

LA RUOTA COMPAGNIA PER L'INVESTIMENTO, LA GESTIONE, LA TUTELA E L'AMMINISTRAZIONE DI PATRIMONI S.p.A.

Sede in VIA ALDO MORO 3/A - 13900 BIELLA (BI) Capitale sociale Euro 255.021,13 i.v.

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2010

Premessa

Attività svolte

La vostra Società, costituita lo scorso 21 dicembre, si pone per scopo quello di far convivere in un'unica entità, beneficiando anche delle sinergie attraverso ciò conseguibili, tanto le attività tipiche di una "investment company", focalizzata in specie sul turnaround, che quelle di "wealth management", intendendosi per tali quelle comunque destinate alla gestione, tutela ed amministrazione di patrimoni, costituenti quest'ultime una sorta di specifica "divisione" aziendale convenzionalmente denominata "TGP", acronimo appunto di *tutela e gestione del patrimonio*.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Per quanto attiene all'andamento della società nel trascorso esercizio nonché alle circostanze che hanno influenzato il risultato dello stesso, Vi rinviamo alla lettura della relazione sulla gestione.

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

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

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 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 e, a ragione della breve durata dell'esercizio in commento e della sostanziale inattività in questo della società, saranno oggetto di ammortamento sistematico a far corso dal prossimo anno.

Più in generale, qualora risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'eventuale adeguamento del valore nominale dei crediti a quello di presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

Debiti

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

Ratei e risconti

Sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Titoli

I titoli immobilizzati, destinati a rimanere nel portafoglio della società fino alla loro naturale scadenza, sono iscritti al costo di acquisto. Nel valore di iscrizione si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione.

Per i titoli acquistati "sopra la pari" l'onere di sottoscrizione partecipa alla formazione del risultato di esercizio, secondo il principio di competenza, sulla base della durata dei titoli medesimi.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto sono oggetto di svalutazione in presenza di una loro durevole perdita di valore e sono per contro oggetto di ripristino al loro costo originario negli esercizi successivi qualora vengano meno i presupposti della svalutazione effettuata

Criteri sostanzialmente analoghi sono utilizzati per la valutazione delle partecipazioni diverse da quelle di controllo o di collegamento.

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 sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

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

Le passività potenziali sono 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;
- le eventuali rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote d'imposta intervenute nel corso dell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

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

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

Garanzie, impegni e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2010
24.231

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore --	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2010
Impianto e ampliamento		9.231			9.231
Altre		15.000			15.000
		24.231			24.231

Di seguito si fornisce il dettaglio dei "Costi di impianto e ampliamento"

Descrizione costi	Valore --	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2010
Costi connessi alla costituzione della società		9.231			9.231

Trattasi dei costi sostenuti per la costituzione della società e capitalizzati poiché ritenuti ragionevolmente correlati ad una utilità destinata a protrarsi per più esercizi.

Per quanto attiene alle immobilizzazioni riferite alla voce "Altre", si evidenzia come queste accolgano il costo delle prestazioni rese, nell'interesse della società, dalla controllata Figerbiella e ciò nell'ambito di un mandato di advisory, originariamente conferito dai promotori dell'iniziativa societaria, avente ad oggetto, tra l'altro, la ricerca di nuovi sottoscrittori, lo studio del vigente statuto, la definizione del modello di business e l'approntamento di un documento di presentazione.

Come già precisato in sede di illustrazione dei criteri di valutazioni adottati nella redazione del presente bilancio, si evidenzia come l'avvio del processo di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali in rassegna sia stato differito, in ossequio al principio OIC n.24, al prossimo esercizio allorquando queste, con l'avvio dell'attività sociale, inizieranno a produrre gli attesi benefici economici.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2010
2.921.100

Partecipazioni

Descrizione	Incremento	Decremento	31/12/2010
Imprese controllate	99.100		99.100
Altre imprese	2.822.000		2.822.000
	2.921.000		2.921.000

Si forniscono le seguenti informazioni in ordine alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente in imprese controllate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.) nonché in altre imprese.

Imprese controllate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
Figerbiella Srl	Biella	10.400	71.250	28.592	85,43	99.100	

Altre Imprese

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
¹ Borgosesia spa	Biella	54.995.596	45.234.213	8.822.744	3,622 ²	2.822.000	

Nel prospetto di seguito riportato viene dato conto del maggior valore di iscrizione della partecipazione di controllo detenuta rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto nonché delle motivazioni che portano a mantenere tale importo in bilancio:

Società	Maggior costo rispetto al patrimonio netto di competenza (€)	Attività a cui è riferibile il maggior costo
Figerbiella	38.231	Avviamento

Informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

Con riferimento al disposto di cui all'art. 2427 bis c.c. si precisa che:

1. le immobilizzazioni finanziarie iscritte a bilancio diverse dalle partecipazioni in imprese controllate e collegate assommano ad Euro 2.822.000;
2. le stesse, integralmente rappresentate da n. 1.660.000 azioni ordinarie Borgosesia Spa sono iscritte in bilancio al valore unitario di 1,70 euro e, complessivamente, ad un valore superiore il loro fair value in ragione di € 690.560;
3. il fair value delle immobilizzazioni finanziarie in rassegna risulta determinato sulla base della relativa quotazione di borsa riferita al 30 dicembre 2010 (€ 1,284);
4. il mancato adeguamento al fair value poggia sul convincimento che, a ragione dei ristretti volumi negoziati, la quotazione di Borsa del titolo ordinario Borgosesia Spa non sia espressiva del valore intrinseco di questo e tale valutazione trova conferma nella relazione degli amministratori della emittente a corredo del bilancio 2010, laddove il NAV (Net Asset Value) delle azioni di queste, pur al lordo degli effetti fiscali, viene indicato in 2,18 euro e ciò a fronte di un book value per azione, su base consolidata, di 1,73 euro.

C) Attivo circolante

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2010	
8.869	
Descrizione	31/12/2010
Depositi bancari e postali	8.805
Denaro e altri valori in cassa	64
	8.869

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

¹ Dati tratti dal bilancio al 31.12.2010 redatto secondo i principi Ias/Ifirs

² Sul capitale complessivo

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2010
809

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2010, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Abbonamenti	809
	809

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2010
2.930.778

Descrizione	Incrementi	Decrementi	31/12/2010
Capitale	10.000		10.000
Versamenti in conto aumento di capitale	2.921.100		2.921.100
Utile (perdita) dell'esercizio	(322)		(322)
	2.930.778		2.930.778

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Versamenti c/aumento capitale sociale	Risultato d'esercizio	Totale
Costituzione	10.000			10.000
Versamenti c/aumento capitale sociale		2.921.100		2.921.100
Risultato dell'esercizio			(322)	(322)
Alla chiusura dell'esercizio corrente	10.000	2.921.100	(322)	2.930.778

Si evidenzia come la posta "Versamenti c.to aumento capitale sociale" consegua all'apporto a favore della società, il 28 dicembre scorso, della partecipazione di controllo in Figerbiella nonché delle n. 1.660.000 azioni ordinarie Borgosesia Spa e ciò a fronte della sottoscrizione e liberazione di parte delle partecipazioni di compendio all'aumento di capitale sociale deliberato il precedente 27 dicembre. In forza delle pattuizioni convenute nei singoli atti di conferimento:

- (i) la proprietà dei beni apportati risultava immediatamente trasferita alla conferitaria;
- (ii) gli stessi risultavano al tempo risolutivamente condizionati a che la conferitaria, entro il 15 febbraio 2011, deliberasse la propria trasformazione in società per azioni.

Tenuto conto che la società ha provveduto a deliberare la propria trasformazione in società per azioni il 31 gennaio scorso, alla data di stesura della presente nota:

- la proprietà dei beni conferiti deve intendersi definitivamente ed incondizionatamente trasferita alla società;
- la riserva in commento risulta essere stata utilizzata per un importo pari al saldo esposto in bilancio e ciò a fronte dell'assegnazione agli aventi titolo delle azioni sottoscritte.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nell'esercizio.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni effettuate per copertura perdite	Utilizzazioni effettuate per altre ragioni
Capitale	10.000	B	10.000		
Altre riserve	2.921.100	A, B, C	2.921.100		
Totale			2.931.100		
Quota non distribuibile			0		

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

D) Debiti

Saldo al 31/12/2010
24.231

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	24.231			24.231
	24.231			24.231

La ripartizione dei Debiti secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Debiti per Area Geografica	V/fornitori	V/Controllate	V/Collegate	V/Controllanti	V/Altri	Totale
Italia	24.231					24.231
Totale	24.231					24.231

Conto economico

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2010
318

Descrizione	31/12/2010
Servizi	8
Oneri diversi di gestione	310
	318

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2010
(4)

Descrizione	31/12/2010
(Interessi e altri oneri finanziari)	(4)
	(4)

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Sconti o oneri finanziari				4	4
				4	4

Imposte sul reddito d'esercizio

Non risultano dovute imposte.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società, nel trascorso esercizio, non ha emesso strumenti finanziari. Si segnala peraltro come la stessa abbia deliberato il 31 gennaio scorso, tra l'altro, l'emissione di n. 14.976.000 warrant, assegnati in conformità a quanto previsto dal relativo regolamento, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere massime 14.976.000 azioni di categoria A nei termini ed alle condizioni previste dal regolamento citato.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Voci di bilancio	Società controllate
Fornitori fatture da ricevere	15.000

Con riferimento all'importo indicato nella tabella che precede si precisa che questo consegue alle prestazioni rese dalla controllata Figerbiella a valere sull'incarico di advisory conferito dai promotori della società ed alla stessa trasferito.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Altre informazioni

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.

Biella, 30 maggio 2011
In originale firmato
Per il Consiglio di Gestione
Il Presidente
(GIRARDI MAURO)

“Il sottoscritto Girardi Mauro, amministratore della società, consapevole della responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, dichiara, ai sensi degli articoli 19 e 47 del DPR 445/2000, che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico, e la presente nota integrativa in formato PDF/A, sono conformi ai corrispondenti originali da cui sono tratti conservati presso la società. Biella, 29/06/2011.”

*“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Biella.
Autorizzazione dell'Ufficio Entrate di Biella nr. 8651 del 07 marzo 2001”*