

allegato 5

Reg. Imp. 08702061006
Rea 1113177

Ismea Investimenti per lo sviluppo srl

società unipersonale

Società soggetta a direzione e coordinamento di
ISMEA - Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare
Sede in via Nomentana 183 - 00161 Roma
Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i.v.

BILANCIO
al 31/12/2006



PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE		
	31.12.2006	31.12.2005
ATTIVO		
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali	12.127	12.127
Totale Immobilizzazioni	12.127	12.127
C) Attivo circolante		
II. Crediti		
- entro 12 mesi	540	141
- oltre 12 mesi		
	540	141
IV. Disponibilità liquide	2.024.571	2.000.282
Totale attivo circolante	2.025.111	2.000.423
TOTALE ATTIVO	2.037.238	2.012.550
	31.12.2006	31.12.2005
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	2.000.000	2.000.000
VII. Altre riserve		1
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(683)	
IX. Utile d'esercizio	19.931	
IX. Perdita d'esercizio	()	(683)
Totale patrimonio netto	2.019.248	1.999.318
D) Debiti		
- entro 12 mesi	17.990	13.232
- oltre 12 mesi		
Totale debiti	17.990	13.232
TOTALE PASSIVO	2.037.238	2.012.550

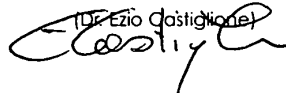


CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		
	31.12.2006	31.12.2005
B) Costi della produzione		
7) Per servizi	2.676	150
14) Oneri diversi di gestione	889	939
Totale costi della produzione	3.565	1.089
Differenza fra valore e costi di produzione (A-B)	(3.565)	(1.089)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- altri	33.422	411
	33.422	411
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	(109)	(5)
	(109)	(5)
Totale proventi e oneri finanziari	33.313	406
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	29.748	(683)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	9.817	
	9.817	
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	19.931	(683)

L'AMMINISTRATORE UNICO

(Dr. Ezio Castiglione)





allegato 5

NOTA INTEGRATIVA

al bilancio chiuso il 31/12/2006

PAGINA BIANCA

PREMESSA

Signori soci,

il bilancio che si sottopone alla Vostra attenzione chiude con un utile d'esercizio pari a € 19.930,72 al netto delle imposte d'esercizio accantonate per € 9.817,00 (IRES).

Attività svolte

La Vostra Società ha per oggetto lo svolgimento dei compiti demandati all'ISTITUTO SERVIZI PER IL MERCATO AGRICOLO ALIMENTARE - ISMEA, dall'art.1 del Decreto del Ministero delle Politiche Agricole e Forestali del 22 giugno 2004 n.182, finalizzati a facilitare l'accesso al mercato dei capitali da parte delle imprese agricole e agroalimentari in conformità alla Comunicazione della Commissione delle Comunità Europee 2001/C 235/03 del 23 maggio 2001.

Nella frazione di esercizio esaminata la Società non ha ancora avviato la propria attività.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

La Vostra società è controllata dall'ISMEA che possiede il 100% del capitale sociale.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato del suddetto Istituto che esercita la direzione e coordinamento sulla Società. Segnaliamo, peraltro, che l'ISMEA non redige il bilancio consolidato.

STATO PATRIMONIALE

Descrizione	Ultimo bilancio disponibile al 31.12.2005
-------------	--

ATTIVO

A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0
B) Immobilizzazioni	15.318.096
C) Attivo circolante	1.165.245.108
D) Ratei e risconti	10.711.922
Totale Attivo	1.191.275.126

PASSIVO

A) Patrimonio Netto:	
Capitale sociale	807.647.298
Riserve	757.349
Utile (perdite) portati a nuovo	185.436.794
Utile (perdite) dell'esercizio	27.745.620
B) Fondi per rischi e oneri	10.978.176
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	3.293.501
D) Debiti	155.416.391
E) Ratei e risconti	0
Totale passivo	1.191.275.126

CONTO ECONOMICO

Descrizione	Ultimo bilancio disponibile al 31.12.2005
A) Valore della produzione	146.799.999
B) Costi della produzione	153.745.218
C) Proventi e oneri finanziari	34.536.216
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie	0
E) Proventi e oneri straordinari	1.692.810
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.538.187
Utile (perdita) dell'esercizio	27.745.620

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio.

CRITERI DI FORMAZIONE

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2006 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle

attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

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

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione. I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e saranno ammortizzate in quote costanti per un periodo di 5 esercizi a partire dal conseguimento dei primi ricavi.

Crediti

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

Debiti

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

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.

ATTIVITÀ

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
12.127,00	12.127,00	0

Il saldo al 31/12/2006 pari a € 12.127,00 corrisponde al valore delle spese sostenute per la costituzione della società.

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
540	141	399

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Credito Iva	540			540
	540			540

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
2.024.571	2.000.282	24.289

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005
Depositi bancari e postali	2.024.571	2.000.282
	2.024.571	2.000.282

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 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
2.019.248	1.999.318	19.930

Descrizione	31/12/2005	Incrementi	Decrementi	31/12/2006
Capitale	2.000.000			2.000.000
Riserva per conversione / arrotondamento in Euro	1		1	
Utili (perdite) portati a nuovo			683	(683)
Utile (perdita) dell'esercizio	(683)	19.931	(683)	19.931
Totale	1.999.318	19.931	1	2.019.248

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Utile (perdita) portata a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	2.000.000				2.000.000
Risultato dell'esercizio precedente				(683)	
Alla chiusura dell'esercizio precedente	2.000.000			(683)	1.999.317
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- riporto a nuovo			(683)		
Risultato dell'esercizio corrente				19.931	
Alla chiusura dell'esercizio corrente	2.000.000		(683)	19.931	2.019.248

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Quote	2.000.000	1
Totale	2.000.000	

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo(*)
Capitale	2.000.000	B
Utili (perdite) portati a nuovo	(683)	
Totale		
Quota non distribuibile	2.000.000	

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

D) Debiti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
17.990	13.232	4.758

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	1.443			1.443
Debiti verso fornitori	15.865			15.865
Debiti tributari	682			682
Totale	17.990			17.990

I "Debiti verso soci per finanziamenti" sono così ripartiti secondo le scadenze:

Nominativo	Entro 12 mesi	Di cui postergati	Oltre 12 mesi	Di cui posterg.	Totale
Debiti v/Ismea	1.443				1.443
Totale	1.443				1.443

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate. Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRES; pari a Euro 682,00 al netto delle ritenute d'acconto subite, pari a Euro 9.024,00 e del credito Ires pari a Euro 111,00.

La ripartizione dei Debiti al 31.12.2006 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	Totale
Italia	15.865	15.865
Totale	15.865	15.865

CONTO ECONOMICO

B) Costi della produzione

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	3.565	1.089	2.476
Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Servizi	2.676	150	2.526
Oneri diversi di gestione	889	939	(50)
	3.565	1.089	2.476

C) Proventi e oneri finanziari

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	33.313	406	32.907
Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	33.422	411	33.011
(Interessi e altri oneri finanziari)	(109)	(5)	(104)
	33.313	406	32.907

Altri proventi finanziari

Descrizione	Altre	Totale
Interessi bancari e postali	33.422	33.422
	33.422	33.422

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Altre	Totale
Sconti o oneri finanziari	109	109
	109	109

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	9.817		9.817
Imposte	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES	9.817		9.817
	9.817		9.817

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

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

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	29.748	
Onere fiscale teorico (%)	33	9.817
Imponibile fiscale	29.748	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	33	9.817

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 14 C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Non presente.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

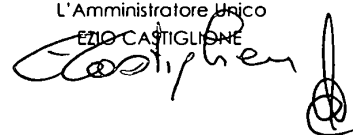
La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e che contiene in allegato il bilancio relativo al Fondo del capitale di rischio, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

L'Amministratore Unico
EZIO CASTIGLIONE



Bilancio del Fondo Capitale di rischio

allegato al bilancio Ismea - Investimenti per lo sviluppo

Il Bilancio del Fondo Capitale di rischio è allegato al Bilancio di Ismea - Investimenti per lo sviluppo.

BILANCIO GENERALE - Periodo esaminato dal 1/1/2006 al 31/12/2006

ATTIVITA'			PASSIVITA'		
Conto	Descrizione	Saldo	Conto	Descrizione	Saldo
34	Crediti verso lo Stato	308.126,84	50	Capitale e riserve	70.549.547,53
3411	Ritenute d'acconto su	308.126,84	5063	Fondo contributi in conto	70.549.547,53
341100	Ritenute d'acconto su	308.126,84	506300	Fondo Capitale di rischio	70.549.547,53
41	Banche e conti correnti	71.382.595,06			
4100	Banca c/c	71.382.595,06			
410000	B.Sella c/c 27871 cap. rischio	71.382.595,06			
TOTALE		71.690.721,90	TOTALE		70.549.547,53
			UTILE D'ESERCIZIO		1.141.174,37
			TOTALE A PAREGGIO		71.690.721,90

COSTI			RICAVI		
Conto	Descrizione	Saldo	Conto	Descrizione	Saldo
96	Oneri finanziari	36,43	83	Proventi finanziari	1.421.210,80
9633	Spese bancarie	36,43	8380	Int. att. su c/c e sui crediti	1.421.210,80
963300	Spese bancarie	36,43	838001	Interessi attivi su c/c	1.421.210,80
TOTALE		36,43	TOTALE		1.421.210,80
UTILE D'ESERCIZIO		1.141.174,37			
TOTALE A PAREGGIO		71.690.721,90			



Reg. Imp. 08702061006

Rea.1113177

**ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL –
SOCIETA' UNIPERSONALE**

Società soggetta a direzione e coordinamento di
ISMEA – ISTITUTO DI SERVIZI PER IL MERCATO AGRICOLO ALIMENTARE
Sede in VIA NOMENTANA 183 - 00161 ROMA (RM) Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i.v.

Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di controllo contabile

Signori Soci della ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL – SOCIETA' UNIPERSONALE

Parte prima**Relazione ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL – SOCIETA' UNIPERSONALE chiuso al 31/12/2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della società ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL – SOCIETA' UNIPERSONALE. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 04 maggio 2006.

3. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL – SOCIETA' UNIPERSONALE per l'esercizio chiuso al 31/12/2006, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

Parte seconda**Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

2. In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Non sono state deliberate azioni in diffonità alla legge o allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.



3. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 19.931 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	2.037.238
Passività	Euro	17.990
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	1.999.317
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	19.931
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	0

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	0
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	3.565
Differenza	Euro	(3.565)
Proventi e oneri finanziari	Euro	33.313
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
Proventi e oneri straordinari	Euro	0
Risultato prima delle imposte	Euro	29.748
Imposte sul reddito	Euro	9.817
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	19.931

4. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile; punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento per Euro 12.127.
5. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
6. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2006, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Amministratore Unico per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Roma 26 aprile 2007

Il Collegio Sindacale

Presidente Collegio sindacale

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

DI SALVO ANTONINO

MASTROIANNI DOMENICO

MANZO MASSIMO

