.244.966	2.006.181	47%

I costi della produzione registrano un incremento per maggiori costi sostenuti per gli acquisti di prodotti alimentari legati alle maggiori vendite a seguito della ripresa economica, ed ai maggiori punti vendita aperti nel corso del 2021 ed entrati a regime nel corso del 2022.

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

Questi costi comprendono tutte le spese sostenute per l'acquisizione dei servizi necessari alla ordinaria gestione aziendale. Sono ricompresi costi derivanti da rapporti commerciali con la controllante come indicato nei prospetti sotto.

Descrizione	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
servizi industriali	733.013	408.068	324.945	80%
servizi commerciali	147.257	116.569	30.688	26%
servizi generali e amministrativi	640.380	534.050	106.330	20%
Totale	1.520.651	1.058.687	461.962	44%

I servizi commerciali sono pari a 147 mila euro e si incrementano per 31 mila euro per i maggiori costi di pubblicità per il Kara Sardegna Web.

I servizi industriali sono così dettagliati:

Descrizione	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
- spese di manutenzione su beni di Terzi	10.877	498	10.379	>100%
- mark-up fornitura lavoro temporaneo	5.140	2.496	2.644	>100%
- assicurazioni	2.729	5.682	-2.953	-52%
- servizi di sicurezza	42.567	33.514	9.053	27%
- servizi di pulizia e smaltimento RSU	124.999	67.847	57.153	84%
- energia elettrica	323.220	113.686	209.534	>100%
- consumi idrici	22.472	18.221	4.251	23%
- consulenze tecniche	11.400	9.204	2.196	24%
- utenze comuni	110.520	97.252	13.268	14%
- manutenzioni immobilizzazioni	56.888	41.212	15.676	38%
- altre spese per servizi	22.200	18.457	3.743	20%
Totale	733.013	408.068	324.945	80%

I servizi industriali crescono in linea con l'incremento del traffico l'aumento principale è dovuto ai costi per energia elettrica per 209 mila euro, dovuto alla crisi energetica in atto; ed ai maggiori costi per i servizi di pulizie e smaltimento rifiuti per 57 mila euro.

I servizi generali amministrativi sono così dettagliati:

Descrizione	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
- consulenze legali notarili				
- spese postali, oneri bancari e commissioni carte di credito	166.260	102.343	63.917	62%
- assistenza software	20.999	17.402	3.596	21%
- compenso Sindaci	18.386	18.400	-14	0%
- spese telefoniche	4.112	5.386	-1.274	-24%
- revisioni e certificazioni	20.988	23.225	-2.237	-10%
- altre consulenze	6.136	6.136	0	0%
- servizi amministrativi controllante	403.500	361.158	42.342	12%
Totale	640.380	534.050	106.330	20%

L'incremento dei costi per servizi "generali amministrativi" è sostanzialmente legato ai maggiori costi sostenuti per le commissioni maturate sulle transazioni delle carte di credito per circa 64 mila euro per maggiori transazioni di vendita, e per circa 42 mila euro per i canoni per i servizi amministrativi che crescono in relazione ai volumi di traffico.

COMPOSIZIONE DEL COSTO COMPLESSIVAMENTE SOSTENUTO PER BENI E SERVIZI ACQUISITI DALLE SOCIETA' DEL GRUPPO

Nei confronti delle società del gruppo sono stati sostenuti i seguenti costi, già ricompresi nelle precedenti tabelle in base alla natura dei rapporti commerciali regolati a normali condizioni di mercato.

Società:	SERVIZI INDUSTRIALI	SERVIZI COMMERCIALI	SERVIZI GEN.LI E AMMIN.VI	GODIMENTO DI BENI DI TERZI	TOTALE TOTALE
	Geasar S.p.A.	450.024	12.510	403.500	3.562.901
Sogeaal Spa	20.564	34.400		147.153	202.117
Totale	470.588	46.910	403.500	3.710.054	4.631.053

COMPOSIZIONE DELLE SPESE PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Descrizione	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
- canone concessione	3.710.054	2.474.557	1.235.497	50%
- altri canoni	11.045	6.332	4.713	74%
Totale	3.721.099	2.480.889	1.240.210	50%

Il costo relativo alla voce "canone di concessione" rappresenta il costo degli spazi commerciali e delle aree di parcheggio subconcesse da Geasar S.p.A. per un importo di 3.710 mila euro, che si incrementa rispetto al 2021 per il consolidamento delle attività con la ripresa economica.

COMPOSIZIONE DEL COSTO DEL PERSONALE

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i passaggi di categoria, il costo delle ferie maturate e non godute e gli accantonamenti di legge derivanti dall'applicazione del Contratto. Il costo del lavoro sostenuto per il personale dipendente nell'esercizio figura nel conto economico per complessivi 4.972 mila euro. Nei confronti dell'esercizio precedente si evidenzia un incremento di 1.427 mila euro. Tale variazione è da imputare al mancato ricorso alla cassa integrazione covid ed al mancato utilizzo della decontribuzione degli oneri sociali, rientranti nella misura "Decontribuzione Sud", che avrebbe permesso di sostenere meno costi per oneri sociali come avvenuto nel precedente esercizio, ed alle assunzioni del personale effettuate nel corso del 2022 per far fronte ai maggiori volumi di traffico.

Descrizione	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
- salari e stipendi	3.508.426	2.651.513	856.912	32%
- oneri sociali	943.793	556.000	387.793	70%
- accantonamento trattamento di fine rapporto	243.651	172.661	70.991	41%
- altri costi del personale	149.438	105.874	43.565	41%
- lavoro temporaneo (interinale)	126.733	58.871	67.862	115%
Totale	4.972.041	3.544.920	1.427.122	40%

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

PIPOBELLO SILVIO
31.03.2023 08:40:18
GMT+00:00

La ripartizione degli ammortamenti tra beni materiali ed immateriali è correttamente rappresentata negli schemi relativi alla movimentazione delle immobilizzazioni a cui si riferiscono.

Gli ammortamenti 2022 ammontano a circa 315 mila euro. L'importo degli ammortamenti deriva dall'applicazione delle aliquote di ammortamento illustrate nella prima parte della Nota Integrativa.

COMPOSIZIONE ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione sono così dettagliati:

Descrizione	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
imposte e tasse	136.435	120.962	15.474	13%
cancelleria e stampati	10.785	5.636	5.150	91%
contributi associativi	1.700	1.700		
spese di rappresentanza	2.307	1.228	1.079	88%
tasse circolazione automezzi	204	316	-113	-36%
furti e ammanchi	5.907	8.032	-2.124	-26%
perdite su crediti		8.869	-8.869	>100
altri oneri minori	62.317	22.411	39.906	>100
Totale	219.655	169.153	50.502	30%

Gli altri oneri minori sono riferiti principalmente per circa 51 mila euro per minori ricavi non incassati nel 2022, per effetto della mancata erogazione per contributi deliberati nel 2021 e non erogati nel 2022.

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

Descrizione:	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	45.321	118.506	-73.185	-62%
Totale	45.321	118.506	-73.185	-62%

La voce ha subito un decremento di circa 73 mila euro; il decremento è legato all'adeguamento del valore delle scorte iscritte a magazzino.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Nel prospetto che segue si evidenzia la composizione dei proventi e degli oneri finanziari:

ANALISI ALTRI PROVENTI FINANZIARI

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
proventi diversi dai precedenti: verso terzi				
Crediti d'imposta sui dividendi				
interessi attivi verso banche	11.896		11.896	100%
utili di cambio realizzati		-4	4	100%
Totale	11.896	-4	4	100%

La voce "proventi finanziari" registra un incremento di circa 12 mila euro per interessi attivi maturati sul conto corrente bancario che crescono grazie alla crescita dei tassi di interesse BCE.

COMPOSIZIONE ALTRI ONERI FINANZIARI

Descrizione:	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
perdite su cambi	5	-13	18	>100
interessi passivi di mora	-8	-0	-8	
Totale	-3	-13	11	>100%

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
Imposte dell'esercizio				
a) Imposte correnti				
- IRES		35.745	-35.745	-100,00%
- IRAP	99.739	56.842	42.897	75,47%
b. Imposte esercizi precedenti				
c. Anticipate	148.395	145.487	2.908	<100
d. Differite				
e. proventi da adesione al regime di consolidato fiscale	319.107			
Totale	567.241	238.074	10.060	4%

Ai fini dell'IRES la Società ha aderito a partire dal periodo d'imposta 2022 al regime del consolidato fiscale nazionale di cui agli artt. 117 e seguenti del T.U.I.R. facente capo alla controllante F2i Ligantia S.p.A.

Per la riconciliazione tra l'onere fiscale corrente per IRES ed IRAP e l'onere fiscale teorico e l'analisi della composizione e della movimentazione nell'esercizio delle imposte differite attive e passive, si rinvia agli allegati 1 e 2 della presente nota integrativa.

PERSONALE

Ai sensi di legge si evidenzia il numero medio dei dipendenti a tempo pieno ripartito per categoria.

NUMERO MEDIO DIPENDENTI	2022	2021
-Numero Quadri	1	1
-Numero Impiegati a Contratto a Tempo Indeterminato	16,4	14,3
-Numero Operai Contratto a Tempo Indeterminato	37,7	35,7
-Numero Impiegati Contratto a Tempo Determinato	8,9	6,2
-Numero Operai Contratto a Tempo Determinato	54,0	28,1
<i>Totale</i>	118,0	85,3

REMUNERAZIONE SINDACI

Come richiesto dall' art. 2427, comma 1, n. 16 del Codice Civile e dal D.Lgs. 39/2010, nella tabella si dettagliano i compensi spettanti ai sindaci della Società. Si informa che la società non ha concesso anticipazioni e/o crediti ad amministratori o sindaci.

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
Compensi Sindaci	18.386	18.400	-14	-0,08%
	18.386	18.400	-14	-0,08%

INFORMAZIONI RELATIVE AI COMPENSI SPETTANTI AL REVISORE LEGALE (RIF. ART. 2427, COMMA 1, N. 16 C..C)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale:

-corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: euro 10 mila, oltre spese e contributi.

INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMI 125-129, LEGGE 124/2017

Ai sensi dell'art. 1, commi 125-129 della L. 124 del 04/08/2017, si da informativa che nel corso del 2021 non sono stati incassati contributi in forma diretta.

Si rappresenta di seguito una tabella riepilogativa delle sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque dei vantaggi economici di qualunque genere, ricevuti da pubbliche amministrazioni, da società a partecipazione pubblica, da società dalle precedenti controllate, anche indirettamente, e società da loro partecipate.

Soggetto erogante	Forma di utilizzo	Importo	Periodo di competenza	Sovvenzione/Contributo in conto interessi
Legge di bilancio 2021: legge 30 dicembre 2020, n. 178 - Articolo 1, commi da 161 a 168: Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud.	Utilizzo in compensazione Contributi INPS	63.285 €	Novembre	Temporary Framework-Covid 19
Legge di bilancio 2021: legge 30 dicembre 2020, n. 178 - Articolo 1, commi da 161 a 168: Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud.	Utilizzo in compensazione Contributi INPS	37.138 €	Gennaio - Dicembre	Temporary Framework-Covid 19
Legge di bilancio 2021: legge 30 dicembre 2020, n. 178 - Articolo 1, commi da 161 a 168: Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud.	Utilizzo in compensazione Contributi INPS	3.682 €	Gennaio - Dicembre	Temporary Framework-Covid 19
Legge di bilancio 2021: legge 30 dicembre 2020, n. 178 - Articolo 1, commi da 161 a 168: Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud.	Utilizzo in compensazione Contributi INPS	1.606 €	Gennaio - Dicembre	Temporary Framework-Covid 19

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nella normale attività delle società del Gruppo. Tali operazioni sono effettuate nell'interesse delle imprese del Gruppo a normali condizioni di mercato.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

L'utile netto dell'esercizio 2022 è pari a 1.488.592 euro, in crescita rispetto all'utile del precedente esercizio per 585.842 euro.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che possano inficiare i risultati dell'esercizio.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Gent.mo Socio

In base a quanto sopra esposto, si chiede di approvare il bilancio al 31 dicembre 2022 che chiude con un utile pari a Euro 1.488.592 deliberandone la distribuzione a dividendo a favore del socio unico.

Il bilancio, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio della Società e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

F.to l'Amministratore Delegato
Ing. Silvio Pippobello

ALLEGATO N. 1

Conformemente a quanto previsto dal Principio contabile OIC 25 nel seguente prospetto è riportato il dettaglio della riconciliazione tra il risultato civilistico e il risultato fiscale.

RICONCILIAZIONE TRA L'ONERE FISCALE CORRENTE E L'ONERE FISCALE TEORICO (IRES)

Risultato prima delle imposte	2.055.833
Onere fiscale teorico (24%)	493.400
Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi	0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	210.803
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-152.068
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	-72.572
Perdite Pregresse	-672.414
Ace	-39.970
Imponibile fiscale	1.329.612
IMPOSTE CORRENTI SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (IRES)	319.107

DETERMINAZIONE DELL'IMPONIBILE IRAP

Differenza tra valore e costi della produzione	2.043.941
Costi non rilevanti ai fini IRAP	4.844.967
Proventi non rilevanti ai fini IRAP	-3.626
Totale (1)	6.885.281
Cuneo fiscale	-3.481.345
Totale (2)	3.403.936
Onere fiscale teorico (2,93%)	99.735
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	0
Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi	116
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	0
Imponibile IRAP	3.404.052
IRAP CORRENTE PER L'ESERCIZIO	99.739

ALLEGATO N. 2

Cortesa - IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE AL 31.12.2021

		31.12.2021			Utilizzi anno 2022			Incrementi anno 2022			31.12.2022		
		Imponibile	%	Ires/Irap	Imponibile	%	Ires/Irap	Imponibile	%	Ires/Irap	Imponibile	%	Ires/Irap
1. Svalutazione crediti	IRES	29.925	24,00	7.182	(4.360)	24,00	(1.046)	0	24,00	0	25.565	24,00	6.136
2. Premi performance e rinnovi contratti	IRES	152.224	24,00	36.534	(152.224)	24,00	(36.534)	210.687	24,00	50.565	210.687	24,00	50.565
3. Perdite fiscali	IRES	672.414	24,00	161.379	(672.414)	24,00	(161.379)	0	24,00	0	0	24,00	0
	IRES	854.563		205.095	(828.998)		(198.960)	210.687		50.565	236.252		56.701
	TOTALE	854.563		205.095	(828.998)		(198.960)	210.687		50.565	236.252		56.701

148.395 IRES - ADEGUAMENTO 2022