

Il consiglio di amministrazione ha formulato la proposta che consiste nel rinviare l'utile a parziale copertura delle perdite di precedenti esercizi.

Il collegio sindacale, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, ritiene che il bilancio, chiuso alla data del 31/12/2002, sia conforme alle norme civilistiche e fiscali, e pertanto invita l'assemblea ad approvare:

- il bilancio così come formulato dagli amministratori;
- la destinazione del risultato di esercizio proposta dal consiglio di amministrazione;
- l'operato del consiglio di amministrazione.

Il collegio ritiene inoltre doveroso rivolgere un ringraziamento agli amministratori della società per la fattiva collaborazione costantemente fornita ai componenti di questo collegio sindacale.

#### IL COLLEGIO SINDACALE

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| Rag. Matteo Gavazzi Borella | Presidente        |
| Rag. Francesco Asteriti     | Sindaco effettivo |
| Rag. Carlo Galella          | Sindaco effettivo |

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai Signori Azionisti  
della FINREX S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione del bilancio d'esercizio della FINREX S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della FINREX S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Lo stato Patrimoniale ed il Conto Economico presentano, ai fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, i valori dell'esercizio precedente che sono stati da voi revisionati nell'estensione necessaria ad esprimere il parere sul bilancio al 31 dicembre 2002 nel suo complesso.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della FINREX S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Roma, 10 Aprile 2003

  
HLB Ria & Partners S.p.A.  
Gaetano Aita  
Partner

Reg. Imp. 07755720633  
Rea 655961

## **HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.**

Sede in VIA CINTIA - PARCO SAN PAOLO 4 C/O CLINIC CENTER -80100 NAPOLI (NA)  
Capitale sociale Euro 10.500.000,00 di cui Euro 3.150.000,00 versate

### **Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2002**

Gli importi presenti sono espressi in euro.

Signori Azionisti,  
l'esercizio chiuso al 31/12/2002 della Vostra Società, non ancora operativa, riporta un risultato positivo pari ad euro 620.

La Società, nell'anno trascorso, è restata continuamente in attesa di ricevere notizie sulla riapertura della procedura di gara continuando ad investire il capitale sociale in pronti contro termine, preoccupandosi di mantenere liquido il capitale ricevuto e poter così essere, in qualsiasi momento, pronta a stipulare l'atto di acquisizione della maggioranza della società di gestione delle Terme di Agnano.

Si ricorda che la Giunta Comunale del Comune di Napoli, con delibera n° 575 del 15 febbraio 2002, aveva annullato tutti gli atti di gara per la privatizzazione della gestione delle Terme di Agnano sino alla lettera di invito ai due Raggruppamenti (Anianus e ATI Clinic Center) che avevano manifestato il loro interesse alla procedura di gara e che, con delibera n° 2263 del 14 giugno 2002, aveva disposto la ripresa della procedura stessa, redigendo una nuova lettera di invito.

Solo il 25 marzo u.s. tale nuova lettera di invito è pervenuta alla ATI Clinic Center con ben 4 corposi allegati (contratto di vendita della partecipazione, statuto della società di gestione, concessione di valorizzazione e usufrutto e convenzione integrativa). In tale lettera di invito è stato indicato, quale termine perentorio per far pervenire l'offerta, il 20 giugno 2003.

Qualora l'ATI Clinic Center, dopo aver studiato approfonditamente la documentazione pervenuta dal Comune di Napoli, dovesse ritenere ancora utile e conveniente partecipare alla suddetta gara di privatizzazione, si stima che notizie definitive sull'aggiudicazione dovrebbero pervenire entro la fine del corrente anno e, qualora nominati vincitori della gara, essere operativi sin dal prossimo esercizio.

Riguardo la destinazione del risultato d'esercizio si propone all'assemblea di destinarlo nel modo seguente:

|                                 |      |     |
|---------------------------------|------|-----|
| Utile d'esercizio al 31/12/2002 | euro | 620 |
| 5% a riserva legale             | euro | 31  |
| a riserva straordinaria         | euro | 589 |

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Il Consiglio di Amministrazione

Reg. Imp. 07755720633  
Rea 655961

## **HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.**

Sede in VIA CINTIA - PARCO SAN PAOLO 4 C/O CLINIC CENTER - 80100 NAPOLI (NA) Capitale sociale  
Euro 10.500.000,00 di cui Euro 3.150.000,00 versate

### **Nota integrativa al bilancio al 31/12/2002**

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

#### **Premessa**

Signori Azionisti,  
la presente nota, che e' stata redatta ai sensi dell'art.2427 del vigente Codice Civile, integra e completa il messaggio informativo promanato dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico.  
L'impostazione generale data a questo bilancio consente la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria aziendale e del collegato risultato economico espresso dall'utile di esercizio di 620.=.

#### **Attività svolte**

La vostra società, opererà nel settore della gestione dei complessi termali

#### **Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

#### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2002 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.  
La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.  
L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.  
In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).  
La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento con utilità pluriennale, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

### **Crediti**

Sono esposti al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

### **Ratei e risconti**

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

### **Titoli**

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Trattasi di operazione di Pronti contro Termine effettuate con la Banca Popolare di Ancona ed il valore esposto in bilancio è dato dal valore di realizzo già prestabilito con la banca.

### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

### Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### Attività

#### A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

| Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 7.350.000           | 7.350.000           |            |

Il saldo rappresenta i residui 7/10 del capitale sociale sottoscritto in sede di costituzione della società avvenuta per atto Notaio Vincenzo Pappa Monteforte del 05/05/2001 e non ancora richiamati.

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 10.536              | 14.048              | (3.512)    |

#### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

| Descrizione costi      | Valore 31/12/2001 | Incrementi esercizio | Decrementi esercizio | Amm.to esercizio | Valore 31/12/2002 |
|------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Impianto e ampliamento | 14.048            |                      |                      | 3.512            | 10.536            |
|                        | 14.048            |                      |                      | 3.512            | 10.536            |

#### Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

| Descrizione costi    | Costo storico | Fondo amm.to | Rivalutazioni | Svalutazioni | Valore netto |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Impianto ampliamento | 17.560        | 3.512        |               |              | 14.048       |
|                      | 17.560        | 3.512        |               |              | 14.048       |

#### Costi di impianto e ampliamento

| Descrizione costi | Valore 31/12/2001 | Incremento esercizio | Decremento esercizio | Ammortamento esercizio | Valore 31/12/2002 |
|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Costituzione      | 14.048            |                      |                      | 3.512                  | 10.536            |
|                   | 14.048            |                      |                      | 3.512                  | 10.536            |

**C) Attivo circolante****II. Crediti**

| Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 17.416              | 11.516              | 5.900      |

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

| Descrizione | Entro<br>12 mesi | Oltre<br>12 mesi | Oltre<br>5 anni | Totale        |
|-------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Verso altri | 17.416           |                  |                 | 17.416        |
|             | <b>17.416</b>    |                  |                 | <b>17.416</b> |

I crediti verso altri, al 31/12/2002, pari a Euro 17.416 sono così costituiti:

| Descrizione                          | Importo       |
|--------------------------------------|---------------|
| Credito Iva                          | 10.346        |
| Crediti Irpeg                        | 516           |
| Crediti Irpeg per imposte anticipate | 6.554         |
|                                      | <b>17.416</b> |

Tra i crediti verso altri sono iscritte attività per imposte anticipate per Euro 6.554 relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

**III. Attività finanziarie**

| Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.172.990           | 3.137.761           | 35.229     |

| Descrizione  | 31/12/2001       | Incrementi    | Decrementi | 31/12/2002       |
|--------------|------------------|---------------|------------|------------------|
| Altri titoli | 3.137.761        | 35.229        |            | 3.172.990        |
|              | <b>3.137.761</b> | <b>35.229</b> |            | <b>3.172.990</b> |

I titoli e le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, destinati a essere detenuti per un breve periodo di tempo, sono stati valutati al valore di realizzo già prestabilito con la Banca Popolare di Ancona per operazione di Pronti contro Termine effettuate in data 26/11/2002 e scadente in data 28/02/2003.

**IV. Disponibilità liquide**

| Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 71.415              | 49.677              | 21.738     |

| Descrizione                    | 31/12/2002    | 31/12/2001    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Depositi bancari e postali     | 71.373        | 49.464        |
| Denaro e altri valori in cassa | 42            | 213           |
|                                | <b>71.415</b> | <b>49.677</b> |

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

**Passività****A) Patrimonio netto**

|                                 | Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|------------|
|                                 | 10.524.373          | 10.523.754          | 619        |
| Descrizione                     | 31/12/2001          | Incrementi          | Decrementi |
| Capitale                        | 10.500.000          |                     |            |
| Riserva legale                  |                     | 1.188               |            |
| Riserva straordinaria           |                     | 22.566              |            |
| Riserva per conversione in Euro | 1                   |                     | 2          |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 23.753              | 620                 | 23.753     |
|                                 | 10.523.754          | 24.374              | 23.755     |
|                                 |                     |                     | 10.524.373 |

Il capitale sociale è così composto.

| Azioni    | Numero | Valore nominale in Euro |
|-----------|--------|-------------------------|
| Ordinarie | 10500  | 1000                    |
| Totale    | 10500  |                         |

**B) Fondi per rischi e oneri**

|                                                    | Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------|
|                                                    | 1.367               |                     | 1.367      |
| Descrizione                                        | 31/12/2001          | Incrementi          | Decrementi |
| F.do accantonamento oneri sociali a carico azienda |                     | 1.367               |            |
|                                                    |                     | 1.367               |            |
|                                                    |                     |                     | 1.367      |

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio e riguardano esclusivamente passività per oneri sociali a carico dell'azienda sui compensi spettanti agli amministratori, calcolati sulla base delle aliquote contributive vigenti alla data di stesura della presente nota.

**D) Debiti**

|  | Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|------------|
|  | 40.624              | 35.764              | 4.860      |

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

| Descrizione            | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|--------|
| Debiti verso fornitori | 2.423         |               |              | 2.423  |
| Debiti tributari       | 2.079         |               |              | 2.079  |
| Altri debiti           | 36.122        |               |              | 36.122 |
|                        | 40.624        |               |              | 40.624 |

I debiti verso fornitori al 31/12/2002 risultano così costituiti:

| Descrizione           | Importo |
|-----------------------|---------|
| Rag. Danilo Molignano | 2.423   |
|                       | 2.423   |

Gli Altri debiti al 31/12/2002 risultano così costituiti:

| Descrizione                                        | Importo       |
|----------------------------------------------------|---------------|
| Debiti Vs. Amministratori per emolumenti           | 26.800        |
| Debiti Vs. Sindaci per emolumenti e rimborsi spese | 9.322         |
|                                                    | <b>36.122</b> |

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRPEG; pari a Euro 2.079, al netto delle ritenute d'acconto subite, pari a Euro 232, e dei crediti Irpeg compensabili pari a Euro 4.399.

#### **F) Ratei e risconti**

| Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 55.993              | 3.484               | 52.509     |

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

Non sussistono, al 31/12/2002, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata.

| Descrizione                                          | Importo       |
|------------------------------------------------------|---------------|
| Interessi attivi su operazioni Pronti contro termine | 55.993        |
|                                                      | <b>55.993</b> |

#### **Conto economico**

##### **B) Costi della produzione**

| Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 49.201              | 50.709              | (1.508)    |

| Descrizione                               | 31/12/2002    | 31/12/2001    | Variazioni     |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci        |               | 18            | (18)           |
| Servizi                                   | 43.388        | 46.139        | (2.751)        |
| Godimento di beni di terzi                |               | 524           | (524)          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 3.512         | 3.512         |                |
| Altri Accantonamenti                      | 1.367         |               | 1.367          |
| Oneri diversi di gestione                 | 934           | 516           | 418            |
|                                           | <b>49.201</b> | <b>50.709</b> | <b>(1.508)</b> |

##### **Costi per servizi**

Tale voce accoglie per la parte più rilevante le consulenze legali, i compensi e i rimborsi spese ai sindaci e i compensi e rimborsi spese ai membri del Consiglio di amministrazione.

##### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali**

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono relativi alle

sole spese di costituzione della società che vengono ammortizzate in cinque esercizi.

#### Altri accantonamenti

La voce “altri accantonamenti” è costituita esclusivamente dall'accantonamento dell'esercizio riguardante gli oneri sociali a carico dell'azienda sui compensi spettanti agli amministratori, calcolati sulla base delle aliquote contributive vigenti alla data di stesura della presente nota.

#### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione comprendono la tassa di concessione governativa sui libri sociali, i diritti camerali e altri oneri di scarsa rilevanza singola.

#### C) Proventi e oneri finanziari

| Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2001 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 65.377              | 80.156              | (14.779)   |

| Descrizione                                                         | 31/12/2002    | 31/12/2001    | Variazioni      |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Da operazioni Pronti contro termine iscritti nell'attivo circolante | 138.314       | 59.897        | 78.417          |
| Proventi diversi dai precedenti                                     | 862           | 44.302        | (43.440)        |
| (Interessi e altri oneri finanziari)                                | (73.799)      | (24.043)      | (49.756)        |
|                                                                     | <b>65.377</b> | <b>80.156</b> | <b>(14.779)</b> |

#### Altri proventi finanziari

| Descrizione                                      | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre          | Totale         |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------|----------------|----------------|
| Interessi bancari e postali                      |              |             |           | 861            | 861            |
| Interessi da operazioni di pronti contro termine |              |             |           | 138.314        | 138.314        |
| Sconti e abbuoni attivi                          |              |             |           | 1              | 1              |
|                                                  |              |             |           | <b>139.176</b> | <b>139.176</b> |

#### Interessi e altri oneri finanziari

| Descrizione                                            | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre         | Totale        |
|--------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------|---------------|---------------|
| Interessi bancari                                      |              |             |           | 28            | 28            |
| Interessi dilazione pag.imposte                        |              |             |           | 3             | 3             |
| Sconti,oneri finanziari e spese diverse bancarie       |              |             |           | 1.949         | 1.949         |
| Minusvalenze alienazione titoli dell'attivo circolante |              |             |           | 71.819        | 71.819        |
|                                                        |              |             |           | <b>73.799</b> | <b>73.799</b> |

Le Minusvalenze si riferiscono alle operazioni di P.c.t. effettuate con la Banca Popolare di Ancona e sono costituite dalla differenza tra il prezzo all'acquisto e quello al realizzo.

**E) Proventi e oneri straordinari**

|                                                                               | Saldo al 31/12/2002<br>(15.400) | Saldo al 31/12/2001<br>(1) | Variazioni<br>(15.399) |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Descrizione</b>                                                            | <b>31/12/2002</b>               | <b>Anno precedente</b>     | <b>31/12/2001</b>      |
| Compensi amministratori e gettoni di presenza anno 2001 a titolo di sanatoria | (15.400)                        |                            |                        |
| Varie                                                                         |                                 | Varie                      | (1)                    |
| <b>Totale oneri</b>                                                           | <b>(15.400)</b>                 | <b>Totale oneri</b>        | <b>(1)</b>             |
|                                                                               | <b>(15.400)</b>                 |                            | <b>(1)</b>             |

**Imposte sul reddito d'esercizio**

|                                       | Saldo al 31/12/2002<br>156 | Saldo al 31/12/2001<br>5.693 | Variazioni<br>(5.537) |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------|
| <b>Imposte</b>                        | <b>Saldo al 31/12/2002</b> | <b>Saldo al 31/12/2001</b>   | <b>Variazioni</b>     |
| <b>Imposte correnti:</b>              | 6.710                      | 5.693                        | 1.017                 |
| IRPEG                                 | 6.710                      | 5.693                        | 1.017                 |
| <b>Imposte differite (anticipate)</b> | (6.554)                    |                              | (6.554)               |
| IRPEG                                 | (6.554)                    |                              | (6.554)               |
|                                       | <b>156</b>                 | <b>5.693</b>                 | <b>(5.537)</b>        |

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

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

| Descrizione                                                         | Valore        | Imposte      |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Risultato prima delle imposte                                       | 776           |              |
| Onere fiscale teorico (%)                                           | 19            | 147          |
| <b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>     |               |              |
| compensi amministratori e gettoni di presenza                       | 26.800        |              |
| compensi collegio sindacale Art. 37b Bilancio                       | 6.326         |              |
| Accantonamento per oneri sociali a carico azienda                   | 1.367         |              |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>34.493</b> | <b>6.554</b> |
| <b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b> |               |              |
| Multe e ammende                                                     | 45            |              |
| interessi su dilazione pag.imposte                                  | 3             |              |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>48</b>     | <b>9</b>     |
| <b>Imponibile fiscale</b>                                           | <b>35.317</b> |              |
| <b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</b>                  |               | <b>6.710</b> |

**Determinazione dell'imponibile IRAP**

| Descrizione                                    | Valore          | Imposte |
|------------------------------------------------|-----------------|---------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | (47.834)        |         |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP               | 17.771          |         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>(30.063)</b> |         |
| Onere fiscale teorico (%)                      | 4,25            |         |
| <b>Imponibile Irap</b>                         | <b>(30.063)</b> |         |

**Fiscalità differita**

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze

temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono le seguenti.

Ai fini IRPEG:

- Compensi amministratori Euro 20.000 per un Irpeg pari a Euro 3.800;
- Gettoni di presenza amministratori Euro 6.800 per un Irpeg pari a Euro 1.292;
- Accantonamento per oneri sociali su compensi e gettoni agli amministratori Euro 1.367 per un Irpeg pari a Euro 260;
- Compensi ai sindaci art. 37b Bilancio Euro 6.326 per un Irpeg pari a Euro 1.202

#### **Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

| Qualifica          | Compenso |
|--------------------|----------|
| Amministratori     | 11.400   |
| Collegio sindacale | 7.984    |

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di amministrazione

Reg. Imp. 07755720633  
Rea 655961

## HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Sede in VIA CINTIA - PARCO SAN PAOLO 4 C/O CLINIC CENTER - 80100 NAPOLI (NA) Capitale sociale Euro  
10.500.000,00 di cui Euro 3.150.000,00 versate

Bilancio al 31/12/2002

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

| Stato patrimoniale attivo                                                             | 31/12/2002        | 31/12/2001        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b><br>(di cui già richiamati ) | <b>7.350,00</b>   | <b>7.350,00</b>   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                            |                   |                   |
| I. Immateriali                                                                        |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                                                 | 10.536            | 14.048            |
|                                                                                       | <u>10.536</u>     | <u>14.048</u>     |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>                                                        | <b>10.536</b>     | <b>14.048</b>     |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                           |                   |                   |
| II. Crediti                                                                           |                   |                   |
| 5) Verso altri                                                                        |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                                                       | 17.416            | 11.516            |
|                                                                                       | <u>17.416</u>     | <u>11.516</u>     |
|                                                                                       | <u>17.416</u>     | <u>11.516</u>     |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono<br>immobilizzazioni                   |                   |                   |
| 6) Altri titoli                                                                       | 3.172,99          | 3.137,76          |
|                                                                                       | <u>3.172,99</u>   | <u>3.137,76</u>   |
| IV. Disponibilità liquide                                                             |                   |                   |
| 1) Depositi bancari e postali                                                         | 71.373            | 49.464            |
| 3) Denaro e valori in cassa                                                           | 42                | 213               |
|                                                                                       | <u>71.415</u>     | <u>49.677</u>     |
| <b>Totale attivo circolante</b>                                                       | <b>3.261,82</b>   | <b>3.198,95</b>   |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                            |                   |                   |
| - disaggio su prestiti                                                                |                   |                   |
| - vari                                                                                |                   |                   |
|                                                                                       | <u></u>           | <u></u>           |
| <b>Totale attivo</b>                                                                  | <b>10.622,357</b> | <b>10.563,002</b> |

| Stato patrimoniale passivo                                |        | 31/12/2002        | 31/12/2001        |
|-----------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                |        |                   |                   |
| I. Capitale                                               |        | 10.500.000        | 10.500.000        |
| IV. Riserva legale                                        |        | 1.18              |                   |
| VII. Altre riserve                                        |        |                   |                   |
| Riserva straordinaria                                     | 22.566 |                   |                   |
| Riserva per conversione in EURO                           | (1)    |                   | 1                 |
|                                                           |        | 22.565            | 1                 |
| IX. Utile d'esercizio                                     |        | 620               | 23.753            |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                            |        | <b>10.524.373</b> | <b>10.523.754</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                        |        |                   |                   |
| 3) Altri                                                  |        | 1.36              |                   |
| <b>Totale fondi per rischi e oneri</b>                    |        | <b>1.36</b>       |                   |
| <b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b> |        |                   |                   |
| <b>D) Debiti</b>                                          |        |                   |                   |
| 6) Debiti verso fornitori                                 |        |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                           | 2.42   |                   | 23.444            |
|                                                           |        | 2.42              | 23.444            |
| 11) Debiti tributari                                      |        |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                           | 2.07   |                   |                   |
|                                                           |        | 2.07              |                   |
| 13) Altri debiti                                          |        |                   |                   |
| - entro 12 mesi                                           | 36.122 |                   | 12.320            |
|                                                           |        | 36.122            | 12.320            |
| <b>Totale debiti</b>                                      |        | <b>40.624</b>     | <b>35.764</b>     |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                |        |                   |                   |
| - aggio sui prestiti                                      |        |                   |                   |
| - vari                                                    | 55.993 |                   | 3.48              |
|                                                           |        | 55.993            | 3.48              |
| <b>Totale passivo</b>                                     |        | <b>10.622.357</b> | <b>10.563.002</b> |
| <b>Conti d'ordine</b>                                     |        | <b>31/12/2002</b> | <b>31/12/2001</b> |
| <b>Totale conti d'ordine</b>                              |        |                   |                   |
| <b>Conto economico</b>                                    |        | <b>31/12/2002</b> | <b>31/12/2001</b> |

**A) Valore della produzione**

- 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni
- 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti
- 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione
- 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni
- 5) Altri ricavi e proventi:
  - vari
  - contributi in conto esercizio
  - contributi in conto capitale (quote esercizio)

**Totale valore della produzione****B) Costi della produzione**

- |                                                                                           |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  |        | 18     |
| 7) Per servizi                                                                            | 43.388 | 46.139 |
| 8) Per godimento di beni di terzi                                                         |        | 524    |
| 9) Per il personale                                                                       |        |        |
| a) Salari e stipendi                                                                      |        |        |
| b) Oneri sociali                                                                          |        |        |
| c) Trattamento di fine rapporto                                                           |        |        |
| d) Trattamento di quiescenza e simili                                                     |        |        |
| e) Altri costi                                                                            |        |        |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni                                                           |        |        |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 3.51   | 3.51   |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          |        |        |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              |        |        |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide |        |        |
|                                                                                           | 3.512  | 3.51   |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          |        |        |
| 12) Accantonamento per rischi                                                             |        |        |
| 13) Altri accantonamenti                                                                  | 1.367  |        |
| 14) Oneri diversi di gestione                                                             | 934    | 516    |

**Totale costi della produzione****49.201      50.709****Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)****(49.201)      (50.709)****C) Proventi e oneri finanziari**