

# G.T.S.-GENERAL TRANSPORT SERVICE

## Bilancio di esercizio al 31-12-2020

| Dati anagrafici   |   |
|---|---|
| Sede in   | VIA SASHA MUCIACCIA 15 -<br>70132 BARI BA |
| Codice Fiscale  | 04085340729                               |
| Numero Rea  | BA 292384                                 |
| P.I.  | 04085340729                               |
| Capitale Sociale Euro   | 3000000.00 i.v.                           |
| Forma giuridica   | Società per azioni                        |
| Società in liquidazione   | no  |
| Società con socio unico   | no  |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento                      | si  |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | GTS HOLDING S.R.L.                        |
| Appartenenza a un gruppo  | si  |
| Denominazione della società capogruppo  | GTS HOLDING S.R.L.                        |
| Paese della capogruppo  | ITALIA                                    |



## Stato patrimoniale

|  | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |                   |                   |
| <b>Attivo</b>  |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |                   |                   |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>  |                   |                   |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                               | 27.460            | 49.547            |
| 7) altre   | 103.752           | 145.107           |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                     | <b>131.212</b>    | <b>194.654</b>    |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>   |                   |                   |
| 1) terreni e fabbricati  | 5.168.169         | 5.296.617         |
| 2) impianti e macchinario  | 11.687.158        | 9.703.612         |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                      | 12.812            | 9.005             |
| 4) altri beni  | 326.804           | 217.127           |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti   | 111.213           | 614.093           |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                       | <b>17.306.156</b> | <b>15.840.454</b> |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>                                      |                   |                   |
| <b>1) partecipazioni in</b>  |                   |                   |
| d-bis) altre imprese   | 3.082             | 3.082             |
| <b>Totale partecipazioni</b>   | <b>3.082</b>      | <b>3.082</b>      |
| <b>2) crediti</b>  |                   |                   |
| <b>d-bis) verso altri</b>  |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 163.424           | 163.747           |
| <b>Totale crediti verso altri</b>  | <b>163.424</b>    | <b>163.747</b>    |
| <b>Totale crediti</b>  | <b>163.424</b>    | <b>163.747</b>    |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                                     | <b>166.506</b>    | <b>166.829</b>    |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>   | <b>17.603.874</b> | <b>16.201.937</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |                   |                   |
| <b>I - Rimanenze</b>   |                   |                   |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                     | 140.901           | 169.692           |
| <b>Totale rimanenze</b>  | <b>140.901</b>    | <b>169.692</b>    |
| <b>II - Crediti</b>  |                   |                   |
| <b>1) verso clienti</b>  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 28.760.495        | 26.936.910        |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>  | <b>28.760.495</b> | <b>26.936.910</b> |
| <b>5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>             |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 309.762           | 227.800           |
| <b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> | <b>309.762</b>    | <b>227.800</b>    |
| <b>5-bis) crediti tributari</b>  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 1.205.882         | 888.610           |
| <b>Totale crediti tributari</b>  | <b>1.205.882</b>  | <b>888.610</b>    |
| <b>5-ter) imposte anticipate</b>   | <b>319.851</b>    | <b>295.493</b>    |
| <b>5-quater) verso altri</b>   |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 4.013.447         | 1.635.099         |
| <b>Totale crediti verso altri</b>  | <b>4.013.447</b>  | <b>1.635.099</b>  |
| <b>Totale crediti</b>  | <b>34.609.437</b> | <b>29.983.912</b> |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>  |                   |                   |
| 1) depositi bancari e postali  | 4.471.735         | 3.698.778         |
| 2) assegni   | -                 | 2.860             |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| 3) danaro e valori in cassa  | 4.008      | 3.368      |
| Totale disponibilità liquide   | 4.475.743  | 3.705.006  |
| Totale attivo circolante (C)   | 39.226.081 | 33.858.610 |
| D) Ratei e risconti  | 3.322.406  | 2.903.806  |
| Totale attivo  | 60.152.361 | 52.964.353 |
| <b>Passivo</b>   |            |            |
| <b>A) Patrimonio netto</b>   |            |            |
| I - Capitale   | 3.000.000  | 3.000.000  |
| IV - Riserva legale  | 587.878    | 459.854    |
| <b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>                              |            |            |
| Riserva straordinaria  | 7.870.036  | 6.037.583  |
| Varie altre riserve  | 500.000    | 500.001    |
| Totale altre riserve   | 8.370.036  | 6.537.584  |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi         | (192.946)  | (201.385)  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio  | 3.698.934  | 2.560.477  |
| Totale patrimonio netto  | 15.463.902 | 12.356.530 |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>   |            |            |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                             | 49.656     | 49.656     |
| 2) per imposte, anche differite  | 344.408    | 344.408    |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                                       | 192.946    | 201.385    |
| 4) altri   | 11.008     | 16.008     |
| Totale fondi per rischi ed oneri   | 598.018    | 611.457    |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                          | 997.866    | 901.243    |
| <b>D) Debiti</b>   |            |            |
| <b>4) debiti verso banche</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 2.481.782  | 2.459.828  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 5.015.337  | 7.490.509  |
| Totale debiti verso banche   | 7.497.119  | 9.950.337  |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 23.150.824 | 16.364.141 |
| Totale debiti verso fornitori  | 23.150.824 | 16.364.141 |
| <b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 9.517.068  | 10.521.291 |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti         | 9.517.068  | 10.521.291 |
| <b>12) debiti tributari</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 699.267    | 581.037    |
| Totale debiti tributari  | 699.267    | 581.037    |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>          |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 92.530     | 120.397    |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale              | 92.530     | 120.397    |
| <b>14) altri debiti</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 351.856    | 384.020    |
| Totale altri debiti  | 351.856    | 384.020    |
| Totale debiti  | 41.308.664 | 37.921.223 |
| E) Ratei e risconti  | 1.783.911  | 1.173.900  |
| Totale passivo   | 60.152.361 | 52.964.353 |

## Conto economico

|   | 31-12-2020         | 31-12-2019         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Conto economico</b>  |                    |                    |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                    |                    |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 103.612.140        | 100.668.390        |
| <b>5) altri ricavi e proventi</b>   |                    |                    |
| contributi in conto esercizio   | 7.214.623          | 5.863.499          |
| altri   | 682.263            | 400.631            |
| Totale altri ricavi e proventi  | 7.896.886          | 6.264.130          |
| <b>Totale valore della produzione</b>   | <b>111.509.026</b> | <b>106.932.520</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                    |                    |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 620.629            | 511.661            |
| 7) per servizi  | 95.967.239         | 92.239.535         |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 4.271.720          | 4.234.658          |
| <b>9) per il personale</b>  |                    |                    |
| a) salari e stipendi  | 2.159.921          | 2.688.093          |
| b) oneri sociali  | 553.653            | 721.279            |
| c) trattamento di fine rapporto   | 161.910            | 187.921            |
| e) altri costi  | 22.829             | 17.630             |
| Totale costi per il personale   | 2.898.313          | 3.614.923          |
| <b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>  |                    |                    |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 63.931             | 86.401             |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 1.792.810          | 1.533.824          |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 87.769             | 114.437            |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 1.944.510          | 1.734.662          |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 142.191            | 296.382            |
| 14) oneri diversi di gestione   | 660.072            | 837.654            |
| <b>Totale costi della produzione</b>  | <b>106.504.674</b> | <b>103.469.475</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>5.004.352</b>   | <b>3.463.045</b>   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |                    |                    |
| <b>16) altri proventi finanziari</b>  |                    |                    |
| <b>d) proventi diversi dai precedenti</b>   |                    |                    |
| altri   | 181.110            | 196.043            |
| Totale proventi diversi dai precedenti  | 181.110            | 196.043            |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>   | <b>181.110</b>     | <b>196.043</b>     |
| <b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>   |                    |                    |
| altri   | 233.048            | 219.982            |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 233.048            | 219.982            |
| 17-bis) utili e perdite su cambi  | 4.252              | 9.170              |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>                       | <b>(47.686)</b>    | <b>(14.769)</b>    |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                                  | <b>4.956.666</b>   | <b>3.448.276</b>   |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>           |                    |                    |
| imposte correnti  | 1.282.090          | 938.673            |
| imposte relative a esercizi precedenti  | -                  | 1.961              |
| imposte differite e anticipate  | (24.358)           | (52.835)           |
| <b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>  | <b>1.257.732</b>   | <b>887.799</b>     |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>   | <b>3.698.934</b>   | <b>2.560.477</b>   |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|  | 31-12-2020  | 31-12-2019  |
|--|-------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>  |             |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                     |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 3.698.934   | 2.560.477   |
| Imposte sul reddito  | 1.257.732   | 887.799     |
| Interessi passivi/(attivi)   | 47.687      | 23.939      |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività  | (84.267)    | -           |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 4.920.086   | 3.472.215   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                 |             |             |
| Accantonamenti ai fondi  | 87.769      | 114.437     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 1.856.741   | 1.620.225   |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari   | 161.910     | 240.954     |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto          | 2.106.420   | 1.975.616   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto   | 7.026.506   | 5.447.831   |
| Variazioni del capitale circolante netto   |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze  | 28.791      | 296.382     |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | (1.911.354) | (1.537.401) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | 6.786.195   | (931.217)   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi  | (418.600)   | 871.537     |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi   | 610.011     | (621.331)   |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto  | (3.935.440) | 1.359.315   |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | 1.159.603   | (562.715)   |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto   | 8.186.109   | 4.885.116   |
| Altre rettifiche   |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)   | 3.313       | (23.939)    |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (1.045.899) | (157.139)   |
| (Utilizzo dei fondi)   | (5.000)     | -           |
| Altri incassi/(pagamenti)  | (197.088)   | 59.261      |
| Totale altre rettifiche  | (1.244.674) | (121.817)   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)   | 6.941.435   | 4.763.299   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |             |             |
| Immobilizzazioni materiali   |             |             |
| (Investimenti)   | (3.351.906) | (7.446.775) |
| Disinvestimenti  | 242.141     | 133.912     |
| Immobilizzazioni immateriali   |             |             |
| (Investimenti)   | (8.489)     | (19.812)    |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)   | (3.118.254) | (7.332.675) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |             |             |
| Mezzi di terzi   |             |             |
| Accensione finanziamenti   | -           | 1.780.000   |
| (Rimborso finanziamenti)   | (2.453.218) | (2.106.148) |
| Mezzi propri   |             |             |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)  | (600.000)   | -           |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)  | (3.053.218) | (326.148)   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)  | 769.963     | (2.895.524) |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide  | 774         | 66.984      |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>        |                  |                  |
| Depositi bancari e postali                             | 3.698.778        | 6.512.995        |
| Assegni  | 2.860            | 19.342           |
| Danaro e valori in cassa                               | 3.368            | 1.209            |
| <b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b> | <b>3.705.006</b> | <b>6.533.546</b> |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>          |                  |                  |
| Depositi bancari e postali                             | 4.471.735        | 3.698.778        |
| Assegni  | -                | 2.860            |
| Danaro e valori in cassa                               | 4.008            | 3.368            |
| <b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>   | <b>4.475.743</b> | <b>3.705.006</b> |

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2020

## Nota integrativa, parte iniziale

### **Premessa**

Signori Soci,

la presente Nota Integrativa risulta essere parte integrante del Bilancio chiuso al 31/12/2020 e costituisce, insieme allo schema di Stato Patrimoniale, di Conto Economico e di Rendiconto Finanziario, un unico documento inscindibile. In particolare essa ha la funzione di evidenziare informazioni utili a commentare, integrare, dettagliare i dati quantitativi esposti negli schemi di Bilancio, al fine di fornire al lettore dello stesso le notizie necessarie per avere una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società. Si evidenzia che il presente bilancio è redatto con riferimento al Codice Civile, così come modificato dal D.Lgs. del 18/08/2015 n. 139 e successive modificazioni ed integrazioni. In particolare la stesura del bilancio d'esercizio fa riferimento agli artt. 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis, 2425-ter, 2427, nonché ai principi di redazione stabiliti dall'art. 2423-bis ed ai criteri di valutazione imposti dall'art. 2426 C.c. .

### **Settore attività**

La vostra società, come ben sapete, opera nel settore del trasporto combinato, o trasporto intermodale.

### **Appartenenza ad un gruppo**

La società appartiene al Gruppo GTS HOLDING S.R.L. in qualità di controllata al 52%.

### **Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio**

Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente e non si segnalano fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale o la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione delle differenze fra le voci di questo bilancio e quelle del bilancio precedente.

### **Attestazione di conformità**

Il presente Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni vigenti del Codice civile, in particolare gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico rispecchiano rispettivamente quelli previsti dagli artt. 2424 e 2425 C.c., il Rendiconto finanziario la disposizione dell'art. 2425-ter, mentre la Nota Integrativa è conforme al contenuto minimale previsto dall'art. 2427 C.c. e da tutte le altre disposizioni che ne richiedono evidenza. Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile riportate in Nota Integrativa, che costituiscono il presente Bilancio, sono conformi alle scritture contabili dalle quali sono direttamente ottenute.

### **Valuta contabile ed arrotondamenti**

I prospetti del Bilancio e della Nota Integrativa sono esposti in Euro, senza frazioni decimali; gli arrotondamenti sono stati effettuati secondo quanto indicato nella Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 106/E del 21 dicembre 2001, con il criterio dell'arrotondamento.

## **Principi di redazione**

Il bilancio è stato predisposto applicando i seguenti criteri di valutazione e nel rispetto delle disposizioni di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, aggiornati con le modifiche del Codice civile disposte dal D.Lgs 18/8/2015 n° 139 in attuazione della direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio e consolidati e successive modificazioni. I criteri di valutazione rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico conseguito. La valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività della società (art. 2423-bis, comma 1, n. 1), privilegiando la sostanza dell'operazione rispetto alla forma giuridica (art. 2423-bis, comma 1, n. 1-bis). Si è seguito scrupolosamente il principio della prudenza e a Bilancio sono compresi solo utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura. 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). Preliminarmente si dà atto che le valutazioni

sono state determinate nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa. I ricavi sono stati considerati di competenza dell'esercizio quando realizzati mentre i costi sono stati considerati di competenza dell'esercizio se correlati a ricavi di competenza. Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

Il D.Lgs 18/8/2015 n° 139 ha introdotto il 4 comma dell'art. 2423 C.c. in tema di redazione del bilancio, in base al quale, ai fini della rappresentazione veritiera e corretta, occorre non fare menzione in Nota Integrativa dei criteri utilizzati nel valutare eventuali poste di bilancio quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti.

### **Continuità aziendale**

L'organo amministrativo ritiene non vi siano incertezze significative o fattori di rischio in merito alla capacità aziendale di produrre reddito in futuro, per questo motivo, allo stato attuale, la continuità non è messa a rischio. Si è consci, come organo amministrativo, delle eventuali criticità legate alla diffusione del COVID-19, i cui possibili effetti sono stati attentamente ponderati in termini di valutazione sul permanere della continuità aziendale.

### **Elementi eterogenei**

Non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

## **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

Non sono presenti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 5 ed art. 2423-bis, 2 comma C.c., compresa la deroga annunciata dal D.L. n. 104/2020, cd. "Decreto Agosto", che ha reso possibile sospendere in tutto o in parte la quota annua d'ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali nei bilanci d'esercizio 2020.

## **Cambiamenti di principi contabili**

In base all'art. 2423-bis, comma 1, numero 6, C.c., la continuità dei criteri di valutazione da un esercizio all'altro costituisce un elemento essenziale sia per una corretta determinazione del reddito d'esercizio che per la comparabilità nel tempo dei bilanci; per il principio di comparabilità i criteri utilizzati vanno mantenuti inalterati, da un esercizio all'altro, ciò al fine di consentire il confronto tra bilanci riferiti ad esercizi diversi. La possibilità di derogare al principio della continuità è ammessa solo in casi eccezionali che si sostanziano in una modifica rilevante delle condizioni dell'ambiente in cui l'impresa opera. In tali circostanze, infatti, è opportuno adattare i criteri di valutazione alla mutata situazione al fine di garantire una rappresentazione veritiera e corretta.

## **Correzione di errori rilevanti**

La società non ha né rilevato né contabilizzato, nell'esercizio, errori commessi in esercizi precedenti e considerati rilevanti; per errori rilevanti si intendono errori tali da influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori assumono in base al bilancio.

## **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

Non si segnalano problematiche di comparabilità ed adattamento nel bilancio chiuso al 31/12/2020.

## **Criteri di valutazione applicati**

Si illustra di seguito la valutazione relativa alle poste dell'Attivo, del Passivo di Stato Patrimoniale e del Conto Economico presenti a bilancio.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, così come disciplinato dal Principio Contabile n. 24 recentemente revisionato, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente in funzione del periodo di prevista utilità futura e nei limiti di questa. Se negli esercizi successivi alla capitalizzazione venisse meno la condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto è

stato ammortizzato sulla base di un piano che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene. Il piano verrà riadeguato nel momento in cui venga accertata una vita utile residua diversa da quella stimata in origine. Per quanto concerne le singole voci, si sottolinea che:

- i costi per licenze e concessioni fanno riferimento a costi per l'ottenimento di concessioni su beni di proprietà di enti pubblici concedenti, licenze di commercio, know-how non brevettato. Per i beni immateriali non è esplicitato un limite temporale, tuttavia non è consentito l'allungamento del periodo di ammortamento oltre il limite legale o contrattuale. La vita utile può essere più breve a seconda del periodo durante il quale la società prevede di utilizzare il bene.

- i marchi e diritti simili sono relativi a costi per l'acquisto oneroso, la produzione interna e diritti di licenza d'uso dei marchi. Sono esclusi dalla capitalizzazione eventuali costi sostenuti per l'avvio del processo produttivo del prodotto tutelato dal marchio e per l'eventuale campagna promozionale.

Per i beni immateriali non è esplicitato un limite temporale, tuttavia non è consentito l'allungamento del periodo di ammortamento oltre il limite legale o contrattuale. La vita utile può essere più breve a seconda del periodo durante il quale la società prevede di utilizzare il bene. La stima della vita utile dei marchi non deve eccedere i venti anni.

- la voce residuale Altre immobilizzazioni accoglie tipologie di beni immateriali non esplicitamente previste nelle voci precedenti quali, ad esempio, diritti di usufrutto o altri oneri pluriennali, essi sono ammortizzati sulla base della vita utile dei fattori produttivi a cui si riferiscono. Le spese straordinarie su beni di terzi sono invece ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura e quello residuo di locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo se dipendente dal conduttore.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali, così come disciplinato dal Principio Contabile n. 16, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento imputate a Conto Economico sono state calcolate in modo sistematico e costante, sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica dei cespiti (ex art. 2426, comma 1, numero 2, C.c.). Per i beni non acquisiti presso terze economie, il costo di produzione comprende i soli costi di diretta imputazione al cespite. Le spese incrementative sono state eventualmente computate sul costo di acquisto solo in presenza di un reale aumento della produttività, della vita utile dei beni o di un tangibile miglioramento della qualità dei prodotti o dei servizi ottenuti ovvero di un incremento della sicurezza di utilizzo dei beni. Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura del bilancio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto esposto, sono iscritte a tale minor valore. Le spese di manutenzione di natura straordinaria vengono capitalizzate ed ammortizzate sistematicamente mentre quelle di natura ordinaria sono rilevate tra gli oneri di periodo.

Per le operazioni di locazione finanziaria derivanti da un'operazione di lease back, le plusvalenze originate sono rilevate in conto economico secondo il criterio della competenza, a mezzo di iscrizione di risconti passivi e di imputazione graduale tra i proventi del conto economico, sulla base della durata del contratto di locazione finanziaria.

In ossequio al principio della rilevanza disciplinato dall'art. 2423, comma 4 del Codice civile si fa presente che la valutazione delle immobilizzazioni materiali può essere rappresentata dall'iscrizione a bilancio ad un valore costante delle attrezzature industriali e commerciali, qualora siano costantemente rinnovate e complessivamente di scarsa rilevanza rispetto all'attivo di bilancio.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

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. Il premio (onere) di sottoscrizione concorre alla formazione del risultato d'esercizio secondo competenza economica con ripartizione in rate costanti per la durata di possesso del titolo. Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società nel capitale di altre imprese. Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Per quanto concerne i titoli di debito classificati in BIII3) "Altri titoli" la società, nonostante sia tenuta all'applicazione del criterio del costo ammortizzato, ha deciso di non avvalersi di tale criterio di valutazione in quanto i costi di transazione e la differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Le rimanenze, in base al Principio Contabile n. 13, sono iscritte al costo storico di acquisto o di produzione essendo tali valori non superiori al valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato a fine esercizio. Esse sono rilevate inizialmente alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e benefici connessi al bene acquisito anche se non coincide con la data in cui è trasferita la proprietà.

### **Rimanenze**

Le rimanenze, in base al Principio Contabile n. 13, sono iscritte al costo storico di acquisto o di produzione essendo tali valori non superiori al valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato a fine esercizio. Esse sono rilevate inizialmente alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e benefici connessi al bene acquisito anche se non coincide con la data in cui è trasferita la proprietà.

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo sono state valutate applicando il criterio del costo medio ponderato. In ossequio al principio della rilevanza disciplinato dall'art. 2423, comma 4 del Codice civile si fa presente che in alternativa al metodo del costo medio ponderato è possibile utilizzare il metodo dei costi standard, del prezzo al dettaglio oppure del valore costante delle materie prime, sussidiarie e di consumo.

### **Valutazione al costo ammortizzato**

A partire dai bilanci 2016, il D.Lgs. n. 139/2015, in recepimento della Direttiva 2013/34/UE, ha introdotto il criterio del "costo ammortizzato" nella valutazione dei crediti e debiti. La previsione è stata introdotta nel comma 1, numero 8 dell'art. 2426 C.c. mentre la definizione di costo ammortizzato viene desunta dallo IAS 39, il quale specifica tale criterio come il valore a cui è stata misurata al momento della rilevazione iniziale l'attività o passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra valore iniziale e quello a scadenza. Da tale criterio di valutazione sono esonerati i crediti e debiti ancora in essere alla data del 1/1/2016 ed i crediti e debiti quando gli effetti dell'applicazione di tale criterio siano irrilevanti in bilancio. Il Principio Contabile OIC 15 definisce gli effetti irrilevanti ogniqualevolta si è in presenza di crediti (o debiti) a breve scadenza e di costi di transazione o commissione di scarso rilievo.

Al fine di determinare il corretto costo ammortizzato per un'attività o passività finanziaria occorre:

- effettuare la rilevazione iniziale considerando l'importo al netto dei rimborsi di capitale,
- calcolarne l'ammortamento applicando l'interesse effettivo sulla differenza tra valore iniziale dell'attività/passività e valore a scadenza,
- rettificare in aumento o diminuzione l'importo iniziale con il valore determinato al punto precedente,
- dedurre dal valore ottenuto qualsiasi riduzione di valore o irrecuperabilità dello stesso.

Per tasso d'interesse effettivo (T.I.R.) si intende, secondo lo IAS39, il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario o, ove opportuno, un periodo più breve al valore contabile netto dell'attività o passività finanziaria. Il comma 1, numero 8 dell'art. 2426 C.c. parla di "fattore temporale" per il quale s'intende che il T.I.R. debba essere confrontato con il tasso di mercato e, ove la differenza tra i due tassi sia significativa, utilizzare quest'ultimo per attualizzare i flussi futuri derivanti dal credito/debito al fine di determinarne il valore iniziale d'iscrizione.

Alla chiusura dell'esercizio, il valore dei crediti e dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso effettivo.

Per quanto concerne i debiti finanziari, si fa presente che essi devono essere rilevati inizialmente al netto dei costi di transazione, i quali vanno ripartiti su tutta la durata del finanziamento e valutati con la tecnica dei risconti ad un tasso di interesse effettivo costante nel tempo. In base alla durata del contratto, gli interessi vengono rilevati al tasso nominale, integrati dalla differenza determinata applicando il tasso effettivo.

In base al Principio Contabile OIC 24 (prg. 104), i costi capitalizzati in periodi precedenti continuano l'ammortamento ordinario come oneri pluriennali.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo. L'eventuale adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti adeguato ad ipotetiche insolvenze ed incrementato della quota eventualmente accantonata nell'esercizio, sulla base della situazione economica generale, su quella di settore e sul rischio paese.

Per quanto concerne i Crediti iscritti nell'Attivo Circolante la società, nonostante sia tenuta all'applicazione del criterio del costo ammortizzato, ha deciso di non avvalersi di tale criterio di valutazione per almeno uno dei seguenti motivi:

- non sono presenti crediti con scadenza superiore a 12 mesi;
- i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono giudicati di scarso rilievo, così come stabilito da policy aziendale.

Inoltre, i crediti non sono stati attualizzati in quanto il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non risulta significativamente diverso dal tasso di mercato e quindi, in ossequio al principio della rilevanza disciplinato dall'art. 2423, comma 4, C.c., dette poste sono iscritte secondo il presumibile valore di realizzo.

### **Crediti per imposte anticipate**

Le imposte anticipate derivanti da componenti negativi di reddito a deducibilità fiscale differita e da imponibili fiscali negativi, sono rilevate nell'Attivo Circolante, tenendo conto, ai fini della loro determinazione ed iscrizione in

bilancio, della ragionevole certezza del loro futuro recupero, in ossequio a quanto disposto dal Principio Contabile n. 25.

### **Strumenti finanziari derivati**

Il DLgs. n. 139/2015 ha introdotto una disciplina civilistica per la rilevazione in bilancio degli strumenti finanziari derivati e delle operazioni di copertura ispirata alla prassi internazionale.

Nel caso di derivati utilizzati a fini di copertura dei rischi, l'art. 2426 comma 1, n. 11-bis C.c. prevede un regime differenziato a seconda che la copertura si riferisca al fair value di elementi presenti nel bilancio oppure a flussi finanziari o operazioni di futura manifestazione. Ferma restando la valutazione al fair value del derivato, nel primo caso, la norma richiede di valutare l'elemento oggetto di copertura evidenziando a Conto Economico le variazioni di valore relative al rischio coperto; nel secondo caso, in assenza di elementi da valutare in bilancio, in quanto la copertura si riferisce a fenomeni di futura manifestazione, gli effetti della valutazione al fair value sono rilevati in una voce del patrimonio netto.

Si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura. La norma richiede, quindi, la sussistenza di due requisiti il primo sostanziale, relativo alla "stretta correlazione", il secondo formale, relativo alla "documentata correlazione".

Nel caso di strumenti finanziari derivati non di copertura, le variazioni di fair value vengono imputate sempre nella parte finanziaria di Conto Economico voce D), in detta voce vanno ricomprese anche le variazioni della componente inefficace delle coperture dei flussi finanziari.

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei ed i risconti hanno determinato l'imputazione al conto economico di componenti di reddito comuni a più esercizi per la sola quota di competenza. L'entità della quota è stata determinata proporzionalmente in base a criteri temporali. Nella macroclasse D "Ratei e risconti attivi" sono iscritti proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri sono stati fatti 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 mentre non sono stati costituiti fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in Bilancio ed iscritte nei fondi, in quanto ritenute probabili poichè risulta stimabile con ragionevole certezza l'ammontare del relativo onere.

In conformità con l'OIC 31, prg. 19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri sono iscritti tra le voci dell'attivo gestionale a cui si riferisce l'operazione (area caratteristica, accessoria o finanziaria).

### **Fondi per trattamento di quiescenza**

I fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili, costituiti dal fondo integrazione indennità di anzianità, dal fondo previdenza e dal fondo pensionistico integrativo aziendale, sono accantonati in conformità ad accordi collettivi. Il fondo pensionistico integrativo aziendale è valutato sulla base di criteri attuariali.

### **Fondo per imposte, anche differite**

Il fondo per imposte include le imposte riferite ai probabili oneri che potrebbero derivare dalla definizione di partite in contestazione. Le imposte differite da stanziare emergono da differenze temporanee tra risultato civilistico e imponibile fiscale.

### **Strumenti finanziari derivati passivi**

La voce accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo alla data di valutazione.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è stato determinato secondo i criteri stabiliti dall'art. 2120 C.c., in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro in vigore, accoglie il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, al netto delle anticipazioni già erogate e dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R. .

### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, di solito ad una data

stabilità. Tali obbligazioni sorgono nei confronti di finanziatori, fornitori e altri soggetti. I debiti sono iscritti al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione, corrispondente al presumibile valore di estinzione.

Inoltre si rende evidenza che in presenza di costi iniziali di transazione sostenuti per ottenere un finanziamento, come ad esempio spese di istruttoria, imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio lungo, oneri e commissioni per intermediazione, la rilevazione è stata effettuata tra i risconti attivi (e non più come onere pluriennale capitalizzato) e detti costi saranno addebitati a Conto Economico lungo la durata del prestito a quote costanti ad integrazione degli interessi passivi nominali. In base al Principio Contabile OIC 24 (prg. 104), detti costi capitalizzati in periodi precedenti continuano l'ammortamento ordinario come oneri pluriennali.

I debiti a lunga scadenza che soddisfano i requisiti del criterio del costo ammortizzato sono stati valutati con tale metodo. Per maggiori ragguagli sul criterio del costo ammortizzato, si rimanda al paragrafo Valutazione al costo ammortizzato.

### **Ratei e risconti passivi**

I ratei ed i risconti hanno determinato l'imputazione al conto economico di componenti di reddito comuni a più esercizi per la sola quota di competenza. L'entità della quota è stata determinata proporzionalmente in base a criteri temporali. Nella macroclasse E "Ratei e risconti passivi", sono iscritti costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi futuri e proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

### **Ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti vengono imputati al Conto Economico al momento del trasferimento della proprietà, normalmente identificato con la consegna o la spedizione dei beni. I proventi per prestazioni di servizio sono stati iscritti al momento della conclusione degli stessi, con l'emissione della fattura o con apposita comunicazione inviata al cliente. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in riferimento alla competenza temporale. Il valore dei ricavi è esposto al netto di resi, sconti, abbuoni e premi e imposte connesse.

### **Accantonamenti ai fondi rischi ed oneri e TFR**

Per l'imputazione a conto economico degli accantonamenti prevale il criterio della classificazione per "natura" dei costi ossia in base alle caratteristiche fisiche ed economiche dei fattori, sia se riferiti ad operazioni relative alla gestione caratteristica accessoria che finanziaria.

### **Imposte sul reddito e fiscalità differita**

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.

## **Altre informazioni**

### **Poste in valuta**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera, registrati in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla chiusura del bilancio. Se dalla conversione dei suddetti crediti e debiti in valuta estera al cambio di fine esercizio, si origina una differenza di cambi, sia attiva che passiva, essa viene accertata e riflessa al conto economico del periodo. L'eventuale utile netto risultante dalla predetta conversione viene accantonato, nel limite dell'utile d'esercizio, in apposita riserva di patrimonio netto non distribuibile fino al realizzo. Le differenze di cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico. Entrambe le categorie di utili e le perdite di cambio viste sopra, derivanti da valutazioni o effettivamente realizzate, sono state iscritte nel conto economico all'interno della voce C17-bis.

Ai sensi del numero 6-bis, comma 1 dell'art. 2427 C.c., successivamente alla chiusura dell'esercizio, non sono state rilevate variazioni nei cambi valutari tali da ingenerare effetti significativi sulle attività in valuta.

## Nota integrativa, attivo

Di seguito i dettagli delle voci dell'Attivo di Stato Patrimoniale presenti a bilancio.

### **Immobilizzazioni**

Si illustrano di seguito le informazioni inerenti alle attività immobilizzate della società.

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2020 sono pari a € 131.212.

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Di seguito si forniscono le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali ai sensi del numero 2, comma 1, dell'art. 2427 del Codice Civile.

|   | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale Immobilizzazioni immateriali |
|---|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |   |                                    |                                     |
| Costo   | 49.547  | 1.289.672                          | 1.339.219                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | -   | 1.144.565                          | 1.144.565                           |
| Valore di bilancio  | 49.547  | 145.107                            | 194.654                             |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |   |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni                                       | 489   | -                                  | 489                                 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -   | -                                  | 0                                   |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 22.576  | 41.355                             | 63.931                              |
| Totale variazioni   | (22.087)                                      | (41.355)                           | (63.442)                            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |   |                                    |                                     |
| Costo   | 27.460  | 1.289.672                          | 1.317.132                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | -   | 1.185.920                          | 1.185.920                           |
| Valore di bilancio  | 27.460  | 103.752                            | 131.212                             |

#### **Rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali**

Nessuno degli elementi presenti tra le immobilizzazioni immateriali iscritte a Bilancio è stato oggetto di rivalutazione monetaria e/o economica.

#### **Aliquote ammortamento immobilizzazioni immateriali**

Le aliquote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali rappresentative della residua possibilità di utilizzazione, distinte per singola categoria, risultano essere le seguenti:

|   | Aliquote applicate (%) |
|---|------------------------|
| <b>Immobilizzazioni immateriali:</b>          |                        |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 20,00                  |
| Altre immobilizzazioni immateriali            | 20,00                  |

La tabella riporta le aliquote applicate ai beni immateriali; si precisa che la società non ha optato per la sospensione in tutto o in parte degli ammortamenti per l'esercizio 2020, come stabilito dal D.L. n. 104/2020.

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al 31/12/2020 sono pari a € 17.306.156.

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Di seguito si forniscono le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali ai sensi del numero 2, comma 1 dell'art. 2427 del Codice Civile. Si rende evidenza che i costi di manutenzione sostenuti, avendo natura ordinaria, sono stati imputati integralmente a conto economico.

Inoltre, in base all'applicazione del Principio Contabile n. 16 ed al disposto del D.L. n. 223/2006 si precisa che, se esistenti, si è provveduto a scorporare la quota parte di costo riferibile alle aree sottostanti e pertinenti ai fabbricati di proprietà dell'impresa, quota per la quale non si è proceduto ad effettuare alcun ammortamento.

|  | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>  |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| <b>Costo</b>   | 7.159.712            | 15.994.799             | 76.087                                 | 1.699.575                        | 614.093                                       | 25.544.266                        |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>                                 | 1.863.095            | 6.291.187              | 67.082                                 | 1.482.448                        | -   | 9.703.812                         |
| <b>Valore di bilancio</b>  | 5.296.617            | 9.703.612              | 9.005                                  | 217.127                          | 614.093                                       | 15.840.454                        |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>   |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>                                       | 146.871              | 2.932.089              | 7.863                                  | 206.090                          | 25.720  | 3.318.633                         |
| <b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>                            | -                    | 515.600                | -                                      | 13.000                           | (528.600)                                     | -                                 |
| <b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b> | -                    | 7.217                  | -                                      | 305                              | -   | 7.522                             |
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>                                       | 275.319              | 1.403.896              | 4.056                                  | 109.539                          | -   | 1.792.810                         |
| <b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>                            | -                    | 56.547                 | -                                      | -                                | -   | 56.547                            |
| <b>Altre variazioni</b>  | -                    | 3.517                  | -                                      | 431                              | -   | 3.948                             |
| <b>Totale variazioni</b>   | (128.448)            | 1.983.546              | 3.807                                  | 109.677                          | (502.880)                                     | 1.465.702                         |
| <b>Valore di fine esercizio</b>  |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| <b>Costo</b>   | 7.306.583            | 19.298.946             | 83.950                                 | 1.821.717                        | 111.213                                       | 28.622.409                        |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>                                 | 2.138.414            | 7.611.788              | 71.138                                 | 1.494.913                        | -   | 11.316.253                        |
| <b>Valore di bilancio</b>  | 5.168.169            | 11.687.158             | 12.812                                 | 326.804                          | 111.213                                       | 17.306.156                        |

### Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate solo in base a leggi speciali generali o di settore evitando di procedere a rivalutazioni discrezionali o volontarie. Come previsto dall'art. 10 della Legge n. 72/1983 si evidenzia che i valori delle immobilizzazioni materiali, relativamente all'immobile di proprietà, sono rettificati in applicazione del decreto legge n. 185/2008 relativo alla rivalutazione sugli immobili.

Al 31/12/2020 permane in bilancio per un ammontare complessivo di € 542.902, il valore dell'immobile rivalutato formato dai saldi attivi di rivalutazione conseguenti all'applicazione della Legge n. 2 del 28 gennaio 2009.

Si precisa che la riserva di rivalutazione ex L. 2 del 28.01.2009 è stata costituita in sede di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008, con le modalità ed entro i limiti consentiti dalla legge. A norma di legge il saldo attivo di rivalutazione non è tassabile, salvo in caso di distribuzione agli Azionisti, e al riguardo si precisa che per espressa volontà dei soci la stessa riserva è stata portata in aumento del capitale sociale.

### Aliquote ammortamento immobilizzazioni materiali

Le aliquote di ammortamento dei cespiti materiali rappresentative della residua possibilità di utilizzazione, distinte per singola categoria, risultano essere le seguenti:

|                             | Aliquote applicate (%) |
|-----------------------------|------------------------|
| Immobilizzazioni materiali: |                        |

|  | Aliquote applicate (%) |
|--|------------------------|
| Terreni e fabbricati                   | 4,00                   |
| Impianti e macchinario                 | 7,50                   |
| Attrezzature industriali e commerciali | 20,00                  |
| Altre immobilizzazioni materiali       | 20,00                  |

La tabella riporta le aliquote applicate ai beni materiali; si precisa come riportato in altra parte di questo documento che la società non si è avvalsa della possibilità di sospensione in tutto o in parte degli ammortamenti per l'esercizio 2020, come stabilito dal D.L. n. 104/2020.

## Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquistati in leasing con l'obiettivo prevalente di acquisire la proprietà del bene alla scadenza, sono stati contabilizzati, in conformità alla normativa vigente, secondo il metodo patrimoniale. In attuazione del postulato di prevalenza della sostanza sulla forma, richiamato dall'art. 2423-bis C.c., viene comunque fornito il prospetto di dettaglio richiesto dall'articolo 2427 C.c e le informazioni raccomandate dal Documento OIC n.12 (appendice A) che consentono di comprendere quale sarebbe stata la rappresentazione in Bilancio se si fosse adottato il metodo finanziario, previsto dai principi contabili internazionali (IAS n. 17), in luogo di quello patrimoniale.

Nel prospetto che segue sono indicate le informazioni richieste dal numero 22, comma 1, dell'art. 2427 del Codice civile, dal quale è possibile ottenere informazioni circa:

- il valore complessivo al quale i beni oggetto di locazione finanziaria sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio, qualora fossero stati iscritti tra le immobilizzazioni, al netto degli ammortamenti che sarebbero stati stanziati dalla data di stipula del contratto, nonché delle eventuali rettifiche e riprese di valore;
- il debito implicito verso il locatore, che sarebbe stato iscritto alla data di chiusura dell'esercizio nel passivo dello stato patrimoniale, equivalente al valore attuale delle rate di canone non ancora scadute, nonché del prezzo di riscatto, determinati utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo riconducibile a ogni singolo contratto;
- l'onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio attribuibile ai contratti in argomento;
- le quote di ammortamento relative ai beni in locazione di competenza dell'esercizio.

## Dettaglio contratti di locazione finanziaria

|  | Descrizione bene in locazione finanziaria | Valore attuale rate non scadute | Rimborso quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio | Oneri finanziari impliciti | Costo del bene con metodo finanziario | Ammortamento dell'esercizio | Fondo ammortamento | Valore residuo alla chiusura dell'esercizio |
|--|---|---------------------------------|---|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---|
|  | CCFC AUTOVEICOLI INDUSTRIALI              | 329                             | 7.643   | 62                         | 33.000                                | 8.250                       | 32.671             | 329   |
|  | CFC MOBILIARE CASSE MOBILI                | 6.258                           | 49.239  | 442                        | 212.800                               | 42.560                      | 170.240            | 42.560                                      |
|  | CFC AUTOVEICOLI INDUSTRIALI               | 1.294                           | 10.181  | 92                         | 44.000                                | 11.000                      | 42.706             | 1.294                                       |
|  | IMMOBILE                                  | 171.339                         | 17.262  | 8.514                      | 413.000                               | 12.390                      | 148.680            | 264.320                                     |
|  | CARRI MULTIFRET                           | 0                               | 78.078  | 1.339                      | 915.000                               | 68.625                      | 549.000            | 366.000                                     |
|  | CARRI FERROVIARI                          | 281.029                         | 102.633   | 8.535                      | 1.245.000                             | 93.375                      | 653.625            | 591.375                                     |
|  | CARRI FERROVIAIR                          | 315.537                         | 101.746   | 9.422                      | 1.245.000                             | 93.375                      | 560.250            | 684.750                                     |
|  | BNL CARRI FERROVIARI                      | 318.271                         | 125.487   | 9.777                      | 1.245.000                             | 93.375                      | 653.625            | 591.375                                     |
|  | CARRI FERROVIARI                          | 307.666                         | 125.759   | 9.505                      | 1.245.000                             | 93.375                      | 653.625            | 591.375                                     |
|  | GRU MODELLO F500-RS4                      | 183.220                         | 67.783  | 2.689                      | 425.000                               | 42.500                      | 127.500            | 297.500                                     |
|  | CARRI FERROVIARI                          | 1.003.379                       | 280.847   | 12.155                     | 2.125.000                             | 159.375                     | 478.125            | 1.646.875                                   |
|  | CASSE MOBILI                              | 272.028                         | 120.260   | 3.220                      | 750.000                               | 112.500                     | 337.500            | 412.500                                     |
|  | CASSE MOBILI                              | 272.028                         | 120.260   | 3.220                      | 750.000                               | 112.500                     | 337.500            | 412.500                                     |
|  | 25 CARRI FERROVIARI<br>N.5 CARRI          | 1.003.379                       | 280.847   | 12.155                     | 2.125.000                             | 159.375                     | 478.125            | 1.646.875                                   |

|               | Descrizione bene in locazione finanziaria | Valore attuale rate non scadute | Rimborso quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio | Oneri finanziari impliciti | Costo del bene con metodo finanziario | Ammortamento dell'esercizio | Fondo ammortamento | Valore residuo alla chiusura dell'esercizio |
|---------------|---|---------------------------------|---|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---|
|               | FERROVIARI TIPO 90                        | 341.957                         | 38.679  | 4.417                      | 427.500                               | 32.062                      | 64.125             | 363.375                                     |
|               | N.5 CARRI FERROVIARI TIPO 90              | 348.418                         | 38.599  | 4.495                      | 427.500                               | 32.062                      | 64.125             | 363.375                                     |
|               | N.5 CARRI FERROVIARI TIPO 90              | 341.957                         | 38.679  | 4.417                      | 427.500                               | 32.062                      | 64.125             | 363.375                                     |
|               | N.5 CARRI FERROVIARI TIPO 90              | 348.418                         | 38.599  | 4.495                      | 427.500                               | 32.062                      | 64.125             | 363.375                                     |
|               | N.5 CARRI TIPO 90                         | 348.418                         | 38.599  | 4.495                      | 427.500                               | 32.062                      | 64.125             | 363.375                                     |
|               | N.5 CARRI TIPO 90                         | 348.418                         | 38.599  | 4.495                      | 427.500                               | 32.062                      | 64.125             | 363.375                                     |
|               | N.5 CARRI TIPO 90                         | 348.418                         | 38.599  | 4.495                      | 427.500                               | 32.062                      | 64.125             | 363.375                                     |
|               | N.1 CARRO FERROVIARIO TIPO 90             | 69.383                          | 7.720   | 899                        | 85.500                                | 6.413                       | 12.825             | 72.675                                      |
|               | N.5 CARRI CONTAINER WAGON 90              | 448.481                         | 43.019  | 2.632                      | 491.500                               | 36.863                      | 36.863             | 454.637                                     |
|               | N.5 CARRI CONTAINER WAGON 90              | 448.481                         | 43.019  | 2.632                      | 491.500                               | 36.863                      | 36.863             | 454.637                                     |
|               | N.5 CARRI CONTAINER WAGON 90              | 448.481                         | 43.019  | 2.632                      | 491.500                               | 36.863                      | 36.863             | 454.637                                     |
|               | N.5 CARRI CONTAINER WAGON 90              | 448.481                         | 43.019  | 2.632                      | 491.500                               | 36.863                      | 36.863             | 454.637                                     |
|               | N.5 CARRI CONTAINER WAGON 90              | 452.169                         | 39.331  | 2.202                      | 491.500                               | 36.863                      | 36.863             | 454.637                                     |
|               | N.5 CARRI CONTAINER WAGON 90              | 452.169                         | 39.331  | 2.202                      | 491.500                               | 36.863                      | 36.863             | 454.637                                     |
|               | N.5 CARRI CONTAINER WAGON 90              | 452.169                         | 39.331  | 2.202                      | 491.500                               | 36.863                      | 36.863             | 454.637                                     |
|               | N.5 CARRI CONTAINER WAGON 90              | 452.169                         | 39.331  | 2.202                      | 491.500                               | 36.863                      | 36.863             | 454.637                                     |
| <b>Totale</b> |   | 10.233.744                      | 2.095.498   | 132.671                    | 19.782.800                            | 1.628.326                   | 5.979.776          | 13.803.024                                  |

|   | Importo    |
|---|------------|
| <b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>        | 13.803.024 |
| <b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>                            | 1.628.326  |
| <b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>                | 10.233.744 |
| <b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b> | 132.671    |

La Società durante l'esercizio ha effettuato l'investimento in ulteriori 40 carri ferroviari. Con tale investimento aumenta la quota di carri di proprietà della Società, asset strategico per l'attività esercitata.

### Immobilizzazioni finanziarie

In questo capitolo viene fornita adeguata informazione sulle immobilizzazioni finanziarie presenti a bilancio. Le immobilizzazioni finanziarie al 31/12/2020 sono pari a € 166.506, e sono costituite principalmente da cauzioni pagate sui contratti di locazione di immobili.

### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Di seguito si riportano le variazioni di consistenza delle immobilizzazioni finanziarie, al netto dei crediti finanziari immobilizzati, ai sensi del numero 2, comma 1 dell'art. 2427 del Codice Civile. Per i criteri di valutazione utilizzati si faccia riferimento a quanto sopra indicato.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6 C.c., si riporta di seguito la ripartizione globale dei crediti immobilizzati sulla base della relativa scadenza.

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|---|
| Crediti immobilizzati verso altri   | 163.747                    | (323)                     | 163.424                  | 163.424                          | 163.424                                     |
| <b>Totale crediti immobilizzati</b> | 163.747                    | (323)                     | 163.424                  | 163.424                          | 163.424                                     |

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6, C.c., si riporta di seguito la ripartizione globale dei crediti immobilizzati con specifica ripartizione secondo le aree geografiche.

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|-----------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Italia          | 163.424                           | 163.424                      |
| <b>Totale</b>   | 163.424                           | 163.424                      |

### Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono operazioni relative ai crediti finanziari immobilizzati che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Si riporta di seguito l'analisi delle immobilizzazioni finanziarie iscritte in bilancio ad un valore superiore al loro fair value per raggruppamento e con dettaglio delle singole attività ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, numero 2, lettera a) del Codice civile.

|                                 | Valore contabile | Fair value |
|---------------------------------|------------------|------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 3.082            | 3.082      |
| Crediti verso altri             | 163.424          | 163.424    |

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2361, comma 2, C.c., si segnala che la società non ha assunto partecipazioni comportanti responsabilità illimitata in altre imprese.

## Attivo circolante

Di seguito si riporta l'informativa riguardante l'Attivo Circolante.

### Rimanenze

Le rimanenze come indicato nella parte iniziale della presente Nota Integrativa sono state valutate secondo il criterio del costo medio ponderato.

Le rimanenze al 31/12/2020 sono pari a € 140.901.

Le rimanenze accolgono principalmente materiale e pezzi di ricambio per le manutenzioni dei carri.

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b> | 169.692                    | (28.791)                  | 140.901                  |
| <b>Totale rimanenze</b>                        | 169.692                    | (28.791)                  | 140.901                  |

### Valutazione rimanenze

Dall'applicazione del criterio di valutazione scelto non risultano valori che divergono in maniera significativa dal costo corrente.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'Attivo Circolante al 31/12/2020 sono pari a € 34.609.437.

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6 C.c., viene di seguito riportata la ripartizione globale dei crediti iscritti nell'Attivo Circolante per tipologia e sulla base della relativa scadenza.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>  | 26.936.910                 | 1.823.585                 | 28.760.495               | 28.760.495                       |
| <b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | 227.800                    | 81.962                    | 309.762                  | 309.762                          |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>  | 888.610                    | 317.272                   | 1.205.882                | 1.205.882                        |
| <b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>                                  | 295.493                    | 24.358                    | 319.851                  |                                  |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>  | 1.635.099                  | 2.378.348                 | 4.013.447                | 4.013.447                        |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>   | 29.983.912                 | 4.625.525                 | 34.609.437               | 34.289.586                       |

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Si riporta di seguito la ripartizione dei crediti per area geografica ai sensi del numero 6, comma 1, dell'art. 2427, C.c.

| Area geografica   | ITALIA     | CEE       | EXTRA CEE | Totale     |
|---|------------|-----------|-----------|------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>  | 16.571.051 | 9.538.418 | 2.651.026 | 28.760.495 |
| <b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | 306.630    | 3.132     | -         | 309.762    |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>  | 1.205.882  | -         | -         | 1.205.882  |
| <b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>                                  | 319.851    | -         | -         | 319.851    |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>  | 3.029.337  | -         | 984.110   | 4.013.447  |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>   | 21.432.751 | 9.541.550 | 3.635.136 | 34.609.437 |

### Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono operazioni tra i crediti compresi nell'Attivo Circolante che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Posizioni di rischio significative

Non emergono a bilancio posizioni di rischio significative relativamente alla voce Crediti.

### Contributi in conto capitale

Non sono stati erogati contributi in conto impianti nel corso dell'esercizio.

### Fondo svalutazione crediti

Di seguito viene fornito il dettaglio della formazione e l'utilizzo del fondo svalutazione crediti:

|                                  | Fondo svalutazione civilistico | Fondo svalutazione fiscale ex art. 106 TUIR |
|----------------------------------|--------------------------------|---|
| Valore di inizio esercizio       | 1.416.868                      | 760.720                                     |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |                                |   |
| Accantonamento nell'esercizio    | 87.769                         | 0   |
| Utilizzo nell'esercizio          | 99.323                         | 54.354                                      |
| <b>Totale variazioni</b>         | <b>-11.554</b>                 | <b>-54.354</b>                              |
| Valore di fine esercizio         | 1.405.314                      | 706.366                                     |

Il fondo svalutazione crediti è stato movimentato al fine di adeguare il valore dei crediti al loro presunto valore di realizzo.

## Disponibilità liquide

Come disciplina il Principio contabile n. 14, i crediti verso le banche associati ai depositi o ai conti correnti presso gli istituti di credito e presso l'amministrazione postale e gli assegni (di conto corrente, circolari e similari) sono stati iscritti in bilancio in base al valore di presumibile realizzo. Il denaro ed i valori bollati in cassa sono stati valutati al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Le disponibilità liquide al 31/12/2020 sono pari a € 4.475.743.

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali          | 3.698.778                  | 772.957                   | 4.471.735                |
| Assegni                             | 2.860                      | (2.860)                   | -                        |
| Denaro e altri valori in cassa      | 3.368                      | 640                       | 4.008                    |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>3.705.006</b>           | <b>770.737</b>            | <b>4.475.743</b>         |

## Ratei e risconti attivi

Come disciplina il Principio contabile n. 18, i ratei ed i risconti attivi misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria c/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione. I ratei e risconti attivi al 31/12/2020 sono pari a € 3.322.406.

La voce Risconti Attivi accoglie anche i costi sospesi correlati alle prestazioni per servizi di trasporto che non hanno avuto riconoscimento economico nel corso dell'esercizio, come Ricavi, in quanto la relativa prestazione si è conclusa nell'esercizio successivo. Le prestazioni non concluse, invece risultano sospese fra i Risconti Passivi. Entrambe le partite, sia i costi che i ricavi sospesi, troveranno riconoscimento economico nell'esercizio successivo, quando si potranno considerare concluse le relative prestazioni. Quanto appena detto in stretta adesione rispetto al principio della competenza economica sancito dall'art. 2423 del C.C. e richiamato dai Principi Contabili Nazionali. Lo stesso si concretizza nel riferire gli accadimenti di impresa al periodo dove gli stessi vedono la propria maturazione in termini di utilità complesse conseguite e vendute nonché di risorse utilizzate ai fini dell'ottenimento delle prime. In tal senso, il sistema di Bilancio nel suo attuale assetto prevede, in via preliminare, la determinazione della competenza economica con riferimento ai ricavi, per poi correlare l'insieme di quei costi strumentali all'ottenimento dei medesimi. Sul punto, correttamente e conformemente alle norme di legge la competenza economica in relazione ai ricavi si ha nella misura in cui la prestazione di trasporto risulta essere ultimata. Il comportamento valutativo in questione ha portato alla quantificazione di apposite masse di risconti attivi e passivi, determinati analiticamente, rappresentativi del serbatoio immateriale da riferire al periodo successivo, dove si assisterà alla maturazione economica dei relativi profili di costo e di ricavo. L'ammontare dei costi sospesi per cut off è pari a 1 milione e 400 mila euro. La stessa accoglie inoltre i maxi canoni su contratti di leasing per oltre un milione e trecento mila euro.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi                          | 6.137                      | (2.515)                   | 3.622                    |
| Risconti attivi                       | 2.897.669                  | 421.115                   | 3.318.784                |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>2.903.806</b>           | <b>418.600</b>            | <b>3.322.406</b>         |

## Oneri finanziari capitalizzati

Ai sensi del numero 8, comma 1 dell'art. 2427 del Codice civile, non risultano interessi passivi capitalizzati relativi a finanziamenti accesi.



## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Si illustra di seguito l'informativa relativa alle poste del Passivo dello Stato Patrimoniale presenti a bilancio.

### **Patrimonio netto**

Di seguito l'informativa relativa alle poste del netto ossia ai mezzi propri di sostentamento dell'azienda.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento alla consistenza delle voci del patrimonio netto, ai sensi dell'articolo 2427 C.C., vengono di seguito indicate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio, comma 1, numero 4, nonché la composizione della voce Altre riserve, comma 1, numero 7.

|   | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni |            | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|--|------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
|   |                            | Altre destinazioni                                   | Incrementi       | Decrementi |                       |                          |
| <b>Capitale</b>   | 3.000.000                  | -  | -                | -          |                       | 3.000.000                |
| <b>Riserva legale</b>   | 459.854                    | 128.024  | -                | -          |                       | 587.878                  |
| <b>Altre riserve</b>  |                            |  |                  |            |                       |                          |
| <b>Riserva straordinaria</b>  | 6.037.583                  | 2.432.453  | -                | 600.000    |                       | 7.870.036                |
| <b>Varie altre riserve</b>  | 500.001                    | -  | -                | 1          |                       | 500.000                  |
| <b>Totale altre riserve</b>   | 6.537.584                  | 2.432.453  | -                | 600.001    |                       | 8.370.036                |
| <b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b> | (201.385)                  | -  | 8.439            | -          |                       | (192.946)                |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                   | 2.560.477                  | (2.560.477)  | -                | -          | 3.698.934             | 3.698.934                |
| <b>Totale patrimonio netto</b>  | 12.356.530                 | -  | 8.439            | 600.001    | 3.698.934             | 15.463.902               |

### **Dettaglio delle varie altre riserve**

| Descrizione                           | Importo |
|---------------------------------------|---------|
| <b>Ris.Sosp.art.42 dl 31/05/10 78</b> | 500.000 |
| <b>Totale</b>                         | 500.000 |

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Il Principio Contabile n. 28, individua i criteri di classificazione delle poste ideali del netto che cambiano a seconda delle necessità conoscitive. Il richiamato Principio Contabile individua due criteri di classificazione che si basano rispettivamente sull'origine e sulla destinazione delle poste presenti nel netto, vale a dire il criterio dell'origine ed il criterio della destinazione. Il primo distingue tra le riserve di utili e le riserve di capitali: le riserve di utili traggono origine da un risparmio di utili e generalmente si costituiscono in sede di riparto dell'utile netto risultante dal bilancio approvato, mediante esplicita destinazione a riserva o delibera di non distribuzione; le riserve di capitale, invece, si costituiscono in sede di apporti dei soci, di rivalutazioni monetarie, di donazioni dei soci o rinuncia ai crediti da parte dei soci, in seguito a differenze di fusione. Seguendo il criterio della destinazione, divengono preminenti il regime giuridico e le decisioni dell'organo assembleare che vincolano le singole poste a specifici impieghi. La tabella, di seguito riportata, evidenzia l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, così come disciplinato dal numero 7-bis, comma 1 dell'art. 2427 del Codice civile.

|  | Importo           | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |
|--|-------------------|------------------|------------------------------|-------------------|--|
|  |                   |                  |                              |                   | per altre ragioni  |
| Capitale   | 3.000.000         | di capitale      | B                            | -                 | -  |
| Riserva legale   | 587.878           | di utili         | B                            | -                 | -  |
| <b>Altre riserve</b>   |                   |                  |                              |                   |  |
| Riserva straordinaria  | 7.870.036         | di utili         | A, B, C                      | 7.870.036         | 200.000  |
| Varie altre riserve  | 500.000           | di utili         | A, B                         | 500.000           | -  |
| <b>Totale altre riserve</b>                                      | <b>8.370.036</b>  |                  |                              | <b>8.370.036</b>  | <b>200.000</b>   |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (192.946)         |                  |                              | -                 | -  |
| <b>Totale</b>  | <b>11.764.968</b> |                  |                              | <b>8.370.036</b>  | <b>200.000</b>   |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione                    | Importo        | Origine / natura | Possibilità di utilizzazioni | Quota disponibile |
|--------------------------------|----------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| Ris.Sosp.art.42 dl 31/05/10 78 | 500.000        | di utili         | A, B                         | 500.000           |
| <b>Totale</b>                  | <b>500.000</b> |                  |                              |                   |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Con riferimento alla tabella Disponibilità ed utilizzo del patrimonio netto, si evidenzia che:

- la colonna "Possibilità di utilizzazione" indica i possibili utilizzi delle poste del netto salvo ulteriori vincoli derivanti da disposizioni statutarie, da esplicitare ove esistenti;
- la riserva da soprapprezzo azioni ai sensi dell'art. 2431 C.c. è distribuibile per l'intero ammontare solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 C.c.;
- la quota disponibile ma non distribuibile rappresenta l'ammontare della quota non distribuibile per espresse previsioni normative.

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari e si movimentata secondo quanto disposto dai paragrafi 90, 92 e 98 del principio OIC 20. La suddetta riserva deve essere considerata al netto degli effetti fiscali differiti. Come previsto dall'articolo 2426 comma 1 numero 11 bis del codice civile: "le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati per la copertura di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positivi, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite".

Nel modello contabile della copertura dei flussi finanziari, ad ogni chiusura di bilancio, la società rileva nello stato patrimoniale lo strumento di copertura al fair value e in contropartita alimenta la riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi. Tale riserva di patrimonio netto non può accogliere le componenti inefficaci della copertura contabile, ossia variazioni di fair value dello strumento finanziario derivato alle quali non corrisponde una variazione di segno contrario dei flussi finanziari attesi sull'elemento coperto. Qualora, infatti, l'ammontare delle variazioni di fair value intervenute nello strumento di copertura sia superiore all'ammontare delle variazioni di fair value intervenute nell'elemento coperto dall'inizio della relazione di copertura, l'eccedenza rappresenta la parte di inefficacia della copertura. La componente di inefficacia è rilevata nella sezione D del conto economico.

Il rilascio della riserva per copertura di flussi finanziari attesi deve avvenire come segue:

- a) in una copertura dei flussi finanziari connessi ad un'operazione programmata altamente probabile o impegno irrevocabile che comporta successivamente la rilevazione di un'attività o passività non finanziaria, la società al

momento della rilevazione dell'attività o della passività deve eliminare l'importo dalla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi e includerlo direttamente nel valore contabile dell'attività o della passività non finanziaria;

b) in una copertura di flussi finanziari connessi ad un'attività o passività iscritta in bilancio l'importo della riserva deve essere riclassificato a conto economico nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri coperti hanno un effetto sull'utile (perdita) d'esercizio (per esempio, negli esercizi in cui sono rilevati gli interessi attivi o gli interessi passivi o quando si verifica la vendita programmata). La voce di conto economico in cui classificare il rilascio della riserva è la stessa che è impattata dai flussi finanziari attesi quando hanno effetto sull'utile (perdita d'esercizio);

c) tuttavia, se l'importo costituisce una perdita e la società non prevede di recuperare tutta la perdita o parte di essa in un esercizio o in più esercizi futuri, la società deve immediatamente imputare alla voce D) 19) d) del conto economico dell'esercizio l'importo che non prevede di recuperare.

Se cessa la contabilizzazione delle operazioni di copertura per la copertura di flussi finanziari, la società deve contabilizzare l'importo accumulato nella riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi, come segue:

a) se si prevede che si verifichino ancora futuri flussi finanziari dall'elemento coperto, l'importo deve rimanere nella riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi fino al verificarsi dei flussi finanziari futuri;

b) se non si prevedono più flussi finanziari futuri l'importo della riserva deve essere riclassificato immediatamente nella sezione D) in quanto l'ammontare della riserva è divenuto inefficace.

Di seguito si espone in formato tabellare un'analisi delle variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi, ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, lettera b-ter, b-quater), C.c.

| Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi |           |
|---|-----------|
| Valore di inizio esercizio                                      | (201.385) |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                |           |
| Decremento per variazione di fair value                         | 8.439     |
| Valore di fine esercizio  | (192.946) |

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri al 31/12/2020 sono pari a € 598.018.

Per i criteri di valutazione si faccia riferimento a quanto indicato nella parte relativa ai criteri di valutazione delle voci del Passivo, nel paragrafo relativo ai Fondi per rischi ed oneri.

La società non ha stanziato alcun fondo rischi speciale per far fronte all'epidemia da "Corona virus" scatenatasi a fine febbraio 2020, non avendo individuato rischi e/o oneri che possono richiedere uno specifico fondo.

|                                  | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio       | 49.656  | 344.408                           | 201.385                               | 16.008      | 611.457                         |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |   |                                   |                                       |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio    | -   | -                                 | (8.439)                               | -           | (8.439)                         |
| Utilizzo nell'esercizio          | -   | -                                 | -                                     | 5.000       | 5.000                           |
| <b>Totale variazioni</b>         | -   | -                                 | (8.439)                               | (5.000)     | (13.439)                        |
| Valore di fine esercizio         | 49.656  | 344.408                           | 192.946                               | 11.008      | 598.018                         |

## Informativa sulle passività potenziali

Non vi sono a bilancio rischi relativi alle passività potenziali dell'impresa.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo TFR accantonato rappresenta il debito della società verso i dipendenti alla chiusura dell'esercizio al netto di eventuali anticipi. Per i contratti di lavoro cessati, con pagamento previsto prima della chiusura dell'esercizio o nell'esercizio successivo, il relativo TFR è stato iscritto nella voce D14 "Altri debiti dello Stato Patrimoniale Passivo". Il fondo TFR al 31/12/2020 risulta pari a € 997.866.

| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |         |
|--|---------|
| Valore di inizio esercizio                         | 901.243 |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                   |         |
| Accantonamento nell'esercizio                      | 161.910 |
| Utilizzo nell'esercizio                            | 58.669  |
| Altre variazioni                                   | (6.618) |
| <b>Totale variazioni</b>                           | 96.623  |
| Valore di fine esercizio                           | 997.866 |

Non vi sono ulteriori dettagli da fornire sulla composizione della voce T.F.R. .

## Debiti

Si espone di seguito l'informativa concernente i debiti.

### Variazioni e scadenza dei debiti

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6 C.c., viene riportata la ripartizione globale dei Debiti iscritti nel Passivo per tipologia e sulla base della relativa scadenza.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Debiti verso banche   | 9.950.337                  | (2.453.218)               | 7.497.119                | 2.481.782                        | 5.015.337                        | 468.750                                     |
| Debiti verso fornitori  | 16.364.141                 | 6.786.683                 | 23.150.824               | 23.150.824                       | -                                | -   |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 10.521.291                 | (1.004.223)               | 9.517.068                | 9.517.068                        | -                                | -   |
| Debiti tributari  | 581.037                    | 118.230                   | 699.267                  | 699.267                          | -                                | -   |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 120.397                    | (27.867)                  | 92.530                   | 92.530                           | -                                | -   |
| Altri debiti  | 384.020                    | (32.164)                  | 351.856                  | 351.856                          | -                                | -   |
| <b>Totale debiti</b>  | <b>37.921.223</b>          | <b>3.387.441</b>          | <b>41.308.664</b>        | <b>36.293.327</b>                | <b>5.015.337</b>                 | <b>468.750</b>                              |

### **Dettaglio debiti verso banche a lunga scadenza**

Si illustrano, di seguito, i debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo:

Nella colonna debito residuo dell'esercizio è rappresentato il debito oltre l'esercizio successivo verso le banche a cui va aggiunta la quota a breve di euro 2.481.782 per determinare il debito complessivo.

|               | Banca erogante  | Data inizio erogazione | Importo erogato   | Debito residuo dell'esercizio | Quota rimborsata nell'esercizio | Data scadenza erogazione |
|---------------|-----------------|------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|               | BPPB            | 18/12/2019             | 780.000           | 472.437                       | 153.051                         | 18/12/2024               |
|               | INTESA SANPAOLO | 28/09/2018             | 7.500.000         | 4.208.998                     | 932.408                         | 15/06/2026               |
|               | UBI BANCA       | 23/05/2014             | 2.500.000         | 177.602                       | 334.094                         | 23/05/2022               |
|               | UBI BANCA       | 03/02/2015             | 1.000.000         | 156.300                       | 128.331                         | 03/02/2023               |
| <b>Totale</b> |                 |                        | <b>11.780.000</b> | <b>5.015.337</b>              | <b>1.547.884</b>                |                          |

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Si riporta di seguito la ripartizione dei debiti per area geografica ai sensi del numero 6, comma 1 dell'art. 2427, C.c.:

| Area geografica   | ITALIA            | CEE              | EXTRA CEE        | Totale            |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Debiti verso banche   | 7.497.119         | -                | -                | 7.497.119         |
| Debiti verso fornitori  | 9.827.464         | 6.467.365        | 6.855.995        | 23.150.824        |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 9.404.705         | 112.363          | -                | 9.517.068         |
| Debiti tributari  | 699.267           | -                | -                | 699.267           |
| Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 92.530            | -                | -                | 92.530            |
| Altri debiti  | 351.856           | -                | -                | 351.856           |
| <b>Debiti</b>   | <b>27.872.941</b> | <b>6.579.728</b> | <b>6.855.995</b> | <b>41.308.664</b> |

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi del comma 1, numero 6 dell'art. 2427, C.c., si precisa che non sono presenti a bilancio debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

### Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono operazioni tra i Debiti che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

Ai sensi del numero 19-bis, comma 1 dell'art. 2427 C.c. si riferisce che non esistono debiti verso soci per finanziamenti.

#### **Debiti verso banche**

La voce Debiti verso banche è comprensiva di tutti i debiti esistenti alla chiusura dell'esercizio nei confronti degli istituti di credito compresi quelli in essere a fronte di finanziamenti erogati da istituti speciali di credito. Detta voce di debito è costituita da anticipazioni, scoperti di conto corrente, accettazioni bancarie e mutui ed esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

La società ha in essere un contratto derivato di Interest Rate Swap, con scadenza il 15/06/2026. Il contratto prevede la corresponsione, con regolamento trimestrale dei differenziali di tasso determinati dalla differenza tra il tasso fisso a carico della Società pari al 0,57% e l'Euribor a tre mesi. Tale operazione è stata effettuata con obiettivi di copertura a fronte del rischio del tasso di finanziamento a medio lungo termine acceso il 28/09/2018. A tal proposito, il valore iniziale dell' I.R.S. si riduce in coerenza con la riduzione della passività coperta. Conseguentemente in base al disposto dell'OIC 32, dal momento che sono rispettati tutti i requisiti necessari ovvero è stata dimostrata la relazione economica tra lo strumento di copertura e l'operazione coperta comprensiva della documentazione utile, l' I.R.S. è stato contabilizzato con un derivato di copertura di tipo "cash flow hedge". Il fair value dello strumento derivato al 31 /12/2020 è negativo per (166.667,00 €).

La società ha in essere contratti derivati di copertura tassi, accessi a fronte delle acquisizioni di carri e con scadenza fra il 2023 ed il 2024, con tasso fra il 0,09% e 0,70% con mark to market al 31.12.2020 pari a (36.953).

Inoltre al fine di coprire il tasso di cambio relativo alla sterlina britannica è stato acceso un contratto di copertura tassi con scadenza 13 Aprile 2021, valutato al 31.12.2020 a 10.674,52.

#### **Debiti verso fornitori**

Nella voce Debiti verso fornitori sono stati iscritti i debiti in essere nei confronti di soggetti non appartenenti al proprio gruppo (controllate, collegate e controllanti) derivanti dall'acquisizione di beni e servizi, al netto di eventuali note di credito ricevute o da ricevere e sconti commerciali. Gli eventuali sconti di cassa sono rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale è stato rettificato in occasione di resi o abbuoni nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

#### **Debiti tributari**

La voce Debiti tributari contiene i debiti tributari certi quali debiti verso Erario per ritenute operate e i debiti per le imposte maturate sul reddito dell'esercizio mentre detta voce non accoglie le imposte differite.

## Altri debiti

Di seguito viene dettagliata la composizione della voce Altri debiti.

La voce accoglie, innanzitutto, i debiti verso dipendenti per retribuzioni maturate e per retribuzioni differite quali ratei della 13a e 14a mensilità nonché da debiti per ferie e permessi.

I debiti verso dipendenti anche per retribuzioni differite sono pari ad euro 323.011

## Ristrutturazione del debito

La società non ha posto in essere operazioni attinenti la ristrutturazione dei debiti per cui non viene fornita alcuna informazione integrativa.

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi al 31/12/2020 sono pari a € 1.783.911.

Come disciplina il Principio contabile n. 18, i ratei ed i risconti passivi misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione.

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>                   | 1.922                      | 1.904                     | 3.826                    |
| <b>Risconti passivi</b>                | 1.171.978                  | 608.107                   | 1.780.085                |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 1.173.900                  | 610.011                   | 1.783.911                |

I risconti passivi accolgono la parte dei ricavi afferente ai trasporti che a fine anno non risultano completati e pertanto non possono essere riconosciuti come tali.

La manifestazione finanziaria in termini di rilevazione del credito non è rappresentativa della rappresentazione economica, per cui, correttamente sulla base delle indicazioni normative, nonché dei connessi principi contabili OIC, sono state analiticamente determinati le singole quote di risconto passivo su ogni posizione di trasporto.

## Nota integrativa, conto economico

Nella presente Nota Integrativa vengono fornite quelle informazioni idonee ad evidenziare la composizione delle singole voci ovvero a soddisfare quanto richiesto dall'art. 2427 del Codice civile, con particolare riferimento alla gestione finanziaria.

### Valore della produzione

Si fornisce di seguito la composizione del valore della produzione, nonché le variazioni in valore ed in percentuale intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

|  | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente | Variazione       | Variazione (%) |
|--|-----------------------------|---------------------------|------------------|----------------|
| <b>Valore della produzione:</b>          |                             |                           |                  |                |
| ricavi delle vendite e delle prestazioni | 100.668.390                 | 103.612.140               | 2.943.750        | 2,92           |
| altri ricavi e proventi                  |                             |                           |                  |                |
| contributi in conto esercizio            | 5.863.499                   | 7.214.623                 | 1.351.124        | 23,04          |
| altri                                    | 400.631                     | 682.263                   | 281.632          | 70,30          |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>    | <b>6.264.130</b>            | <b>7.896.886</b>          | <b>1.632.756</b> | <b>26,07</b>   |
| <b>Totale valore della produzione</b>    | <b>106.932.520</b>          | <b>111.509.026</b>        | <b>4.576.506</b> | <b>4,28</b>    |

I contributi in conto esercizio, inseriti nella voce Altri ricavi e proventi, sono stati erogati allo scopo di integrare i ricavi dell'azienda, nel caso di congiunture sfavorevoli tali da incidere negativamente sull'attività d'impresa, oppure di ridurre i costi d'esercizio legati alle attività produttive.

I contributi sono stati erogati principalmente dal Governo Svizzero e dal Ministero Infrastrutture e Trasporti, per i contributi Statali ottenuti si rimanda al paragrafo "Informazioni ex art 1 comma 125 della legge 4 agosto 2017 n.124" dove vengono esplicitati i singoli importi per tipologia di contributo.

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 10, C.c., viene proposta la suddivisione dei ricavi secondo categorie di attività Door to Door, Terminal to Terminal, Maritime air and freight forwarding. Le attività Door to Door costituiscono l'attività principale della società che consiste nel trasporto dal mittente al destinatario combinando diverse modalità di trasporto trasparenti al cliente, il quale si preoccupa di indicare solo origine e destinazione del viaggio. Le attività terminal to terminal, invece, fanno riferimento alle vendite dei soli "ticket treno", ovvero il cliente acquista uno o più spazi treno su una o più direttrici. Le attività di Agenzia, o forwarding, invece fanno riferimento alle attività di procacciamento di soluzioni di trasporto, puramente stradali e/o marittime, per i nostri clienti, sulle tratte non coperte dai nostri servizi, al fine di offrire un servizio di soluzioni di trasporto a trecentosessanta gradi.

| Categoria di attività                 | Valore esercizio corrente |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Trasporti Door to Door                | 78.143.734                |
| Trasporti Terminal to Terminal        | 15.846.212                |
| maritime & air and freight forwarding | 8.800.194                 |
| Altri ricavi da trasporti             | 822.000                   |
| <b>Totale</b>                         | <b>103.612.140</b>        |

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 10, C.c., viene proposta nella tabella seguente la suddivisione dei ricavi per area geografica:

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia          | 54.197.708                |
| Europa          | 30.114.724                |
| Estero          | 19.299.708                |
| <b>Totale</b>   | <b>103.612.140</b>        |

## Costi della produzione

Di seguito si riporta l'informativa riguardante i Costi della Produzione.

Si rinvia in altra parte di questo documento nella sezione altre informazioni sul conto economico per i dettagli sui costi per servizi.

|  | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente | Variazione       | Variazione (%) |
|--|-----------------------------|---------------------------|------------------|----------------|
| <b>Costi della produzione:</b>   |                             |                           |                  |                |
| per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                        | 511.661                     | 620.629                   | 108.968          | 21,30          |
| per servizi  | 92.239.535                  | 95.967.239                | 3.727.704        | 4,04           |
| per godimento di beni di terzi   | 4.234.658                   | 4.271.720                 | 37.062           | 0,88           |
| per il personale   | 3.614.923                   | 2.898.313                 | -716.610         | -19,82         |
| ammortamenti e svalutazioni  | 1.734.662                   | 1.944.510                 | 209.848          | 12,10          |
| variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 296.382                     | 142.191                   | -154.191         | -52,02         |
| oneri diversi di gestione  | 837.654                     | 660.072                   | -177.582         | -21,20         |
| <b>Totale costi della produzione</b>   | <b>103.469.475</b>          | <b>106.504.674</b>        | <b>3.035.199</b> | <b>2,93</b>    |

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari dell'esercizio sono pari a € -47.686

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Di seguito, la composizione degli interessi ed altri oneri finanziari, di cui al numero 12, comma 1 dell'art. 2427 C.c. :

|                     | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------------|------------------------------------|
| Debiti verso banche | 204.444                            |
| Altri               | 28.604                             |
| <b>Totale</b>       | <b>233.048</b>                     |

## Utili e perdite su cambi

Di seguito viene riepilogata la variazione degli utili e perdite su cambi valutari:

|                                  | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente | Variazione    | Variazione (%) |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|----------------|
| <b>Utili e perdite su cambi:</b> |                             |                           |               |                |
| utili su cambi                   | 131.343                     | 71.050                    | -60.293       | -45,90         |
| perdite su cambi                 | 122.173                     | 66.798                    | -55.375       | -45,33         |
| <b>Totale</b>                    | <b>9.170</b>                | <b>4.252</b>              | <b>-4.918</b> | <b>-53,63</b>  |

La Società opera anche in altre valute, in particolare in Sterline Inglesi, per gli acquisti di servizi nel territorio oltremontano e Franco Svizzero, per acquisto servizi. I franchi Svizzeri sono anche incassati dal Governo Svizzero.

Di seguito il dettaglio della valutazione cambi e degli utili e le perdite realizzate.

- Perdite su cambi da Valutazione (6.245)
- Utili Su cambi da Valutazione 6.608
- Perdite Realizzate su Cambi (60.553)
- Utili Realizzate su Cambi 64.442

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Durante l'esercizio non si segnalano elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali, di cui al numero 13, comma 1 dell'art. 2427 C.c. .

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Di seguito si riporta l'informativa riguardante le imposte dell'esercizio.

|  | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente | Variazione     | Variazione (%) |
|--|-----------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate:</b> |                             |                           |                |                |
| imposte correnti   | 938.673                     | 1.282.090                 | 343.417        | 36,59          |
| imposte relative a esercizi precedenti                                       | 1.961                       | 0                         | -1.961         | -100,00        |
| imposte differite e anticipate   | -52.835                     | -24.358                   | 28.477         | -53,90         |
| <b>Totale</b>  | <b>887.799</b>              | <b>1.257.732</b>          | <b>369.933</b> | <b>41,67</b>   |

Nella considerazione che il bilancio d'esercizio deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita in quanto anche le imposte sul reddito hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del reddito e, di conseguenza, sono assimilabili agli altri costi da contabilizzare, in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono. L'art. 83, del D.P.R. 917/86, prevede che il reddito d'impresa sia determinato apportando al risultato economico relativo all'esercizio le variazioni in aumento ed in diminuzione per adeguare le valutazioni applicate in sede di redazione del bilancio ai diversi criteri di determinazione del reddito complessivo tassato. Tali differenti criteri di determinazione del risultato civilistico da una parte e dell'imponibile fiscale dall'altra, possono generare differenze. Di conseguenza, l'ammontare delle imposte dovute, determinato in sede di dichiarazione dei redditi, può non coincidere con l'ammontare delle imposte di competenza dell'esercizio. Nella redazione del presente bilancio si è tenuto conto delle sole differenze temporanee che consistono nella differenza tra le valutazioni civilistiche e fiscali sorte nell'esercizio e che sono destinate ad annullarsi negli esercizi successivi. In applicazione dei suddetti principi sono state iscritte in bilancio le imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite). E' opportuno precisare che l'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili nazionali e, di conseguenza, nel rispetto del principio della prudenza. Le attività derivanti da imposte anticipate, come stabilito dal Principio Contabile n. 25, sono state rilevate in quanto vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le imposte differite passive sono state rilevate in quanto si sono verificate differenze temporanee imponibili e per le quali esistono fondati motivi per ritenere che tale debito insorga. La fiscalità differita è stata conteggiata sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Non sono presenti a bilancio imposte anticipate stanziare su perdite fiscali né dell'esercizio né di esercizi precedenti.

Al 31/12/2020 non risultano differenze temporanee escluse dalla rilevazione di imposte anticipate o differite.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

|   | IRES      |
|---|-----------|
| <b>A) Differenze temporanee</b>                         |           |
| Totale differenze temporanee deducibili                 | 101.490   |
| Differenze temporanee nette                             | (101.490) |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                               |           |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (295.493) |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio           | (24.358)  |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio   | (319.851) |

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

| Descrizione                         | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Effetto fiscale IRAP |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| Leasing                             | 69.746                                 | 69.746                            | 24,00%        | 16.739               | -                    |
| Leasing                             | (56.025)                               | (56.025)                          | 24,00%        | (13.446)             | 0                    |
| Accantonamento Svalutazione Crediti | 87.769                                 | 87.769                            | 24,00%        | 21.065               | -                    |

Al fine di comprendere al meglio la dimensione della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate", qui di seguito si riporta un dettaglio che consente la "riconciliazione" dell'onere fiscale teorico da bilancio con l'imponibile fiscale ed evidenza, nel contempo, l'aliquota effettivamente applicata.

### Riconciliazione tra l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale teorico (IRES)

|   | Aliquota (%) | Importo   |
|---|--------------|-----------|
| Risultato dell'esercizio prima delle imposte                                |              | 4.956.666 |
| Aliquota IRES (%)   | 24,00        |           |
| Onere fiscale teorico   |              | 1.189.600 |
| Differenze in aumento che non si riverseranno negli esercizi successivi     |              | 192.943   |
| Differenze in diminuzione che non si riverseranno negli esercizi successivi |              | 655.125   |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi                     |              | 157.515   |
| Reddito imponibile lordo  |              | 4.651.999 |
| A.C.E.  |              | 109.133   |
| Imponibile netto  |              | 4.542.866 |
| Imposte correnti  |              | 1.090.288 |
| Imposta netta   |              | 1.090.288 |
| Onere fiscale effettivo (%)   | 22,00        |           |

### Determinazione imponibile IRAP

|  | Aliquota (%) | Importo   |
|--|--------------|-----------|
| Differenza tra valore e costi della produzione ad esclusione delle voci di cui al numero 9), 10), lett. c) e d), 12) e 13) dell'art. 2425 c.c. |              | 7.975.979 |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP (indeducibili)  |              | 551.751   |
| Ricavi non rilevanti ai fini IRAP (non imponibili)   |              | 176.818   |
| Totale   |              | 8.350.912 |
| Onere fiscale teorico  | 4,82         | 402.514   |
| Valore della produzione lorda  |              | 8.350.912 |
| Variazioni in diminuzione da cuneo fiscale   |              | 2.717.418 |
| Valore della produzione al netto delle deduzioni   |              | 5.633.494 |

|                           | Aliquota (%) | Importo   |
|---------------------------|--------------|-----------|
| Base imponibile           |              | 5.633.494 |
| Imposte correnti lorde    |              | 191.802   |
| Imposte correnti nette    |              | 191.802   |
| Onere fiscale effettivo % | 2,40         |           |

### Informativa sul regime della trasparenza fiscale

La società non ha aderito all'opzione relativa alla trasparenza fiscale.

### Informativa sul consolidato fiscale

La società non ha in essere alcun contratto relativo al consolidato fiscale.

### Altre informazioni sul Conto Economico

#### Costi della produzione GTS SPA

|                                      | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente | Variazione       | Variazione (%) |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------|----------------|
| Costi della produzione:              | Eur                         | Eur                       |                  |                |
| Trazioni Stradali                    | 32.287.424                  | 31.891.133                | -396.291         | -1,23          |
| Trazioni Ferroviarie                 | 39.035.580                  | 44.231.259                | 5.195.679        | 13,31          |
| Spedizioni Via Mare                  | 8.342.867                   | 6.906.524                 | -1.436.343       | -17,22         |
| Operazioni Terminalistiche           | 6.460.239                   | 7.949.282                 | 1.489.043        | 23,05          |
| Altri Costi di Trasporto             | 2.005.409                   | 1.093.292                 | -912.117         | -45,48         |
| Manutenzioni                         | 1.526.886                   | 1.622.184                 | 95.298           | 6,24           |
| Consulenze                           | 796.162                     | 698.568                   | -97.594          | -12,26         |
| Costi Commerciali                    | 949.841                     | 742.119                   | -207.722         | -21,87         |
| Spese Generali ed Amministrative     | 835.127                     | 832.878                   | -2.249           | -0,27          |
| <b>Totale costi della produzione</b> | <b>92.239.535</b>           | <b>95.967.239</b>         | <b>3.727.704</b> | <b>4,04</b>    |

La produzione ha visto un incremento dei treni prodotti pari a circa il 13% in termini quantitativi, con un forte incremento dei treni internazionali dovuti al lancio di nuove relazioni internazionali. I costi terminalisti, collegati alla produzione di treni sono sostanzialmente in linea. Seguito pandemia il riempimento overall dei treni ne ha risentito ed è stato compensato dagli sconti ricevuti dai fornitori al fine di sostenere la produzione. I costi stradali e marittimi, hanno visto una diminuzione relativa al minor traffico generato soprattutto con riferimento ai costi sostenuti all'estero, dovuti alla riduzione di traffico da e verso tali destinazioni durante i primi mesi della pandemia.

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

In base alle linee guida predisposte dall'OIC 10 e dall'articolo 2425-ter C.c., la società ha elaborato il Rendiconto finanziario delle disponibilità liquide determinato con il metodo indiretto.

## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito si riportano tutte le altre informazioni del bilancio d'esercizio non inerenti alle voci di Stato patrimoniale e di Conto economico.

### Dati sull'occupazione

Si evidenzia di seguito l'informativa che riepiloga il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria:

|                          | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Dirigenti                | 2            |
| Quadri                   | 3            |
| Impiegati                | 32           |
| Operai                   | 8            |
| <b>Totale Dipendenti</b> | <b>45</b>    |

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Ai sensi del numero 16, comma 1 dell'art. 2427 C.c., di seguito vengono elencate le erogazioni spettanti all'organo amministrativo e di controllo:

|          | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 81.000         | 35.309  |

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Per la nostra società l'attività di revisione legale viene esercitata dall'organo di controllo in base all'art. 2409-bis, comma 2, C.c. . In base al disposto del numero 16-bis, comma 1, art. 2427 C.c., vengono qui di seguito elencati sia i compensi spettanti all'organo di controllo nelle sue funzioni di revisore legale dei conti sia con riferimento agli altri servizi eventualmente svolti (consulenze fiscali ed altri servizi diversi dalla revisione contabile).

|  | Valore        |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali   | 11.000        |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>11.000</b> |

Si tratta di un'informativa volta ad incrementare la trasparenza nel comunicare ai terzi sia l'ammontare dei compensi dei revisori, al fine di valutarne la congruità, sia la presenza di eventuali ulteriori incarichi, che potrebbero minarne l'indipendenza.

### Categorie di azioni emesse dalla società

Le categorie di azioni presenti in società, ai sensi del numero 17, comma 1 dell'art. 2427 C.c., sono dettagliate nella tabella sottostante.

| Descrizione      | Consistenza iniziale, numero | Consistenza iniziale, valore nominale | Consistenza finale, numero | Consistenza finale, valore nominale |
|------------------|------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Azioni Ordinarie | 300.000                      | 3.000.000                             | 300.000                    | 3.000.000                           |
| <b>Totale</b>    | <b>300.000</b>               | <b>3.000.000</b>                      | <b>300.000</b>             | <b>3.000.000</b>                    |

## Titoli emessi dalla società

Sul numero 18, comma 1 dell'art. 2427 C.c. si precisa che non esistono azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli e valori simili emessi dalla società.

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Non risultano strumenti finanziari emessi dalla società così come definito dal numero 19, comma 1 dell'art. 2427 C.c.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

I rischi derivanti da garanzie personali o reali concesse per debiti altrui, sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; se il debito garantito risulta inferiore alla garanzia prestata viene indicato nella presente nota al valore dello stesso alla data di riferimento del Bilancio. Gli impegni sono stati indicati al valore nominale. La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata sulla base dei seguenti criteri: al valore nominale per i titoli a reddito fisso non quotati, al valore corrente di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotati, al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività risulta probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei relativi fondi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota Integrativa, senza eseguire l'accantonamento ai fondi rischi. I rischi di natura remota non sono stati considerati.

Di seguito si espone il dettaglio, ai sensi del numero 9, comma 1 dell'art. 2427 C.c., relativo agli impegni, alle garanzie ed alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

|          | Importo   |
|----------|-----------|
| Garanzie | 3.100.000 |

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi del numero 20, comma 1 dell'art. 2427 C.c., si precisa che la società non ha posto in essere patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Ai sensi del numero 21, comma 1 dell'art. 2427 C.c., si precisa che la società non ha posto in essere finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Tra le operazioni con parti correlate, secondo lo IAS 24, vanno ricompresi i rapporti con: imprese controllanti, controllate, collegate, dirigenti con responsabilità strategica, soci con quote significative di diritto di voto, loro familiari, soggetti che possono influenzare o essere influenzati dal soggetto interessato, quali: figli e persone a carico, convivente, suoi figli e persone a suo carico. Al fine dell'informativa obbligatoria ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-bis del Codice Civile, sono state realizzate le seguenti operazioni con parti correlate:

|  | Tipologia di operazione                            | Importo     | Condizione di mercato |
|--|--|-------------|-----------------------|
|  | Locazione attiva Ramo azienda                      | 264.000     | si                    |
|  | Locazione attiva uffici e servizi connessi         | 79.429      | si                    |
|  | Servizi Terminalistici                             | 56.800      | si                    |
|  | Acquisti servizi di Trazione ferroviaria e Manovre | -17.577.666 | si                    |
|  | Servizi Contabili                                  | -486.179    | no                    |
|  | Locazione capannone industriale                    | -258.752    | si                    |
|  | Servizi di manutenzione Ferroviaria                | -927.521    | si                    |

|               | Tipologia di operazione | Importo            | Condizione di mercato |
|---------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|
|               | Contratto Agenzia UK    | -326.247           | si                    |
|               | SGL                     | -776.758           | si                    |
| <b>Totale</b> |                         | <b>-19.952.894</b> |                       |

Le uniche operazioni non concluse a condizioni di mercato, riguardano i servizi di gestione amministrativa che sono acquisiti dalla società del Gruppo Gts Servizi S.r.l.. Tale società ribalta i propri costi alle società del Gruppo sulla base di una logica cost-plus in base a parametri definiti contrattualmente.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-ter, del Codice Civile, non risultano stipulati accordi o altri atti, anche correlati tra loro, i cui effetti non risultino dallo Stato Patrimoniale.

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

Ai sensi dell'art. 106, comma 1, D.L. n. 18 del 17/03/2020 (Decreto "Cura Italia"), si precisa che la convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020 è avvenuta entro 180 giorni, anziché 120 ordinari, successivi alla data di chiusura dell'esercizio sociale. Il motivo di tale differimento è da computarsi all'emergenza nazionale dovuta all'epidemia da Covid-19 ("Corona Virus") dichiarata dal mese di febbraio 2020 ed alle successive norme restringenti, come da D.P.C.M. emanati nel mese di marzo 2020.

Di conseguenza, la situazione aziendale ha comportato il rinvio ai maggiori termini per l'approvazione del bilancio al fine di permettere una corretta redazione dello stesso.

## Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Si espone di seguito l'informativa richiesta dai numeri 22-quinquies e 22-sexies, comma 1 dell'art. 2427 C.c. :

|  | Insieme più grande    |
|--|-----------------------|
| Nome dell'impresa                          | GTS Holding S.r.l.    |
| Città (se in Italia) o stato estero        | Bari                  |
| Codice fiscale (per imprese italiane)      | 06702650729           |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | Bari Via Piccinni 191 |

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società ha ritenuto di concludere contratti derivati per la copertura del rischio di cambio, del rischio del tasso di interesse, del rischio di variazione dei flussi di cassa connessi a modifiche nei prezzi delle merci, la cui valutazione è avvenuta in base alle evidenze di mercato. Di seguito si indicano le informazioni di dettaglio richieste dall'art. 2427-bis, comma 1, n. 1, lettera a) e b) del Codice Civile:

### Fair value strumenti finanziari derivati

|  | Denominazione   | Tipologia | Fair value | Entità | Natura          |
|--|-----------------|-----------|------------|--------|-----------------|
|  | Contr. 13040198 | IRS       | -9.876     | BNL    | Copertura Tassi |
|  | Contr. 21154678 | IRS       | -11.504    | BNL    | Copertura Tassi |
|  | Contr. 21154681 | IRS       | -11.504    | BNL    | Copertura Tassi |
|  | Contr. 21154703 | IRS       | -2.035     | BNL    | Copertura Tassi |
|  | Contr. 21154706 | IRS       | -2.035     | BNL    | Copertura Tassi |

|               | Denominazione   | Tipologia | Fair value | Entità | Natura          |
|---------------|-----------------|-----------|------------|--------|-----------------|
|               | Contr.5235659-1 | OPT       | 10.675     | BNL    | Copertura Cambi |
|               | Contr.27693480  | IRS       | -166.667   | Intesa | Copertura Tassi |
| <b>Totale</b> |                 |           | -192.946   |        |                 |

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4, C.c., l'azienda è soggetta alla direzione e al coordinamento da parte della società GTS HOLDING S.R.L. , la quale imprime un'attività di indirizzo, influenzando sulle decisioni prese dalla medesima. Ai fini di una maggiore trasparenza in merito all'entità del patrimonio posto a tutela dei creditori e degli altri soci della società, nell'eventualità che dall'attività di direzione e coordinamento della società GTS HOLDING S.R.L. derivi un pregiudizio all'integrità del patrimonio della società, ovvero alla redditività e al valore della partecipazione sociale, si riporta di seguito un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società GTS HOLDING S.R.L. e riferito all'esercizio chiuso al 31/12/2020.

## Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

|                                     | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|-------------------------------------|------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2019       | 31/12/2018           |
| B) Immobilizzazioni                 | 2.195.227        | 2.195.227            |
| C) Attivo circolante                | 125.961          | 125.597              |
| D) Ratei e risconti attivi          | 3.700            | 51                   |
| <b>Totale attivo</b>                | <b>2.324.888</b> | <b>2.320.875</b>     |
| A) Patrimonio netto                 |                  |                      |
| Capitale sociale                    | 890.530          | 890.530              |
| Riserve                             | 1.013.695        | 1.249.670            |
| Utile (perdita) dell'esercizio      | 247.207          | 14.026               |
| <b>Totale patrimonio netto</b>      | <b>2.151.432</b> | <b>2.154.226</b>     |
| D) Debiti                           | 173.397          | 166.625              |
| E) Ratei e risconti passivi         | 59               | 24                   |
| <b>Totale passivo</b>               | <b>2.324.888</b> | <b>2.320.875</b>     |

## Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

|                                     | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|-------------------------------------|------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2019       | 31/12/2018           |
| B) Costi della produzione           | 58.021           | 193.984              |
| C) Proventi e oneri finanziari      | 317.244          | 208.010              |
| Imposte sul reddito dell'esercizio  | 12.016           | -                    |
| Utile (perdita) dell'esercizio      | 247.207          | 14.026               |

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

Di seguito si riportano tutte le altre informazioni relative al disposto della Legge 4 agosto 2017 n. 124, la quale al comma 125 dell'art. 1 dispone che, a decorrere dall'anno 2018, le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni siano tenute

a pubblicare tali importi in Nota Integrativa, purchè tali importi ricevuti dal soggetto beneficiario siano superiori a € 10.000 nel periodo considerato (comma 127). Nella tabella seguente vengono esposti i dettagli delle provvidenze pubbliche ricevute:

| Codice/numero        | Soggetto erogante                    | Contributo ricevuto | Causale  |
|----------------------|--------------------------------------|---------------------|--|
| Ferrobonus           | Ministero Infrastrutture e Trasporti | 2.512.734           | Art.1 commi 648 649 L. n. 208 del 2015           |
| Ferrobonus Lombardia | Regione Lombardia                    | 30.313              | Contributo Regionale Trasporto Merci su Ferro    |
| Credito DPI          | Agenzia delle Entrate                | 7.755               | Credito DPI Art 125 DI 34/2020 Prot.202000350264 |
| <b>Totale</b>        |                                      | <b>2.550.802</b>    |  |

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Alla luce di quanto esposto nei punti precedenti, l'Organo amministrativo propone all'assemblea la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, in base a quanto richiesto dal numero 22-septies, comma 1 dell'art. 2427 C.c. :

- a riserva legale € 184.947;
- a riserva straordinaria € 3.513.987;
- TOTALE € 3.698.934.

## Ulteriori dati sulle Altre informazioni

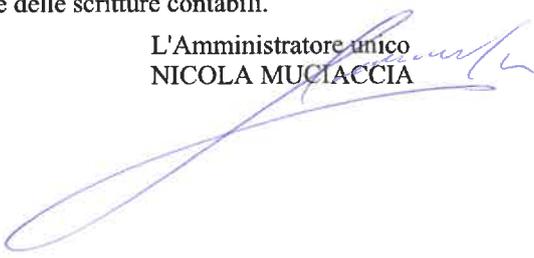
### Informativa tempi di pagamento tra imprese ex art. 22 del D.L. 34/2019 ("Decreto crescita")

L'informativa prevista dall'art. 7-ter del D.Lgs. n. 231/2002 (recante "Attuazione della direttiva 2000/35/CE e relativa alla lotta contro i ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali), aggiunta dall'art. 22 del D.L. 34/2019 ("Decreto crescita") non viene fornita in quanto, secondo un'interpretazione di Assonime (Circolare n. 32/2019), si ritiene che l'informativa sia obbligatoria solamente per le imprese che operano nel Terzo Settore e redigono il bilancio sociale.

## **Nota integrativa, parte finale**

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario dei flussi di cassa 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.

L'Amministratore unico  
NICOLA MUCIACCIA



## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto Daniele Damu, Dottore Commercialista, n.2061/a iscrizione Odcec Bari 2061/A 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.





# **G.T.S.-GENERAL TRANSPORT SERVICE**

Sede in VIA SASHA MUCIACCIA 15 - BARI

Codice Fiscale 04085340729 , Partita IVA 04085340729

Iscrizione Registro Imprese di BARI N. 04085340729 , N. REA 292384

Capitale Sociale Euro 3.000.000,00 interamente versato

## **Relazione sulla gestione al Bilancio al 31/12/2020**

### **Premessa**

Signori Soci,

la presente relazione è di corredo al bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31/12/2020, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, nel quale è stato conseguito un risultato netto pari a € 3.698.934 . RinviamoVi alla Nota Integrativa al bilancio per ciò che concerne le esplicitazioni dei dati numerici risultanti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dal Rendiconto finanziario, in questa sede vogliamo relazionarVi sulla gestione della Società, sia con riferimento all'esercizio chiuso sia alle sue prospettive future, in conformità a quanto stabilito dall'art. 2428 del Codice civile.

### **Condizioni operative e sviluppo della società**

La società svolge la propria attività nel settore del trasporto intermodale. Ai sensi dell'art. 2428, comma 5 del Codice Civile, si segnala che l'attività viene svolta nella sede di VIA SASHA MUCIACCIA 15 BARI .

### **Partecipazioni in imprese controllate e collegate**

La società non detiene partecipazioni in imprese controllate e collegate.

### **Variazioni strutturali nell'esercizio**

Da ultimo, si segnala che non vi sono state variazioni strutturali significative nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020, tali da comportare la modifica del piano strategico aziendale per il biennio successivo.

### **Andamento economico generale**

La produzione della Società nel 2020, si è assestata ad un circa + 13% in termini quantitativi. La crescita del fatturato è stata possibile grazie all'ampliamento dell'offerta con nuovi servizi, con un forte incremento dei treni internazionali dovuti all'ampliamento delle relazioni internazionali, nonché dall' inserimento di nuovi collegamenti sul territorio Italiano e infine dall'ampliamento delle frequenze di alcune tratte. Sul fronte delle percentuali di riempimento vi è stata una riduzione rispetto al periodo precedente, dovuta soprattutto all'incidenza dei mesi della pandemia assestandosi intorno ad una media del 82%. L'esercizio in corso di rendicontazione ha visto ancora una volta rafforzarsi l'idea che il trasporto del futuro è il trasporto intermodale, per via degli enormi benefici ambientali che porta con se e per la resilienza mostrata dalla modalità di trasporto intermodale durante la pandemia. Anche le politiche governative si stanno muovendo in tal senso e le finanziarie si arricchiscono di misure volte a incentivare il trasporto merci, come confermato dal prolungamento del ferrobonus fino al 2026. Il ferrobonus 2020 è stato pari a circa 2.5 M portando benefici anche per i nostri clienti che hanno visto ridurre il loro costo di trasporto. Tali politiche espansive sono state attuate anche in altri paesi europei di interesse della Società, come la Germania e l'Olanda che stanno incentivando il trasporto su ferrovia.

Al momento in cui scriviamo, la pandemia Covid-19, è ancora in atto, e ha creato nel corso dell'esercizio una riduzione drastica dei consumi, soprattutto nel mercato interno, quale naturale conseguenza dei vari divieti imposti al fine di tutelare la Salute Pubblica. Il settore dei trasporti, però non è stato oggetto di particolari restrizioni governative, pertanto la produzione non è risultata particolarmente attaccata dallo scenario pandemico, Il clima generale di

incertezza, resta però di forte attualità e non permette di escludere che possano verificarsi circostanze di riduzione dei volumi causate dalla contrazione dei consumi soprattutto nel momento in cui cesseranno gli accordi collettivi di blocco del licenziamento del personale dipendente. Il management, pertanto, sta monitorando attentamente la situazione al fine di porre in essere tempestivamente qualsiasi azione al fine di tutelare il patrimonio e la redditività aziendale.

### **Principali rischi ed incertezze cui la società è esposta**

La società è esposta a rischi ed incertezze esterne, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico del settore operativo in cui vengono sviluppate le attività, ai mercati finanziari, all'evoluzione del quadro normativo nonché ai rischi derivanti da scelte strategiche e legati a processi evolutivi di gestione. Il Risk Management ha l'obiettivo di assicurare l'organicità della gestione dei rischi da parte delle diverse unità organizzative nelle quali la società è articolata.

Di seguito, ai sensi del comma 1 dell'art. 2428 C.c., si illustrano le principali aree di rischio suddivise fra rischi strategici (a titolo esemplificativo, si fa riferimento al contesto esterno e di mercato, alla competizione, all'innovazione, alla reputazione, allo sviluppo in mercati emergenti, ai rischi legati alle risorse umane), operativi (interruzione dell'attività, sicurezza informatica, fattore lavoro), qualità, salute, sicurezza, ambiente e finanziari (oscillazione tassi di cambio e di interesse), con particolare enfasi dedicata alla diffusione mondiale dell'epidemia COVID-19 avvenuta nei primi mesi dell'anno 2020.

Relativamente ai rischi derivanti dal Covid-19 abbiamo già accennato. La Società non ha subito nella prima fase dell'evoluzione dell'epidemia alcuna riduzione dei volumi e mettendo in essere tutte le procedure previste dal DPCM ha potuto continuare la sua operatività. Molti lavoratori dipendenti del settore impiegatizio, hanno potuto operare in smart working grazie alla disponibilità delle infrastrutture condivise del Gruppo. Tuttavia, viste le incertezze in essere, non è da escludere che possano esserci riduzioni dei volumi se la stessa, ed i relativi blocchi produttivi, dovessero ancora permanere.

La Società è esposta al rischio tasso di interesse sui leasing ed i finanziamenti accessi. Al fine di azzerare tale rischio la società ha posto in essere dei contratti derivati Interest Rate Swaps.

Dal punto di vista Informatico la società ha effettuato investimenti tecnologici che permettono il backup in cloud al fine di rendere bassissimi i tempi di interruzione del lavoro in caso di danni ai sistemi informativi.

Sul Fronte approvvigionamenti, per supportare la crescita del settore è fondamentale disporre di materiale rotabile. Su tale fronte si segnala una concentrazione dei grandi noleggiatori di materiale rotabile (Si vedano le ultime acquisizioni da parte di VTG, tra i più importanti operatori a livello europeo), con la conseguenza di un incremento dei costi di noleggio degli stessi e pertanto dei costi di produzione.

Anche lato produttori registriamo una saturazione della capacità produttiva, che potrebbe portare rallentamenti nella capacità di approvvigionamento di nuovi impianti. La Società in tal senso ha posto in essere un programma di sostituzione della flotta a noleggio con carri di proprietà, già dal 2014

La mancanza di autisti ha creato anche sul lato fornitori qualche difficoltà di approvvigionamento di nuove leve da parte dei padroncini. Tuttavia riteniamo che nel lungo periodo, questo fattore sarà un elemento di slancio del trasporto intermodale che, come è noto, affida al trasporto stradale solo una parte minima di tragitto, il cosiddetto ultimomiglio, riducendo i tempi di trasferta degli autisti ed offrendo loro migliori condizioni di lavoro e vicinanza al nucleo familiare.

In ambito di Mercato, non si segnalano rallentamenti allo sviluppo dei Traffici causati dell'uscita dal Mercato CEE della Gran Bretagna. La Società si è attrezzata per fornire nuovi servizi ai clienti e rendere l'intermodale ancora più appetibile rispetto al tradizionale trasporto stradale, internalizzando i servizi doganali essenziali per il trasporto da e verso la GB.

### **Andamento della gestione societaria**

Di seguito si riporta una descrizione relativa all'andamento della gestione societaria.

Durante il 2020 la produzione complessiva si è incrementata in termini di ordini del 8,5% circa, con un incremento trainato principalmente dal core business dell'intermodale. Anche la produzione dei treni si è incrementata grazie al

lancio di nuove relazioni sia nazionali che internazionali. Purtroppo la pandemia, non ha permesso di mantenere costanti le percentuali di riempimento 2020 rispetto all'anno precedente, considerata l'incidenza dei mesi pandemici a riempimento ridotto.

Tale effetto è stato bilanciato dagli sconti che sono stati riconosciuti dai fornitori durante il periodo pandemico permettendo di poter mantenere sostanzialmente invariati i servizi offerti e non effettuare cancellazioni che potessero intaccare la qualità del servizio offerto.

## Principali dati economici

Per la riclassificazione degli schemi ed indici di bilancio, la Relazione sulla gestione fa riferimento agli standard elaborati dalla Centrale dei Bilanci (Gruppo Cerved), partner più che affidabile per il sistema bancario italiano ai fini dell'analisi economico - finanziaria, per la valutazione del rischio di credito e per la consulenza allo sviluppo dei sistemi di rating.

Il Conto economico riclassificato secondo il criterio del "valore aggiunto" proposto dalla Centrale Bilanci e confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente:

## Riclassificazione Conto Economico Centrale Bilanci

|   | Valore esercizio corrente | Valore esercizio precedente | Variazione       |
|---|---------------------------|-----------------------------|------------------|
| <b>GESTIONE OPERATIVA</b>                               |                           |                             |                  |
| Ricavi netti di vendita                                 | 103.612.140               | 100.668.390                 | 2.943.750        |
| Contributi in conto esercizio                           | 7.214.623                 | 5.863.499                   | 1.351.124        |
| <b>Valore della Produzione</b>                          | <b>110.826.763</b>        | <b>106.531.889</b>          | <b>4.294.874</b> |
| Acquisti netti  | 620.629                   | 511.661                     | 108.968          |
| Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e merci | 142.191                   | 296.382                     | -154.191         |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi             | 100.238.959               | 96.474.193                  | 3.764.766        |
| <b>Valore Aggiunto Operativo</b>                        | <b>9.824.984</b>          | <b>9.249.653</b>            | <b>575.331</b>   |
| Costo del lavoro  | 2.898.313                 | 3.614.923                   | -716.610         |
| <b>Margine Operativo Lordo (M.O.L. - EBITDA)</b>        | <b>6.926.671</b>          | <b>5.634.730</b>            | <b>1.291.941</b> |
| Ammortamento Immobilizzazioni Materiali                 | 1.792.810                 | 1.533.824                   | 258.986          |
| Svalutazioni del Circolante                             | 87.769                    | 114.437                     | -26.668          |
| <b>Margine Operativo Netto (M.O.N.)</b>                 | <b>5.046.092</b>          | <b>3.986.469</b>            | <b>1.059.623</b> |
| <b>GESTIONE ACCESSORIA</b>                              |                           |                             |                  |
| Altri Ricavi Accessori Diversi                          | 682.263                   | 400.631                     | 281.632          |
| Oneri Accessori Diversi                                 | 660.072                   | 837.654                     | -177.582         |
| <b>Saldo Ricavi/Oneri Diversi</b>                       | <b>22.191</b>             | <b>-437.023</b>             | <b>459.214</b>   |
| Utile/perdita su cambi                                  | 4.252                     | 9.170                       | -4.918           |
| Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali               | 63.931                    | 86.401                      | -22.470          |
| <b>Risultato Ante Gestione Finanziaria</b>              | <b>5.008.604</b>          | <b>3.472.215</b>            | <b>1.536.389</b> |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA</b>                             |                           |                             |                  |
| Altri proventi finanziari                               | 181.110                   | 196.043                     | -14.933          |
| <b>Proventi finanziari</b>                              | <b>181.110</b>            | <b>196.043</b>              | <b>-14.933</b>   |
| <b>Risultato Ante Oneri finanziari (EBIT)</b>           | <b>5.189.714</b>          | <b>3.668.258</b>            | <b>1.521.456</b> |
| Oneri finanziari  | 233.048                   | 219.982                     | 13.066           |
| <b>Risultato Ordinario Ante Imposte</b>                 | <b>4.956.666</b>          | <b>3.448.276</b>            | <b>1.508.390</b> |
| <b>GESTIONE TRIBUTARIA</b>                              |                           |                             |                  |
| Imposte nette correnti                                  | 1.282.090                 | 940.634                     | 341.456          |
| Imposte differite                                       | -24.358                   | -52.835                     | 28.477           |
| <b>Risultato netto d'esercizio</b>                      | <b>3.698.934</b>          | <b>2.560.477</b>            | <b>1.138.457</b> |

L'aumento di marginalità è già stato commentato, ed è maggiormente evidente nel riclassificato a Valore Aggiunto che Relazione sulla gestione al Bilancio al 31/12/2020

permette di apprezzare le dinamiche di efficienza.

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con l'esercizio precedente.

### Indici di Redditività

|  | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazione | Intervalli di positività             |
|--|--------------------|----------------------|------------|--------------------------------------|
| ROE - Return On Equity (%)                                     | 23,92              | 20,72                | 3,20       | > 0, > tasso di interesse (i), > ROI |
| ROA - Return On Assets (%)                                     | 8,63               | 6,93                 | 1,70       | > 0                                  |
| Tasso di incidenza della gestione extracorrente - Tigex (%)    | 71,27              | 69,80                | 1,47       | > 0                                  |
| Grado di leva finanziaria (Leverage)                           | 3,89               | 4,29                 | -0,40      | > 1                                  |
| ROS - Return on Sales (%)                                      | 5,01               | 3,64                 | 1,37       | > 0                                  |
| Tasso di rotazione del capitale investito (Turnover operativo) | 1,72               | 1,90                 | -0,18      | > 1                                  |
| ROI - Return On Investment (%)                                 | 15,19              | 11,32                | 3,87       | < ROE, > tasso di interesse (i)      |

Al fine di ampliare ulteriormente l'analisi sulla situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante anche alcuni indici di produttività del lavoro confrontati con l'esercizio precedente.

### Indici di Produttività del Lavoro

|                             | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazione | Intervallo di positività |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|------------|--------------------------|
| Ricavo pro capite           | 2.302.492,00       | 2.097.258,13         | 205.233,87 |                          |
| Valore aggiunto pro capite  | 218.332,98         | 192.701,10           | 25.631,88  | > 0                      |
| Costo del lavoro pro capite | 64.406,96          | 75.310,90            | -10.903,94 |                          |

### Principali dati patrimoniali

Si espone di seguito la riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio "finanziario" proposto dalla Centrale Bilanci, comparata con l'esercizio precedente:

### Riclassificazione Stato Patrimoniale Centrale Bilanci

|   | Valore esercizio corrente | Valore esercizio precedente | Variazione |
|---|---------------------------|-----------------------------|------------|
| <b>ATTIVO</b>                                 |                           |                             |            |
| <b>Attivo Immobilizzato</b>                   |                           |                             |            |
| Immobilizzazioni Immateriali                  | 131.212                   | 194.654                     | -63.442    |
| Immobilizzazioni Materiali nette              | 17.194.943                | 15.226.361                  | 1.968.582  |
| Immobilizzazioni Materiali in corso e acconti | 111.213                   | 614.093                     | -502.880   |
| <b>Attivo Finanziario Immobilizzato</b>       |                           |                             |            |
| Partecipazioni Immobilizzate                  | 3.082                     | 3.082                       | 0          |
| Titoli e Crediti Finanziari oltre l'esercizio | 163.424                   | 163.747                     | -323       |

|  |                   |                   |                  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Crediti Diversi oltre l'esercizio                  | 319.851           | 295.493           | 24.358           |
| <b>Totale Attivo Finanziario Immobilizzato</b>     | <b>486.357</b>    | <b>462.322</b>    | <b>24.035</b>    |
| <b>AI) Totale Attivo Immobilizzato</b>             | <b>17.923.725</b> | <b>16.497.430</b> | <b>1.426.295</b> |
| <b>Attivo Corrente</b>                             |                   |                   |                  |
| Rimanenze  | 140.901           | 169.692           | -28.791          |
| Crediti commerciali entro l'esercizio              | 29.070.257        | 27.164.710        | 1.905.547        |
| Crediti diversi entro l'esercizio                  | 5.219.329         | 2.523.709         | 2.695.620        |
| Altre Attività                                     | 3.322.406         | 2.903.806         | 418.600          |
| Disponibilità Liquide                              | 4.475.743         | 3.705.006         | 770.737          |
| Liquidità  | 42.087.735        | 36.297.231        | 5.790.504        |
| <b>AC) Totale Attivo Corrente</b>                  | <b>42.228.636</b> | <b>36.466.923</b> | <b>5.761.713</b> |
| <b>AT) Totale Attivo</b>                           | <b>60.152.361</b> | <b>52.964.353</b> | <b>7.188.008</b> |
| <b>PASSIVO</b>                                     |                   |                   |                  |
| <b>Patrimonio Netto</b>                            |                   |                   |                  |
| Capitale Sociale                                   | 3.000.000         | 3.000.000         | 0                |
| Capitale Versato                                   | 3.000.000         | 3.000.000         | 0                |
| Riserve Nette                                      | 8.764.968         | 6.796.053         | 1.968.915        |
| Utile (perdita) dell'esercizio                     | 3.698.934         | 2.560.477         | 1.138.457        |
| Risultato dell'Esercizio a Riserva                 | 3.698.934         | 2.560.477         | 1.138.457        |
| <b>PN) Patrimonio Netto</b>                        | <b>15.463.902</b> | <b>12.356.530</b> | <b>3.107.372</b> |
| Fondi Rischi ed Oneri                              | 598.018           | 611.457           | -13.439          |
| Fondo Trattamento Fine Rapporto                    | 997.866           | 901.243           | 96.623           |
| Fondi Accantonati                                  | 1.595.884         | 1.512.700         | 83.184           |
| Debiti Finanziari verso Banche oltre l'esercizio   | 5.015.337         | 7.490.509         | -2.475.172       |
| Debiti Consolidati                                 | 5.015.337         | 7.490.509         | -2.475.172       |
| <b>CP) Capitali Permanenti</b>                     | <b>22.075.123</b> | <b>21.359.739</b> | <b>715.384</b>   |
| Debiti Finanziari verso Banche entro l'esercizio   | 2.481.782         | 2.459.828         | 21.954           |
| Debiti Finanziari entro l'esercizio                | 2.481.782         | 2.459.828         | 21.954           |
| Debiti Commerciali entro l'esercizio               | 32.667.892        | 26.885.432        | 5.782.460        |
| Debiti Tributarî e Fondo Imposte entro l'esercizio | 699.267           | 581.037           | 118.230          |
| Debiti Diversi entro l'esercizio                   | 444.386           | 504.417           | -60.031          |
| Altre Passività                                    | 1.783.911         | 1.173.900         | 610.011          |
| <b>PC) Passivo Corrente</b>                        | <b>38.077.238</b> | <b>31.604.614</b> | <b>6.472.624</b> |
| <b>NP) Totale Netto e Passivo</b>                  | <b>60.152.361</b> | <b>52.964.353</b> | <b>7.188.008</b> |

Nel riclassificato per liquidità è possibile apprezzare l'equilibrio tra le fonti, in particolare tra attivo corrente e passivo corrente, che evidenzia la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni.

Dallo Stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Nella lettura del riclassificato è opportuno tenere presente che rispetto all'esercizio precedente vi è stato uno slittamento dell'incasso del ferrobonus che determina un incremento degli altri crediti e che giustifica un rallentamento nel pagamento dei fornitori rispetto al periodo precedente.

## Indici di Struttura Finanziaria

|  | Esercizio<br>corrente | Esercizio<br>precedent<br>e | Variazione | Intervallo<br>di<br>positività |
|--|-----------------------|-----------------------------|------------|--------------------------------|
| Grado di capitalizzazione (%)                                | 206,26                | 124,18                      | 82,08      | > 100%                         |
| Tasso di intensità dell'indebitamento finanziario (%)        | 7,24                  | 9,88                        | -2,64      | < 100%                         |
| Tasso di incidenza dei debiti finanziari a breve termine (%) | 33,10                 | 24,72                       | 8,38       | > 0, < 50%                     |

|  |        |        |       |        |
|--|--------|--------|-------|--------|
| Tasso di copertura degli oneri finanziari (%)          | 3,36   | 3,90   | -0,54 |        |
| Tasso di copertura delle immobilizzazioni tecniche (%) | 89,35  | 78,01  | 11,34 | > 100% |
| Tasso di copertura delle attività immobilizzate (%)    | 123,16 | 129,47 | -6,31 | > 100% |

### Margini patrimoniali

|  | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazione    | Intervallo di positività |
|--|--------------------|----------------------|---------------|--------------------------|
| Capitale circolante netto finanziario (CCNf) | 4.151.398,00       | 4.862.309,00         | -710.911,00   | > 0                      |
| Capitale circolante netto commerciale (CCNc) | 335.319,87         | 2.178.876,00         | -1.843.556,13 | > 0                      |
| Saldo di liquidità                           | 39.605.953,00      | 33.837.403,00        | 5.768.550,00  | > 0                      |
| Margine di tesoreria (MT)                    | 4.010.497,00       | 4.692.617,00         | -682.120,00   | > 0                      |
| Margine di struttura (MS)                    | -2.459.823,00      | -4.140.900,00        | 1.681.077,00  |                          |
| Patrimonio netto tangibile                   | 15.332.690,00      | 12.161.876,00        | 3.170.814,00  |                          |

### Principali dati finanziari

Al fine di ampliare l'analisi sulla situazione finanziaria della società si riportano nella tabella sottostante i principali indici finanziari e di liquidità, confrontati con l'esercizio precedente.

#### Posizione finanziaria netta di medio e lungo periodo (di secondo livello)

La posizione finanziaria netta (PFN) al 31/12/2020, calcolata secondo i suggerimenti del documento del 15/09/2015 della Fondazione Nazionale dei Commercialisti e del Principio Contabile OIC 6 revisionato nel luglio 2011, è rappresentata nella seguente tabella:

|   | Valore esercizio corrente | Valore esercizio precedente | Variazione |
|---|---------------------------|-----------------------------|------------|
| Disponibilità liquide   | 4.475.743                 | 3.705.006                   | 770.737    |
| Debiti bancari correnti   | 2.481.782                 | 2.459.828                   | 21.954     |
| Debiti per leasing finanziario correnti                               | 2.012.922                 | 1.766.686                   | 246.236    |
| Indebitamento finanziario corrente netto (a)                          | -18.961                   | -521.508                    | 502.547    |
| Debiti bancari non correnti   | 5.015.337                 | 7.490.509                   | -2.475.172 |
| Debiti per leasing finanziario non correnti                           | 8.220.833                 | 6.694.619                   | 1.526.214  |
| Indebitamento finanziario non corrente (b)                            | 13.236.170                | 14.185.128                  | -948.958   |
| Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta (c=a-b) | -13.255.131               | -14.706.636                 | 1.451.505  |

Per completare l'analisi finanziaria si espongono, infine, alcuni indici di bilancio relativi alla solvibilità aziendale, confrontati con l'esercizio precedente.

### Indici di Liquidità

|   | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazione | Intervallo di positività |
|---|--------------------|----------------------|------------|--------------------------|
| Quoziente di liquidità corrente - Current ratio (%) | 110,90             | 115,38               | -4,48      | > 2                      |

|  |                      |                      |                     |               |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| <b>Quoziente di tesoreria - Acid test ratio (%)</b>  | <b>110,53</b>        | <b>114,85</b>        | <b>-4,32</b>        | <b>&gt; 1</b> |
| <b>Capitale investito netto (CIN)</b>  | <b>44.166.744,00</b> | <b>40.909.682,00</b> | <b>3.257.062,00</b> |               |
| <b>Grado di copertura del capitale circolante commerciale attraverso il finanziamento bancario (%)</b> | <b>9,28</b>          | <b>9,89</b>          | <b>-0,61</b>        |               |

### Informazioni attinenti all'ambiente

Si ravvisa che la questione ambientale è una realtà globale che coinvolge persone, organizzazioni ed istituzioni in tutto il mondo, per questo motivo G.T.S.-GENERAL TRANSPORT SERVICE è convinta che a fare la differenza sia il contributo personale che ognuno è in grado di offrire attraverso semplici gesti quotidiani che riducono i consumi energetici senza pregiudicare la qualità della vita. Questo si traduce in un'attenta progettazione, una corretta gestione delle risorse e dei processi, un controllo continuo anche tramite il coinvolgimento dei propri dipendenti. Tenuto conto del ruolo sociale che la società possiede, come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale, così come richiesto dal comma 2 dell'art. 2428 del Codice civile.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate emissioni di gas ad effetto serra in base al disposto della Legge n. 316 del 30/12/2004.

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha effettuato significativi investimenti in materia ambientale ai sensi della Raccomandazione 2001/453/CE. In tal senso la Società è sempre attenta alle questioni ambientali, non solo nella promozione di servizi di trasporto ad alto risparmio di Co2, ma anche cercando di diffondere una cultura di rispetto dell'ambiente nei luoghi di lavoro, promuovendo la differenziazione ed il risparmio energetico. La Società opera in modalità conforme alla legge per ciò che concerne lo smaltimento dei rifiuti generati dall'attività e sui luoghi di lavoro. Non si rileva nessuna necessità di rilevare oneri ambientali che possano generare passività finanziarie. I rischi legati a danni provocati all'ambiente, sono ritenuti bassi, tuttavia la società ha in essere procedure ad hoc per la gestione di trasporti che possano riguardare rifiuti o materiali pericolosi.

L'impegno della società relativamente alla questione ambientale ha prodotto come naturale conseguenza il rilascio di importanti certificazioni ambientali, di seguito, elencati in formato tabellare, vengono esposti i riconoscimenti ottenuti nel corso degli anni.

### Principali certificazioni ottenute

|  | <b>Certificazione</b>               |
|--|-------------------------------------|
|  | Qualità UNI EN ISO 9001:2015        |
|  | Ambiente UNI EN ISO 14001:2015      |
|  | Sicurezza Lavoro UNI ISO 45001:2018 |

### Informazioni attinenti al personale

Le informazioni riguardanti il personale sono finalizzate a consentire una migliore comprensione delle modalità con cui si esplica il rapporto tra la società e le persone con cui collabora (come ad esempio, il grado di "turnover" del personale, età media, istruzione dei dipendenti, ore di formazione), per cui nella Relazione sulla gestione è possibile valutare la sostenibilità sociale delle aziende del Gruppo e la loro capacità di realizzare valori intangibili che permangono in modo durevole in azienda. A questo scopo, l'impegno si traduce in prevenzione, tecnologia, formazione e monitoraggio quotidiano, attraverso attività di valutazione dei rischi potenziali nell'ambiente di lavoro ed attivazione di misure di prevenzione e protezione più idonee, quali ad esempio l'acquisto di dispositivi di protezione necessari alla minimizzazione dei rischi. Per garantire l'efficacia di queste attività, all'interno della società vengono monitorate le tipologie di infortuni occorsi e le azioni di mitigazione intraprese.

Con riferimento ai soggetti che in varie forme prestano la propria opera in azienda, si riportano le informazioni, così come richiesto dal comma 1-bis dell'art. 40 D.Lgs. 127/91.

Si precisa, inoltre, che l'azienda ha assunto la decisione di far lavorare in "smart working" 21 dipendenti, in seguito al diffondersi dell'epidemia da COVID-19 nel corso dei primi mesi del 2020, usufruendo dei benefici connessi agli interventi governativi (DPCM) messi in atto nel mese di marzo 2020. La Società ha aderito al protocollo condiviso di regolazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro. Pertanto per il personale che ha continuato ad operare in sede e/o in trasferta sono state poste in essere diverse misure anti-contagio, quali a titolo esemplificativo, il distanziamento delle postazioni, annullamento di qualsiasi viaggio commerciale e/o riunione frontale, sanificazione giornaliera degli ambienti di lavoro, messa a disposizione di dispositivi di protezione individuale quali mascherine, guanti e prodotti igienizzanti per il lavaggio delle mani, e la costante formazione ed informazione di dipendenti e fornitori sulle corrette procedure da seguire.

Nel corso dell'esercizio non ci sono state morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

La Società investe ordinariamente per rispettare gli adempimenti in materia di sicurezza e la tutela dei lavoratori, nonchè per rendere l'ambiente di lavoro più confortevole e piacevole per i dipendenti.

## Investimenti

La Società durante l'esercizio 2020 ha portato a termine l'investimento complessivo di 120 carri ferroviari iniziato nel corso del 2019, con la consegna degli ultimi 40 carri previsti dal piano di investimento.

Si segnala, inoltre l'acquisto nel corso dell'esercizio di ben 115 containers, asset importantissimo nel trasporto intermodale.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti

Come richiesto dall'art. 2428, comma 3, n. 2, C.c. si evidenziano i rapporti che la società ha intrattenuto con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate:

### Rapporti infragruppo

|                       | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti |
|-----------------------|--|
| Crediti commerciali   | 309.762  |
| <b>Totale crediti</b> | <b>309.762</b>                                     |
| Debiti commerciali    | 9.517.068  |
| <b>Totale debiti</b>  | <b>9.517.068</b>                                   |
| Vendite               | 400.229  |
| Acquisti              | 20.353.123   |

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato. Solo i rapporti con la Società di Servizi Contabili, Gts Servizi S.r.l., è basato su una logica di ripartizione di costi Infragruppo, ma che ha vantaggi in termini di efficienza e di costi sostenuti.

## Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

### Rapporti intercorsi ex art. 2497-bis, 5 comma, c.c.

La società GTS HOLDING S.R.L. esercita l'attività di direzione e coordinamento, ex art. 2497 C.c. e seguenti, sulla Vostra società.

Si precisano qui di seguito, ai sensi dell'articolo 2497-bis, comma 5, del Codice Civile, i rapporti intercorsi con chi esercita la direzione ed il controllo e/o con le altre società che vi sono soggette, nonché l'effetto che tale attività ha avuto sull'esercizio dell'impresa e sul suo risultato:

|               | Ragione sociale                         | Descrizione rapporto                       | Effetto sull'esercizio | Effetto sui risultati |
|---------------|---|--|------------------------|-----------------------|
|               | GTS RAIL S.P.A.                         | Acquisto servizi Trazione e Manovre        | -17.577.666            | -17.577.666           |
|               | GTS Servizi S.r.l.                      | Servizi Amministrativi e contabili         | -486.179               | -486.179              |
|               | Muciaccia Costruzioni Gruppo GTS S.r.l. | Locazione capannone                        | -258.752               | -258.752              |
|               | Rail Services S.r.l.                    | Servizi di manutenzione ferroviaria        | -927.521               | -927.521              |
|               | GTS UK                                  | Gesione Commerciale UK                     | -326.247               | -326.247              |
|               | SGL Trasporti S.r.l.                    | Trasporti Stradali                         | -776.758               | -776.758              |
|               | Rail Services S.r.l.                    | Gestione integrata Ramo Terminalistico     | 264.000                | 264.000               |
|               | Rail Services S.r.l.                    | Locazione attiva uffici e servizi connessi | 6.698                  | 6.698                 |
|               | GTS Servizi S.r.l.                      | Locazione attiva uffici e servizi connessi | 19.771                 | 19.771                |
|               | GTS RAIL S.P.A.                         | Locazione attiva uffici e servizi connessi | 52.960                 | 52.960                |
|               | GTS RAIL S.P.A.                         | Servizi Terminalistici                     | 56.800                 | 56.800                |
| <b>Totale</b> |   |  | <b>-19.952.894</b>     | <b>-19.952.894</b>    |

### Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

La società non possiede, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, azioni proprie e/o azioni o quote di società controllanti.

### Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, numero 6-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al numero 6-bis, del Codice Civile non vengono fornite informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto non rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

### Rischi di variazione dei flussi finanziari

Rappresenta il rischio che i flussi finanziari di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato.

Rappresenta il rischio che i flussi finanziari di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di

mercato. La società è esposta nei confronti delle Banche e Società di Leasing, con contratti a tasso variabile. L'obiettivo della Società è quello di tutelarsi da variazioni che potrebbero esserci nei tassi di interesse, riducendo il rischio a valori accettabili.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Ai sensi dell'art. 106, comma 1, D.L. n. 18 del 17/03/2020 (Decreto "Cura Italia") e successive modifiche ed integrazioni, si precisa che la convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020 è avvenuta entro 180 giorni, anziché 120 ordinari, successivi alla data di chiusura dell'esercizio sociale. Il motivo di tale differimento è da computarsi all'emergenza nazionale dovuta all'epidemia da Covid-19 ("Corona Virus") dichiarata dal mese di febbraio 2020.

Di conseguenza, la situazione aziendale ha comportato il rinvio ai maggiori termini per l'approvazione del bilancio al fine di permettere una corretta redazione dello stesso.

In base al disposto dell' art. 2428, comma 3, n. 6, del Codice civile, si riporta di seguito una descrizione dell'evoluzione prevedibile della gestione.

Si fa menzione del fatto che il presente paragrafo include elementi previsionali e stime che riflettono le attuali opinioni del management ("forward-looking statements"), specie per quanto concerne le performance gestionali future, realizzo di investimenti, andamento dei flussi di cassa e della struttura finanziaria. I forward-looking statements hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza che dipende dal verificarsi di eventi futuri. I risultati effettivi potranno, quindi, differire anche in maniera significativa rispetto a quelli annunciati, in relazione ad una pluralità di fattori. A titolo esemplificativo si ricorda l'andamento della mobilità del personale nei canali e nei paesi in cui la società opera, andamento dei tassi, rinnovi contrattuali, evoluzione della domanda e più in generale ogni evoluzione macroeconomica, non escludendo i fattori geopolitici e l'evoluzione del quadro normativo nazionale ed internazionale.

Di seguito, viene fornito un focus specifico sugli effetti sia consuntivi che stimati che scaturiscono dall'emergenza epidemiologica COVID-19 diffusasi nei primi mesi del 2020 e protrattasi sulla restante parte dell'anno, nonché una descrizione dei rischi individuati con particolare risalto alle prospettive di continuità aziendale già evidenziate nella Nota integrativa al bilancio.

Come più volte evidenziato, ad oggi, fermo restando la difficoltà di effettuare previsioni in un tale scenario, la Società ha continuato ad operare "normalmente", anche se è prevedibile una riduzione dei flussi di merci seguito calo dei consumi.

La società ha posto in essere tutte le misure di contrasto alla diffusione del Covid-19. In particolare per i dipendenti che potevano operare in smart working è stata attivata tale modalità di lavoro. La società ha aderito al protocollo condiviso di relogazione delle misure per il contrasto ed il contenimento della diffusione del virus negli ambienti di lavoro.

Pertanto per il personale che ha continuato ad operare in sede e/o in trasferta sono state poste in essere diverse misure anti-contagio, quali a titolo esemplificativo, il distanziamento delle postazioni, annullamento di qualsiasi viaggio commerciale e/o riunione frontale, sanificazione giornaliera degli ambienti di lavoro, messa a disposizione di dispositivi di protezione individuale quali mascherine, guanti e prodotti igienizzanti per il lavaggio delle mani, e la costante formazione ed informazione di dipendenti e fornitori sulle corrette procedure da seguire.

Allo stato attuale, non vi sono dubbi circa il presupposto di going and concern alla base della redazione del presente bilancio.

## **Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi di legge**

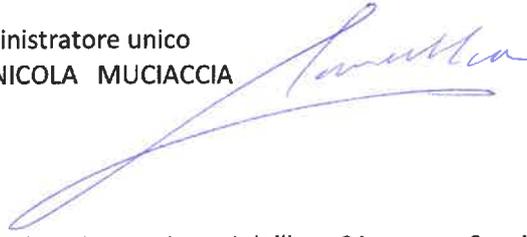
Non sono presenti a bilancio rivalutazioni sui beni dell'impresa, effettuate ai sensi di legge.

## **Conclusioni**

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



L'Amministratore unico  
NICOLA MUCIACCIA



Il sottoscritto DANIELE DAMU, in qualità di professionista incaricato, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della legge n. 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

