

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: AZIENDA DI PROMOZIONE E SVILUPPO
TURISTICO DI LIVIGNO SRL

Sede: PLAZA DAL COMUN 93 LIVIGNO SO

Capitale sociale: 516.000,00

Capitale sociale interamente versato: sì

Codice CCIAA: SO

Partita IVA:

Codice fiscale: 92015260141

Numero REA:

Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

Settore di attività prevalente (ATECO): 941100

Società in liquidazione: no

Società con socio unico: no

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no

Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:

Appartenenza a un gruppo: no

Denominazione della società capogruppo:

Paese della capogruppo:

Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Bilancio al 31/12/2025

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2025	31/12/2024
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.199.683	1.033.031
7) altre	14.848.246	14.572.559
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>16.047.929</i>	<i>15.605.590</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	855.910	594.706

	31/12/2025	31/12/2024
2) impianti e macchinario	938.348	1.039.806
3) attrezzature industriali e commerciali	185.727	159.739
4) altri beni	1.748.000	1.602.614
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>3.727.985</i>	<i>3.396.865</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
2) crediti	-	-
d-bis) verso altri	12.235	7.695
esigibili oltre l'esercizio successivo	12.235	7.695
<i>Totale crediti</i>	<i>12.235</i>	<i>7.695</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>12.235</i>	<i>7.695</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>19.788.149</i>	<i>19.010.150</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
4) prodotti finiti e merci	1.643.789	316.325
<i>Totale rimanenze</i>	<i>1.643.789</i>	<i>316.325</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	1.802.821	1.374.654
esigibili entro l'esercizio successivo	1.802.821	1.374.654
5-bis) crediti tributari	133.651	61.321
esigibili entro l'esercizio successivo	133.651	61.321
5-quater) verso altri	545.881	502.913
esigibili entro l'esercizio successivo	450.372	413.132
esigibili oltre l'esercizio successivo	95.509	89.781
<i>Totale crediti</i>	<i>2.482.353</i>	<i>1.938.888</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	88.981	497.214
3) danaro e valori in cassa	27.330	29.897
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>116.311</i>	<i>527.111</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>4.242.453</i>	<i>2.782.324</i>
D) Ratei e risconti	2.735.533	919.067
<i>Totale attivo</i>	<i>26.766.135</i>	<i>22.711.541</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	1.729.296	1.712.791
I - Capitale	516.000	516.000

	31/12/2025	31/12/2024
III - Riserve di rivalutazione	1.000.000	1.000.000
IV - Riserva legale	106.687	106.225
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	90.104	81.332
Totale altre riserve	90.104	81.332
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	16.505	9.234
Totale patrimonio netto	1.729.296	1.712.791
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	848.373	748.120
D) Debiti		
4) debiti verso banche	13.078.841	13.506.536
esigibili entro l'esercizio successivo	2.600.248	1.424.749
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.478.593	12.081.787
7) debiti verso fornitori	6.618.745	4.523.894
esigibili entro l'esercizio successivo	6.618.745	4.523.894
12) debiti tributari	302.458	170.563
esigibili entro l'esercizio successivo	302.458	170.563
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	219.129	188.200
esigibili entro l'esercizio successivo	219.129	188.200
14) altri debiti	878.998	667.543
esigibili entro l'esercizio successivo	878.998	667.543
Totale debiti	21.098.171	19.056.736
E) Ratei e risconti	3.090.295	1.193.894
Totale passivo	26.766.135	22.711.541

Conto Economico Ordinario

	31/12/2025	31/12/2024
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.250.998	14.969.397
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.327.465	88.418
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	1.333.600	1.427.644

	31/12/2025	31/12/2024
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	1.333.600	1.427.644
<i>Totale valore della produzione</i>	20.912.063	16.485.459
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.712.575	2.242.719
7) per servizi	9.419.630	6.792.494
8) per godimento di beni di terzi	1.045.495	629.845
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	3.766.187	3.246.236
b) oneri sociali	1.184.949	1.000.575
c) trattamento di fine rapporto	213.982	196.970
<i>Totale costi per il personale</i>	5.165.118	4.443.781
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	961.436	864.535
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	658.542	551.351
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	1.619.978	1.415.886
14) oneri diversi di gestione	218.565	332.205
<i>Totale costi della produzione</i>	20.181.361	15.856.930
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	730.702	628.529
C) Proventi e oneri finanziari		
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	599.270	536.293
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	599.270	536.293
17-bis) utili e perdite su cambi	(2.662)	(3.039)
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(601.932)</i>	<i>(539.332)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	128.770	89.197
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	112.265	79.963
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	112.265	79.963
21) Utile (perdita) dell'esercizio	16.505	9.234

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	16.505	9.234
Imposte sul reddito	112.265	79.963
Interessi passivi/(attivi)	599.270	536.293
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>728.040</i>	<i>625.490</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.619.978	1.415.886
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	213.982	196.970
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.833.960</i>	<i>1.612.856</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>2.562.000</i>	<i>2.238.346</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.327.464)	(88.419)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(428.167)	(300.233)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.094.851	164.936
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.816.466)	(712.381)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.896.401	46.996
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	258.981	20.908
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>678.136</i>	<i>(868.193)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.240.136</i>	<i>1.370.153</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(599.270)	(536.293)
(Imposte sul reddito pagate)	(112.265)	(79.963)
Altri incassi/(pagamenti)	(113.729)	(211.552)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(825.264)</i>	<i>(827.808)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.414.872	542.345
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(989.662)	(1.467.361)

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.403.775)	(2.226.557)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(4.540)	(4.000)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.397.977)	(3.697.918)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.175.499	237.781
Accensione finanziamenti		1.861.599
(Rimborso finanziamenti)	(1.603.194)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(427.695)	2.099.380
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(410.800)	(1.056.193)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	497.214	1.549.372
Danaro e valori in cassa	29.897	33.932
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	527.111	1.583.304
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	88.981	497.214
Danaro e valori in cassa	27.330	29.897
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	116.311	527.111
Differenza di quadratura		

Nota integrativa, parte iniziale

Introduzione

Signori Soci,

Il bilancio al 31 dicembre 2025 è stato redatto nel rispetto rigoroso delle norme previste dalla legislazione civilistica.

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

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

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

Il presente bilancio è stato predisposto tenendo conto delle modifiche normative introdotte dal D.Lgs. 139/2015, applicabili a partire dall'esercizio 2016 e del conseguente aggiornamento dei principi contabili OIC.

L'applicazione delle novità normative e dei nuovi principi contabili ha comportato delle modifiche di classificazione per effetto delle voci di bilancio nuove e/o eliminate; gli effetti derivanti dalle modifiche anzidette.

Principi di redazione

Commento

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

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

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

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

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

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

Criteri di valutazione applicati

Commento

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio sulla base del costo originario, comprensivo degli eventuali oneri accessori, in armonia con la normativa vigente.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali viene effettuato sistematicamente in quote costanti, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e viene giudicato congruo sotto il profilo civilistico e nel rispetto della normativa fiscale.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione.

Sulle immobilizzazioni strumentali per lo svolgimento dell'attività caratteristica, non ancora interamente ammortizzate, sono effettuati ammortamenti secondo le aliquote fiscali massime consentite, salvo i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio, per i quali i coefficienti sono stati applicati nella misura del 50%. I valori netti dei beni così esposti risultano quindi adeguati a rappresentare la residua durata utile degli stessi beni ed il loro concorso alla futura produzione di risultati economici.

Va evidenziato che gli eventuali contributi in conto capitale ottenuti a fronte di immobilizzazioni materiali vengono imputati a conto economico tra gli "Altri ricavi e proventi", iscrivendo nei risconti passivi la quota da rinviare per

competenza agli esercizi successivi sviluppando una procedura di ammortamento degli stessi parallela a quelli calcolati sul valore di acquisto.

CREDITI E DEBITI

I crediti ed i debiti sono iscritti al loro valore nominale; i crediti verso clienti sono iscritti sulla base del loro presunto valore di realizzo.

RATEI E RISCONTI

I ratei attivi e passivi sono iscritti sulla base della competenza temporale e si riferiscono a quote di costi e ricavi di competenza dell'esercizio, ma con manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

I risconti attivi e passivi sono relativi a quote di costi e ricavi che hanno avuto manifestazione numeraria nell'esercizio, ma di competenza di esercizi futuri.

COSTI E RICAVI

I costi ed i ricavi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte dell'esercizio sono state calcolate applicando al reddito imponibile, determinato nel rispetto della normativa fiscale, le vigenti aliquote d'imposta pari al 24% per IRES e 3,90% per IRAP.

Nota integrativa, attivo

Introduzione

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto del fondo di ammortamento stanziato, conformemente a quanto previsto dalla normativa.

Nei seguenti prospetti, per ciascuna voce delle immobilizzazioni, vengono illustrati i movimenti precedenti all'inizio dell'esercizio, i movimenti dell'esercizio e i movimenti in sede di valutazione di fine esercizio.

Le immobilizzazioni immateriali ammontano, alla chiusura dell'esercizio, a complessivi € 16.047.929 (al netto di ammortamenti); gli ammortamenti a carico dell'esercizio sono pari ad € 961.436.

DESCRIZIONE	COSTO AL 01/01/2025	FDO AMM AL 01/01/2025	VALORE AL 01/01/2025	INCREMENTI/ DECREMENTI	AMMORT. 2025	VALORE AL 31/12/2025
Spese finanziarie	43.150	12.141	31.009	-	3.594	27.415
Rete informatica	16.000	16.000	-	-	-	-

Lavori su beni terzi	56.966	56.700	267	-	-	0
Manutenzioni su beni di terzi	2.466	2.013	453	71.973	14.508	57.918
Lav. Aquagranda (2015)	1.578.262	748.097	830.166	-	50.978	779.188
Lav. Aquagranda (2016)	3.041.779	1.318.003	1.723.777	-	101.291	1.622.485
v. Aquagranda (2017)	1.467.290	567.401	899.889	-	50.622	849.268
Lav. Aquagranda (2018)	728.170	235.988	492.182	-	25.996	466.187
Lav. Aquagranda (2019)	1.873.191	502.577	1.370.614	-	69.308	1.301.306
Lav. Aquagranda (2020)	1.569.564	302.141	1.267.423	-	60.428	1.206.995
Lav. Aquagranda (2021)	695.484	111.278	584.207	-	27.819	556.388
Lav. Aquagranda (2022)	1.312.099	163.750	1.148.349	-	54.583	1.093.766
Lav. Aquagranda (2023)	4.629.454	404.733	4.224.722	-	202.366	4.022.355
Lav. Aquagranda (2024)	2.094.364	94.865	1.999.500	129.841	100.540	2.028.801
Lav. Aquagranda (2025)	-	-	-	878.657	42.483	836.174
Ricerca & Sviluppo	111.062	111.062	-	-	-	-
Marchio	944.400	111.200	833.200	-	55.600	777.600
Software	1.036.597	836.40	199.831	323.305	101.053	422.083
TOTALE			15.605.589	1.403.776	961.436	16.047.929

La Società, nel corso del 2021, ha chiesto allo Studio Carrà & Gaini di Milano di effettuare la valutazione al 31 dicembre 2021 del “Marchio Livigno” detenuto dalla società e registrato presso l’Ufficio Italiani Brevetti e Marchi.

La valutazione del marchio ha tenuto conto: a) degli investimenti di marketing e promozionali di APT e del Comune di Livigno negli ultimi anni, b) la rilevanza turistica del Comune di Livigno intesa come posizionamento e visibilità rispetto a simili destinazioni, c) un confronto dei prezzi nel comparto alberghiero tra Livigno e le altre località turistiche, d) lo sfruttamento del “Marchio Livigno” da parte di APT sino al 2021, e) analisi dello stato patrimoniale, del conto economico, dei flussi di cassa e dei principali indici di analisi finanziaria degli esercizi 2017-2020.

La configurazione del valore adottata per la valutazione del “Marchio Livigno” è quella del valore di investimento (definita dal principio PIV I.6.4). In base a detto principio, il valore di investimento è strettamente collegato alle particolari caratteristiche dell’attività reale o finanziaria e alle particolari caratteristiche del suo detentore attuale o futuro. Si tratta dunque di un valore soggettivo che può tener conto di particolari sinergie dovute all’associazione con altre attività reali o finanziarie.

Il metodo applicato è quello del “relief from royalty” cioè i ricavi attesi da royalty legati allo sfruttamento del Marchio per un periodo tendente all’infinito, in quanto le attività economiche nel Comune di Livigno non termineranno in una determinata data, nè il marchio cesserà di generare benefici economici.

Il procedimento adottato porta all'individuazione di un valore economico, attualizzato al 31 dicembre 2021, del "Marchio Livigno", di circa euro 26.000.000.

A fronte di questa valutazione dello Studio Carrà & Gaiani di Milano, gli Amministratori della società, hanno ritenuto di appostare il valore del "Marchio Livigno" nel Bilancio 2021 tra le Immobilizzazioni Immateriali e contestualmente rilevare un Fondo di Rivalutazione nel Patrimonio netto. Gli Amministratori hanno ritenuto di adottare nella valutazione, prudenzialmente, un periodo temporale più breve, cioè 2022-2026, quindi non oltre le Olimpiadi e dando maggior peso all'attuale policy di APT di relativamente basso utilizzo delle royalty.

La Società ha iscritto a bilancio (solo contabile) il valore del "Marchio Livigno" per euro 1.000.000. Detto valore ha iniziato ad essere ammortizzato dall'esercizio 2022 per i successivi 18 anni senza una valenza fiscale.

Si evidenziano alcuni degli acquisti eseguiti nel corso dell'esercizio:

- Lavori su Aquagrande;
- Implementazione del software.

Immobilizzazioni materiali

Introduzione

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, ed esposte al netto del fondo di ammortamento stanziato, conformemente a quanto previsto dalla normativa.

Nel prospetto che segue, per ciascuna voce delle immobilizzazioni, vengono illustrati il saldo di inizio esercizio, i movimenti dell'esercizio e i movimenti in sede di valutazione di fine esercizio.

Le immobilizzazioni materiali ammontano, alla chiusura dell'esercizio, a complessivi € 3.727.985 (al netto di ammortamenti); gli ammortamenti a carico dell'esercizio sono pari ad € 658.542.

DESCRIZIONE	COSTO AL 01/01/2025	FDO AMM AL 01/01/2025	VALORE AL 01/01/2025	INCREMENTI/ DECREMENTI	AMMORT. 2025	VALORE AL 31/12/2025
Impianti generici	82.266	72.141	10.125	5.549	- 4.637	11.037
Imp.comunicazione	312.383	186.651	125.733	15.500	- 24.294	116.939
Imp.cine e televisivi	86.366	54.859	31.507	-	- 12.052	19.455
Impianti sportivi	2.480.406	1.650.502	829.904	83.689	- 149.486	764.107
Macch.ri specifici	160.618	118.082	42.537	- 17.063	- 15.726	26.810
Attrezzatura varia	39.219	38.406	813	-	- 542	271
Mobili e arredi	244.304	223.313	20.991	-	- 3.582	17.409
Macchine ufficio	169.351	137.441	31.910	8.500	- 9.508	30.901
Elaboratori	186.315	121.692	64.623	36.491	- 23.220	77.894
Attrezzature diverse	572.531	413.605	158.926	59.401	- 32.870	185.456
Arredi urbani	1.401.472	151.112	1.250.360	395.862	- 187.734	1.458.488

Costruzioni leggere	1.355.359	760.653	594.706	344.517	- 83.313	855.910
Automezzi e veicoli	753.704	518.973	234.730	- 151.253	- 111.576	163.307
Motocicli	16.029	16.029	-	-		-
TOTALE			3.396.865	781.194	- 658.542	3.727.985

Si evidenziano alcuni degli acquisti eseguiti nel corso dell'esercizio:

- Impianti di comunicazione;
- Impianti sportivi;
- Arredi urbani;
- Attrezzature;
- Costruzioni leggere.

Attivo circolante

Introduzione

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

L'attivo circolante ammonta a complessivi € 2.782.324 e registra un decremento, rispetto all'esercizio precedente, di € 425.519, di seguito dettagliato.

Rimanenze

Introduzione

La valorizzazione tiene conto del costo della stampa o del costo di acquisto e dei costi di creatività (personalizzazioni).

In particolare sono state create le seguenti categorie:

DESCRIZIONE	BILANCIO AL 31/12/2023	BILANCIO AL 31/12/2024	VARIAZIONI
Materiale cartaceo	26.453	40.827	14.374
Merchandising	205.878	283.375	77.497
Cucine	42.652	41.359	(1.293)
Manutenzioni & DPI	13.696	7.990	(5.706)
Aquagrande	27.646	41.474	13.828
Card	0	574.764	574.764
Neve artificiale	0	654.000	654.000
TOTALE	316.325	1.643.789	

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Introduzione

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2025	1.938.888
Incremento	543.465
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2025	2.482.353

Sono iscritti al loro valore nominale, ammontano a complessivi € 2.482.353 e registrano una variazione in aumento pari a € 543.465 rispetto al bilancio precedente; in dettaglio riguardano:

DESCRIZIONE	BILANCIO AL 31/12/2024	BILANCIO AL 31/12/2025	VARIAZIONI
Verso Clienti	1.374.654	1.802.821	428.167
Verso Erario	61.321	133.651	72.330
Verso debitori diversi	502.913	545.881	42.968
TOTALE	1.938.888	2.482.353	

Si precisa che il fondo svalutazione crediti risulta iscritto in bilancio per € 9.240.

Disponibilità liquide

Introduzione

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2025	527.111
Decrementi	410.800
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2025	116.311

Sono costituite da contanti presenti in cassa alla chiusura dell'esercizio per € 27.330 e dai saldi attivi dei conti correnti aperti presso le locali banche: Credit Agricole per € 874, Banca Intesa per € 4.191, Unicredit per € 73.944 e dalla disponibilità presente sulle carte ricaricabili.

Ratei e risconti attivi

Introduzione

DESCRIZIONE	BILANCIO AL 31/12/2024	BILANCIO AL 31/12/2025	VARIAZIONI
Ratei attivi	66.199	215.722	149.523
Risconti attivi	852.868	2.519.812	1.666.944
TOTALE	919.067	2.735.533	

I risconti attivi sono, in parte, costituiti da quote di costi anticipati per:

- canoni locazione

- accomodation
- CDM di sci.

Per il risconto relativo alla “CDM di sci” si è considerato un beneficio di ritorno d’immagine di almeno 5 anni.
I ratei attivi si riferiscono prevalentemente a ingressi in AQ.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Introduzione

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Patrimonio netto

Introduzione

Il patrimonio netto risulta incrementato dall’utile dell’esercizio in esame per € 16.505 rispetto al bilancio dell’esercizio precedente ed è costituito dal capitale sociale per € 516.000, dalla riserva legale per € 106.687, dalla riserva di rivalutazione per euro 1.000.000 e dalla riserva straordinaria per € 90.104.

DESCRIZIONE	BILANCIO AL 31/12/2024	BILANCIO AL 31/12/2025	VARIAZIONI
Capitale sociale	516.000	516.000	
Riserva legale	106.225	106.687	462
Riserva di rivalutazione	1.000.000	1.000.000	
Riserva straordinaria	81.332	90.104	8.772
Utile (Perdita) d’esercizio	9.234	16.505	
PATRIMONIO NETTO	1.712.791	1.729.296	

Il Patrimonio Netto si è modificato nel corso degli ultimi due esercizi come di seguito illustrato:

DESCRIZIONE	CAP.SOC.	RISERVA LEG.	ALTRE RISERVE	RISERVA DI RIVALUTAZIONE	RISULTATO D’ES.	TOTALE
Tot.al 01/01/2024	516.000	106.095	78.870	1.000.000	2.592	1.703.557
Dest. Utile 2023		130	2.682		(2.592)	
Altre riserve						
Utile d’esercizio					9.234	
Tot.al 31/12/2024	516.000	106.225	81.332	1.000.000	9.234	1.712.791
Dest. Utile 2024		462	8.772		(9.234)	
Altre riserve						
Utile d’esercizio					16.505	
Tot.al 31/12/2025	516.000	106.687	90.104	1.000.000	16.505	1.729.296

I movimenti intervenuti nell’esercizio sono riferiti:

- alla delibera dell’assemblea ordinaria del 15 maggio 2025 con cui è stato deliberato di destinare l’utile dell’esercizio 2024 pari ad € 9.234; a riserva legale per € 462 e a riserva straordinaria per € 8.772.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l’origine e la possibilità di utilizzazione:

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nel periodo 2018-2020	
				Per copertura perdite	Per distribuzione dividendi
Capitale	516.000		-	-	-
Riserva legale	106.687	B	-	-	-
Riserva di rivalutazione	1.000.000	B	-	-	-
Riserva straordinaria	90.104	A, B, C	90.104	-	-
Utile a nuovo	-	A, B, C	-	-	-
Totale	1.712.791		90.104		
Quota non distribuibile:					
Residua quota distribuibile			90.104		

Legenda: A= per aumento di capitale sociale; B= per copertura perdite; C= per distribuzione ai soci

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

L'accantonamento per trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge ed al contratto di lavoro vigente, corrisponde all'indennità da corrispondere ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Il trattamento di fine rapporto maturato dai dipendenti in forza alla data di chiusura dell'esercizio ammonta ad € 848.373, risultante dall'accantonamento di competenza dell'esercizio di € 213.982 e dall'utilizzo del fondo per € 113.729.

Debiti

Introduzione

Ammontano a complessivi € 21.098.171 e registrano un incremento di € 2.041.435 rispetto all'esercizio precedente.

La voce DEBITI può essere ulteriormente dettagliata come segue:

DEBITI	ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO	ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO
Verso banche	2.600.248	10.478.593
Verso fornitori	6.616.745	
Verso l'erario	302.458	
Verso istituti di previdenza	219.129	
Verso altri	878.998	
TOTALE	10.619.578	10.478.593

I debiti con scadenza oltre i 5 anni sono pari ad € 3.936.645 e si riferiscono ai finanziamenti bancari di BPS per euro 3.382.919 e di UNICREDIT per euro 553.726.

Ratei e risconti passivi

Introduzione

DESCRIZIONE	BILANCIO AL 31/12/2024	BILANCIO AL 31/12/2025	VARIAZIONI
Ratei passivi	551.232	653.573	102.341
Risconti passivi	642.662	2.436.722	1.794.060
TOTALE	1.193.894	3.090.295	

I ratei passivi sono costituiti, in parte, da quote di costi maturati per:

1. ferie, permessi e 14ma dipendenti
2. contributi sociali dipendenti
3. interessi passivi su finanziamenti
4. premio produzione dipendenti.

I risconti passivi si riferiscono ad incassi APT di competenza anno 2026 e al contributo in conto capitale del Comune di Livigno.

Nota integrativa, conto economico

Introduzione

La Società, nel 2025, ha avuto componenti positivi di reddito riguardanti l'attività di agenzia di viaggi, rimasta in capo ad APT Srl, ricavi per prestazioni e rapporti nei confronti del Comune di Livigno (ricavi da convenzione) e ricavi per prestazioni relative alla gestione di Aquagranda e alla gestione dei vari impianti sportivi.

Di seguito il dettaglio dei ricavi, tutti riferiti all'area geografica di Livigno:

- Ricavi da convenzione euro 10.500.800;
- Incassi da servizi euro 6.416.598;
- Altri ricavi euro 1.333.600.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
Attivo	Importo in unità di €	Passivo	Importo in unità di €
ATTIVO FISSO	€ 19.775.914	MEZZI PROPRI	€ 1.712.791
Immobilizzazioni immateriali	€ 16.047.929	Capitale sociale	€ 516.000
Immobilizzazioni materiali	€ 3.727.985	Riserve	€ 1.196.791
Immobilizzazioni finanziarie	€ 0		

		PASSIVITA' CONSOLIDATE	€ 11.326.966
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	€ 6.990.221		
Magazzino	€ 4.163.600		
Liquidità differite	€ 2.710.310	PASSIVITA' CORRENTI	€ 13.709.873
Liquidità immediate	€ 116.311		
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 26.766.135	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€ 26.749.630

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE			
<i>Attivo</i>	<i>Importo in unità di €</i>	<i>Passivo</i>	<i>Importo in unità di €</i>
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	€ 26.753.900	MEZZI PROPRI	€ 1.729.296
		PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	€ 13.078.841
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	€ 12.235		
		PASSIVITA' OPERATIVE	€ 11.957.998
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 26.766.135	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€ 26.766.135

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	
	<i>Importo in unità di €</i>
Ricavi delle vendite	€ 18.250.998
Produzione interna	€ 1.327.465
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	€ 19.578.463
Costi esterni operativi	€ 13.177.700
Valore aggiunto	€ 6.400.763
Costi del personale	€ 5.165.118
MARGINE OPERATIVO LORDO	€ 1.235.645
Ammortamenti e accantonamenti	€ 1.619.978
RISULTATO OPERATIVO	-€ 384.333
Risultato dell'area accessoria	€ 1.115.035
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	-€ 2.662
EBIT NORMALIZZATO	€ 728.040
Risultato dell'area straordinaria	€ 0
EBIT INTEGRALE	€ 728.040
Oneri finanziari	€ 599.270
RISULTATO LORDO	€ 128.770

Imposte sul reddito	€ 112.265
RISULTATO NETTO	€ 16.505

Nota integrativa, altre informazioni

Introduzione

Si conferma l'avvenuto aggiornamento annuale degli adempimenti di legge in tema di privacy D.Lgs.n. 196/2003.

Dilazione approvazione bilancio

Si precisa che, con riguardo al bilancio dell'esercizio in commento, la Società non ha utilizzato il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ai sensi dell'art. 2364, comma 2, C.C.

ALTRE INFORMAZIONI:

- La società non ha emesso obbligazioni, titoli o valori simili.
- Ai sensi dei numeri 3) e 4) dell'art.2428 c.c. si precisa che la società non ha acquistato o negoziato anche per interposta persona, nel corso dell'esercizio azioni/quote di società controllanti.
- Non sono presenti operazioni con parti correlate.
- Non figurano eventuali garanzie e passività potenziali.
- Non figurano crediti di durata residua superiore a cinque anni.
- Non si sono verificate condizioni per la determinazione di imposte anticipate e differite.
- Pagati compensi agli amministratori per € 32.713.
- L'emolumento del Sindaco Unico riferibile all'attività di revisione legale ammonta a complessivi € 9.880.
- Il numero dei dipendenti al 31/12/2025 è pari a 111 unità, di cui 39 impiegati a tempo pieno, 8 impiegati part-time, 53 operai a tempo pieno, 6 operai part-time, 4 quadri, 1 dirigente e 1 persona in distacco presso i sindacati.

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

Commento

CONTINUITA' AZIENDALE ED EVENTI SUCCESSIVI

Il Presidente del Consiglio di amministrazione segnala che nel bilancio in esame la continuità aziendale è stata valutata con le regole ordinarie ricorrendo al combinato disposto dettato dall'art. 2423 bis, comma 1, c.c. e dal principio interpretativo OIC 11.

Il D.LGS. 175/2016 (art. 6, c. 2 e art. 14, c. 2) prevede che le società a controllo pubblico predispongano specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e individuino strumenti ed indicatori idonei per monitorare lo stato di solidità della Società e segnalare predittivamente i primi sintomi di crisi aziendale al fine di prevenire potenziali rischi patrimoniali, finanziari ed economici a danno dei soci, nonché di favorire la trasparenza dei meccanismi di raccolta e gestione delle informazioni necessarie al monitoraggio nei confronti dei soci stessi, ponendo in capo all'organo di amministrazione ed a quello di controllo, obblighi informativi sull'andamento della Società.

Al fine di rendere una chiara e completa informativa al bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2025, la Società ha

redatto la Relazione sul governo societario (ai sensi dell'art.6, c.2 e dell'art. 14, c.2 del D.Lgs 175/2016) che come ogni anno viene allegata al Bilancio.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Commento

In ottemperanza agli adempimenti di trasparenza e pubblicità previsti ai sensi della Legge n. 124 del 4 agosto 2017 articolo 1 commi 125-129, che ha imposto a carico delle imprese l'obbligo di indicare in nota integrativa "sovvenzioni, contributi, e comunque vantaggi economici di qualunque genere", si riportano di seguito gli estremi dei relativi importi:

SOGGETTO EROGANTE	VALORE CONTRIBUTO 2025	BENEFICIARIO	CODICE FISCALE BENEFICIARIO	TITOLO PROGETTO
MISE	€ 9.345,00	A.P.T. LIVIGNO srl	92015260141	Bonus investimenti pubblicitari
FANARCOM	€ 10.080,00	A.P.T. LIVIGNO srl	92015260141	Formazione
INPS	€ 93.736,62	A.P.T. LIVIGNO srl	92015260141	Esonero versamento contributi

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Commento

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto che l'utile dell'esercizio in esame risultante dal conto economico è di € 16.505
PROPONE

di destinarlo come segue

- Euro 825 a riserva legale;
- Euro 15.680 a riserva straordinaria.

Nota integrativa, parte finale

Commento

Vi confermiamo infine che il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e corrisponde alle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Moretti Luca

“Il sottoscritto Enrico Zerbini, ai sensi dell’art.31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all’originale depositato presso la società.”