

# GTS HOLDING S.R.L.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2021

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA N. PICCINNI,191 - 70121 BARI BA
<b>Codice Fiscale</b>	06702650729
<b>Numero Rea</b>	504345
<b>P.I.</b>	06702650729
<b>Capitale Sociale Euro</b>	1092295.20 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Società a responsabilità limitata
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	si
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	GTS HOLDING S.R.L.
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	GTS HOLDING S.R.L.
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA

# Stato patrimoniale

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.002.501	-
Totale immobilizzazioni immateriali	1.002.501	-
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	84.139.945	25.344.349
b) imprese collegate	323.061	314.433
Totale partecipazioni	84.463.006	25.658.782
2) crediti		
c) verso controllanti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.449	10.449
Totale crediti verso controllanti	10.449	10.449
Totale crediti	10.449	10.449
Totale immobilizzazioni finanziarie	84.473.455	25.669.231
Totale immobilizzazioni (B)	85.475.956	25.669.231
<b>C) Attivo circolante</b>		
II - Crediti		
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.032.108	-
Totale crediti verso imprese controllate	1.032.108	-
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	76.375	15.374
Totale crediti tributari	76.375	15.374
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	23
Totale crediti verso altri	-	23
Totale crediti	1.108.483	15.397
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	267.354	181.064
Totale disponibilità liquide	267.354	181.064
Totale attivo circolante (C)	1.375.837	196.461
D) Ratei e risconti	7.723	3
Totale attivo	86.859.516	25.865.695
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale		
	1.092.295	890.530
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		
	47.798.235	-
IV - Riserva legale		
	102.738	64.828
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	2.950.284	496.074
Varie altre riserve	25.980.351	18.759.422
Totale altre riserve	28.930.635	19.255.496
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
	8.400.592	5.299.981
Totale patrimonio netto	86.324.495	25.510.835

B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	306.830	172.796
Totale fondi per rischi ed oneri	306.830	172.796
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	194.843	44.209
Totale debiti verso fornitori	194.843	44.209
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	10
Totale debiti verso imprese controllate	-	10
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.020	3.786
Totale debiti tributari	8.020	3.786
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.264	134.004
Totale altri debiti	25.264	134.004
Totale debiti	228.127	182.009
E) Ratei e risconti	64	55
Totale passivo	86.859.516	25.865.695

## Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	-
5) altri ricavi e proventi		
altri	-	608
Totale altri ricavi e proventi	-	608
Totale valore della produzione	0	608
B) Costi della produzione		
7) per servizi	82.057	47.689
8) per godimento di beni di terzi	8.579	388
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	58.032	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	58.032	-
14) oneri diversi di gestione	7.405	1.415
Totale costi della produzione	156.073	49.492
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(156.073)	(48.884)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	37.469	27.075
Totale proventi da partecipazioni	37.469	27.075
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	220	4
Totale proventi diversi dai precedenti	220	4
Totale altri proventi finanziari	220	4
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	37.689	27.079
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	8.849.240	5.494.582
Totale rivalutazioni	8.849.240	5.494.582
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	188.210	-
Totale svalutazioni	188.210	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	8.661.030	5.494.582
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	8.542.646	5.472.777
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	8.020	-
imposte differite e anticipate	134.034	172.796
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	142.054	172.796
21) Utile (perdita) dell'esercizio	8.400.592	5.299.981

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	8.400.592	5.299.981
Imposte sul reddito	142.054	172.796
Interessi passivi/(attivi)	(220)	(4)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	8.542.426	5.472.773
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	58.032	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(8.661.030)	(5.494.582)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(8.602.998)	(5.494.582)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(60.572)	(21.809)
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(7.720)	3.697
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	9	(4)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	835.140	788.588
Totale variazioni del capitale circolante netto	827.429	792.281
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	766.857	770.472
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	220	4
Totale altre rettifiche	220	4
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>767.077</b>	<b>770.476</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(1.002.501)	-
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
Disinvestimenti	1.042.000	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>39.499</b>	<b>-</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi propri</b>		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(720.286)	(700.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(720.286)</b>	<b>(700.000)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>86.290</b>	<b>70.476</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	181.064	110.588
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>181.064</b>	<b>110.588</b>
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	267.354	181.064
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>267.354</b>	<b>181.064</b>

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

## Nota integrativa, parte iniziale

### Premessa

Signori Soci,

la presente Nota Integrativa risulta essere parte integrante del Bilancio chiuso al 31/12/2021 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 secondo le norme del Codice Civile, con particolare 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. congiuntamente ai principi contabili nazionali OIC nella loro funzione integrativo-interpretativa.

### Settore attività

La vostra società, come ben sapete, opera attraverso le proprie controllate nel settore del trasporto intermodale, del trasporto ferroviario e del trasporto stradale, nonché nel settore delle manutenzioni materiale rotabile. .

### Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio

Nonostante la pandemia a livello mondiale scatenata dal virus Sars-19 nei primi mesi del 2020 e nel corso del 2021, 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.

Evidenziamo che in data 08/09/2021 la Società ha aumentato il capitale sociale di 201.765,20 con sovrapprezzo azioni per 47.798.234,80. Tale aumento di capitale è stato interamente sottoscritto dal nuovo socio Marguerite Rail Italy Sarl che, al 31 dicembre 2021, partecipa al capitale sociale nella misura del 30%. Si rinvia alla relazione sulla gestione per una maggiore analisi dell'operazione di finanza straordinaria che sottende alle strategie di sviluppo del Gruppo GTS.

### 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 art. 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. 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, comma 2, C.c.

## **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 ove ciò permetta una migliore rappresentazione in bilancio.

Considerato che l'attività della Società consiste nella detenzione di partecipazioni, ed il valore da questa attività generato si estende oltre l'entità dei dividendi percepiti ponendo centralità ai percorsi gestionali generatori dell'accrescimento patrimoniale delle Società controllate e collegate. Tale considerazione tocca l'adeguatezza valutativa del cost method enfatizzando al contrario l'utilizzo del metodo del patrimonio netto nella valutazione delle partecipazioni di bilancio delle proprie società controllate e collegate.

Il metodo del patrimonio netto, infatti, è il criterio di valutazione di una partecipazione di controllo o di collegamento con il quale il costo originario della partecipazione si modifica nei periodi successivi all'acquisizione della partecipazione per tener conto delle quote di pertinenza degli utili e delle perdite e altre variazioni del patrimonio netto della partecipata.

## **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**

Con l'adozione del metodo del patrimonio netto, precedentemente indicato, trova applicazione l'OIC 29 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura

dell'esercizio, come se il metodo del patrimonio netto fosse da sempre stato applicato. Pertanto, nell'esercizio 2021, anno in cui viene adottato il metodo del patrimonio netto per la prima volta, i relativi effetti sono contabilizzati, laddove dovuto, sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in corso.

Inoltre, l'applicazione retroattiva del metodo del patrimonio netto ha comportato, ai soli fini comparativi, la rideterminazione degli effetti che si sarebbero avuti nel bilancio comparativo come se da sempre fosse stato applicato il nuovo principio contabile. Pertanto, la società ha rettificato il saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente ed i dati comparativi dell'esercizio precedente come se il nuovo principio contabile fosse sempre stato applicato.

Gli effetti sul bilancio comparativo 2020 derivanti dalla adozione del metodo sopraindicato sono dettagliati qui di seguito:

<b>Categoria Bilancio</b>	<b>31/12/2020 con PN</b>	<b>31/12/2020</b>
Immobilizzazioni Finanziarie ( Partecipazioni)	25.669.231	2.195.227
Patrimonio Netto	25.510.835	2.209.627
Fondi per rischi e oneri	172.796	
Proventi da partecipazione	27.075	807.076
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	5.494.582	
Imposte differite e anticipate	172.796	

Qualora non vi fosse stato il suddetto cambiamento del principio contabile applicato, l'utile d'esercizio ed il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2021 sarebbero stati, rispettivamente, pari ad euro 2.075.022 ed euro 51.564.363. L'adozione di tale metodo ha comportato un evidente allineamento dei valori del bilancio d'esercizio della controllante con quelli del bilancio consolidato del Gruppo.

## Criteria 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, a partire dalla data di sostenimento. 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 di impianto ed ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso dell'organo di controllo, ove esistente, nel rispetto di quanto stabilito al numero 5, comma 1 dell'art. 2426 C.c. . L'iscrizione di detti costi è avvenuta in quanto è dimostrata la loro utilità futura, nella misura in cui esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità reddituale; altresì detti costi sono ammortizzati sistematicamente in dipendenza della loro residua possibilità di utilizzo, fino ad un massimo di 5 anni. Detti oneri pluriennali sono costi che vengono sostenuti in modo non ricorrente durante il ciclo di vita della società, come ad esempio la fase di start-up o di accrescimento della capacità operativa. Ai sensi del numero 5, comma 1 dell'art. 2426 C.c., fino a quando l'ammortamento dei costi pluriennali non è completato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

### Immobilizzazioni materiali

Non sono presenti a bilancio immobilizzazioni materiali.

### Immobilizzazioni finanziarie

In base al principio contabile n.21, 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.

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate col metodo del patrimonio netto. Il metodo del "patrimonio netto" consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del risultato d'esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal nuovo Principio Contabile n. 17. Per le precisazioni in merito si rimanda al paragrafo relativo alle partecipazioni finanziarie.

### **Rimanenze**

Non sono presenti a bilancio rimanenze.

### **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 ( IFRS 9), 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. Il Principio Contabile OIC 15 definisce, altresì gli effetti irrilevanti ogniqualvolta 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.

### **Crediti**

Fermo restando quanto indicato nel precedente paragrafo relativo alla "Valutazione al costo ammortizzato", 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.

### **Strumenti finanziari derivati**

Non sono presenti a bilancio strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura o non copertura dei rischi.

### **Disponibilità liquide**

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

### **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.

### **Patrimonio Netto**

Le operazioni tra la Società e soci (operanti in qualità di soci) possono far sorgere dei crediti o dei debiti verso soci. La Società iscrive un credito verso soci quando i soci assumono un'obbligazione nei confronti della Società mentre iscrive un debito quando assume un'obbligazione nei confronti dei soci.

I versamenti effettuati dai soci che non prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti in pertinente voce di patrimonio netto mentre i finanziamenti ricevuti dai soci che prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti tra i debiti.

Gli effetti sul patrimonio netto derivanti dall'applicazione di altri principi contabili sono commentati nelle rispettive sezioni.

### **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).

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

Non è presente alcuno stanziamento relativamente al Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

### **Debiti**

Fermo restando quanto indicato nel precedente paragrafo relativo alla "Valutazione al costo ammortizzato", 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 stabilita. 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.

### **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 e costi**

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, nel rispetto dei principi di competenza e di prudenza. I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è stato completato e lo scambio è già avvenuto, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio a pronti alla data nella quale la relativa operazione è compiuta. Gli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali, ove presenti, sono commentati in un apposito paragrafo della presente Nota Integrativa.

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

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale e applicando le aliquote d'imposta vigenti alla data di bilancio. Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario. I crediti e i debiti tributari sono valutati secondo il criterio del costo ammortizzato, salvo i casi in cui siano esigibili entro 12 mesi.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali, destinate ad annullarsi negli esercizi successivi. Sono prudenzialmente determinate le imposte differite, nella misura ritenuta ragionevole, sugli effetti connessi alla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto.

Le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili e sul beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali sono rilevate e mantenute in bilancio solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, attraverso la previsione di redditi imponibili o la disponibilità di sufficienti differenze temporanee imponibili negli esercizi in cui le imposte anticipate si riverseranno.

In Nota Integrativa è presentato un prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi addebitati o accreditati a conto economico o a patrimonio netto e le voci escluse dal calcolo nonché l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e l'ammontare delle imposte non ancora contabilizzate.

### **Oneri ambientali**

Gli oneri sostenuti per attività ambientali, quali l'ottenimento delle certificazioni, sono iscritti al conto economico per competenza e/o capitalizzati nell'attivo qualora avessero una loro utilità futura.

## **Altre informazioni**

### **Poste in valuta**

Non sono presenti poste in valuta.

### **Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria nonché sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono commentati, laddove presenti e rilevanti, nel prosieguo della presente nota integrativa

## 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 31/12/2021 sono pari a € 1.002.501.

#### 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.

La complessa operazione che ha portato all'ingresso del fondo nella compagine sociale, realizzatasi nel corso del 2021 principalmente mediante aumento di capitale sociale, ha avuto la finalità di rafforzare patrimonialmente il Gruppo, al fine di permettere allo stesso la realizzazione di un piano di investimenti di durata quinquennale che porterà il Gruppo a raddoppiare, nell'arco temporale previsto, la propria capacità produttiva. I costi sostenuti per la suddetta operazione straordinaria sono pari a € 1.002.501 e in quanto connessi all'ampliamento societario sono stati iscritti nell'attivo patrimoniale previa consenso del Collegio Sindacale e saranno ammortizzati costantemente in un arco temporale di cinque anni a partire dalla data di sostenimento.

	Costi di impianto e di ampliamento	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Incrementi per acquisizioni	1.060.533	1.060.533
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	0
Ammortamento dell'esercizio	58.032	58.032
<b>Totale variazioni</b>	<b>1.002.501</b>	<b>1.002.501</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	1.002.501	1.002.501
Valore di bilancio	1.002.501	1.002.501

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

Gli elementi presenti tra le immobilizzazioni immateriali iscritte a bilancio non sono stati oggetto di rivalutazione monetaria e/o economica in passato.

#### **Rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali DL 104/2020 e DL 41/2021**

La società non si è avvalsa della facoltà concessa dall'art. 110 del D.L. n. 104/2020 e D.L. n. 41/2021, che consente la rivalutazione dei beni dell'impresa risultanti nel bilancio 2020 e 2021.

#### **Costi di impianto ed ampliamento e di sviluppo**

Di seguito viene illustrata la composizione così come richiesto dal numero 3, comma 1 dell'art. 2427 C.c.

Si tratta nel caso di specie di costi di ampliamento realizzati e sostenuti nell'ambito di una specifica operazione straordinaria che si è concretizzata con un'immissione di una significativa quota di equity strumentale all'attuazione di un percorso di accrescimento della capacità operatività del compendio aziendale. Sul punto si ritiene utile specificare che tali previsioni sono state analiticamente e dettagliatamente previste ed inserite in un apposito piano industriale concepito nell'ambito della sopra menzionata operazione straordinaria. Il citato documento è stato oggetto di formale approvazione del Consiglio di Amministrazione con una scansione temporale quinquennale.

#### **Composizione costi di impianto e di ampliamento**

	Descrizione	Incremento dell'esercizio	Ammortamento dell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Costi di Ampliamento	1.057.047	57.931	999.116
	Altri oneri pluriennali	3.486	101	3.385
<b>Totale</b>		1.060.533	58.032	1.002.501

### Aliquote ammortamento immobilizzazioni immateriali

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

	Aliquote applicate (%)
<b>Immobilizzazioni immateriali:</b>	
<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>	20,00

La tabella riporta le aliquote applicate ai beni immateriali.

### Operazioni di locazione finanziaria

Non risultano contratti di leasing con l'obiettivo prevalente di acquisire la proprietà del bene alla scadenza.

### Immobilizzazioni finanziarie

In questa nota viene fornita adeguata informazione sulle immobilizzazioni finanziarie presenti a bilancio. Le immobilizzazioni finanziarie al 31/12/2021 sono pari a € 84.473.455. Ad esclusione dell'importo di euro 10.449, che afferisce ad un credito finanziario immobilizzato verso GTS Logistic Uk, afferiscono a partecipazioni in imprese controllate e collegate

### 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.

Le variazioni del valore delle immobilizzazioni finanziarie sono dovute sia agli aumenti di capitale sottoscritti dalla Società nelle due controllate G.t.s. General Transport Service S.p.a. e GTS Rail S.p.a. per i corrispondenti valori, rispettivamente, di 17 milioni 280 mila euro e 30 milioni 720 mila euro, sia agli effetti derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto. Nel corso dell'esercizio, inoltre, la Società ha alienato la partecipazione nella società Muciaccia Costruzioni Gruppo GTS S.r.l., in quanto non ritenuta più strategica per gli obiettivi del Gruppo.

A partire dal bilancio di esercizio 2021, come accennato nella paragrafo sui criteri di comparabilità del bilancio, la società ha optato per la valutazione delle partecipazioni in imprese controllate e collegate con il metodo del Patrimonio netto, ad eccezione della partecipazione nella controllata GTS Logistic UK.

Le variazioni avvenute nel corso dell'esercizio risentono sia dell'aumento di capitale e delle altre riserve che dell'imputazione dei risultati di esercizio 2021 delle singole società.

Al 31/12/2020 il dettaglio delle partecipazioni in imprese controllate e collegate è il seguente:

GTS GENERAL TRANSPORT SERVICE S.p.A.	8.041.229
GTS Rail S.p.A.	15.058.104
Rail Services S.r.l.	958.220
Gts Servizi S.r.l.	48.097
SGL Trasporti S.r.l.	314.433
Muciaccia Costruzioni Gruppo GTS S.r.l.	1.227.212
GTS Logistic Uk	11.487
<b>TOTALE</b>	<b>25.658.782</b>

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	25.344.349	314.433	25.658.782

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Totale Partecipazioni
Valore di bilancio	25.344.349	314.433	25.658.782
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	1.230.210	-	1.230.210
Altre variazioni	60.025.806	8.628	60.034.434
<b>Totale variazioni</b>	<b>58.795.596</b>	<b>8.628</b>	<b>58.804.224</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	84.139.945	323.061	84.463.006
Valore di bilancio	84.139.945	323.061	84.463.006

### Rivalutazioni delle immobilizzazioni finanziarie

Gli elementi presenti tra le immobilizzazioni finanziarie iscritte a bilancio non sono stati oggetto di rivalutazione monetaria e/o economica in passato.

La società non si è avvalsa della facoltà concessa dall'art. 110 del D.L. n. 104/2020 e D.L. n. 41/2021, che consente la rivalutazione dei beni dell'impresa risultanti nel bilancio 2020 e 2021.

### 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	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	10.449	10.449	10.449
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>10.449</b>	<b>10.449</b>	<b>10.449</b>

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Si riporta qui di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate come richiesto dal punto 5, comma 1, dell'art. 2427 del Codice Civile.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
GTS General Transport Service S.p.A.	BARI	04085340729	8.638.270	6.638.906	37.629.335	31.356.525	83,33%	31.356.525
GTS Rail S.p.a.	BARI	06663350723	5.758.850	3.216.114	61.391.085	51.157.191	83,33%	51.157.191
Rail Services S.r.l.	BARI	08014220720	10.000	610.171	1.568.393	1.568.393	100,00%	1.568.393
GTS Servizi S.r.l.	BARI	06606970728	10.000	(748)	47.350	47.350	100,00%	47.350
GTS Logistics UK	INGHILTERRA		-	-	-	-	-	10.486
<b>Totale</b>								<b>84.139.945</b>

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 4, C.c. e con riferimento al Principio Contabile OIC n. 17, per le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto sono stati utilizzati i bilanci ultimi ( 2021) approvati dagli organi di governance preposti.

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Si riporta qui di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese collegate come richiesto dal numero 5, comma 1, dell'art. 2427 del Codice Civile.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
SGL S.r.l.	BARI	07376900721	200.000	55.258	646.122	323.061	50,00%	323.061
<b>Totale</b>								323.061

### 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 controllanti	Totale crediti immobilizzati
Extra CEE	10.449	10.449
<b>Totale</b>	10.449	10.449

### 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.

## Attivo circolante

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

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'Attivo Circolante al 31/12/2021 sono pari a € 1.108.483.

### 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.

La voce crediti verso imprese controllate include l'importo residuo di un finanziamento soci fruttifero erogato in favore della società del Gruppo SGL S.r.l. di complessivi 72.000 Euro, nonchè il dividendo deliberato ma non ancora erogato sull'utile di esercizio 2020 della GTS Rail S.p.a pari a 964.080 euro

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	-	1.032.108	1.032.108	1.032.108
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	15.374	61.001	76.375	76.375
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	23	(23)	-	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	15.397	1.093.086	1.108.483	1.108.483

### 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	Totale
<b>Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	1.032.108	1.032.108
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	76.375	76.375
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	1.108.483	1.108.483

## 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

Si segnala, inoltre, che la società non ha effettuato accantonamenti al fondo svalutazione crediti.

## 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 31/12/2021 sono pari a € 267.354.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	181.064	86.290	267.354
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>181.064</b>	<b>86.290</b>	<b>267.354</b>

## Ratei e risconti attivi

Come disciplina il nuovo 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 e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione. I ratei e risconti attivi al 31/12/2021 sono pari a € 7.723.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	3	157	160
Risconti attivi	-	7.563	7.563
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>3</b>	<b>7.720</b>	<b>7.723</b>

## Oneri finanziari capitalizzati

Ai sensi del numero 8, comma 1 dell'art. 2427 del Codice civile, tra i costi dell'esercizio non risultano interessi passivi derivanti da finanziamenti accesi ad alcuna voce dell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

## 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.

In data 08/09/2021 la Società ha aumentato il capitale sociale di 201.765,20 con sovrapprezzo azioni per 47.798.234,80. Tale aumento di capitale è stato interamente sottoscritto dal nuovo socio Marguerite Rail Italy Sarl. Al 31 dicembre 2021 il capitale sociale è pertanto suddiviso in n.109.230 quote del valore di euro 10,00

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Riclassifiche		
Capitale	890.530	-	-	201.765	-		1.092.295
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-	-	47.798.235	-		47.798.235
Riserva legale	64.828	-	37.910	-	-		102.738
Altre riserve							
Riserva straordinaria	496.074	-	-	-	2.454.210		2.950.284
Varie altre riserve	18.759.422	-	4.541.785	5.133.354	(2.454.210)		25.980.351
Totale altre riserve	19.255.496	-	4.541.785	5.133.354	-		28.930.635
Utile (perdita) dell'esercizio	5.299.981	(720.286)	(4.579.695)	-	-	8.400.592	8.400.592
Totale patrimonio netto	25.510.835	(720.286)	-	53.133.354	-	8.400.592	86.324.495

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

Descrizione	Importo
Riserva Art.2426 n.4	13.280.782
Altre Riserve Indisponibili	8.859.839
Riserva Sovr.acquisto partecipazioni	3.839.730
<b>Totale</b>	<b>25.980.351</b>

La riserva Art 2426 n.4 si incrementa di euro 4.541.785 per la destinazione degli utili precedenti e si libera di euro 2.454.210 a seguito dei dividendi distribuiti dalle società controllate e distribuibili in capo alla Holding.

Le riserve indisponibili corrispondono alla porzione di patrimonio netto di riserve indisponibili delle controllate.

### 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
<b>Capitale</b>	1.092.295	di capitale	B	-
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	47.798.235	di capitale	A, B	47.798.235
<b>Riserva legale</b>	102.738	di utili	B	-
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	2.950.284	di utili	A, B, C	2.950.284
<b>Varie altre riserve</b>	25.980.351	di utili	A, B	17.120.513
<b>Totale altre riserve</b>	28.930.635			20.070.797
<b>Totale</b>	77.923.903			67.869.032

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
<b>Riserva art.2426 n.4</b>	13.280.782	di utili	A, B	13.280.782
<b>Altre Riserve indisponibili</b>	8.859.839	di capitale	E	-
<b>Riserva sovr.Acquisto Partecipazioni</b>	3.839.730	di utili	A, B	3.839.730
<b>Totale</b>	25.980.351			

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.

La riserva legale ed il capitale sociale possono essere utilizzate per la copertura di perdite. La riserva straordinaria per copertura di perdita, aumenti di capitale sociale e distribuzione ai soci. In merito alla riserva soprapprezzo azioni quest'ultima è vincolata ai sensi dell'art. 2431 C.C.

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri al 31/12/2021 sono pari a € 306.830.

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.

Le imposte differite sono state rilevate su poste di bilancio i cui effetti fiscali si rinviano ad esercizi successivi. In particolare sulla Plusvalenza rilevata per la cessione della partecipazione della Muciaccia Costruzioni, nonchè sul dividendo non incassato di cui si è già detto in altra parte di questo documento, ed infine sugli utili non ancora conseguiti.

	Fondo per imposte anche differite	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	172.796	172.796
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Accantonamento nell'esercizio	173.856	173.856
Utilizzo nell'esercizio	39.822	39.822
<b>Totale variazioni</b>	134.034	134.034
Valore di fine esercizio	306.830	306.830

### **Informativa sulle passività potenziali**

Non vi sono rischi e/o passività potenziali di natura probabile che richiedano accantonamenti nell'ambito dei fondi per rischi ed oneri o altro livello di informativa.

## **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
Debiti verso fornitori	44.209	150.634	194.843	194.843
Debiti verso imprese controllate	10	(10)	-	-
Debiti tributari	3.786	4.234	8.020	8.020
Altri debiti	134.004	(108.740)	25.264	25.264
<b>Totale debiti</b>	182.009	46.118	228.127	228.127

### 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	Totale
Debiti verso fornitori	194.843	194.843
Debiti tributari	8.020	8.020
Altri debiti	25.264	25.264
<b>Debiti</b>	228.127	228.127

### 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 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, debiti verso Erario per IVA, i debiti per contenziosi conclusi, i debiti per imposte di fabbricazione e per imposte sostitutive ed ogni altro debito certo esistente nei confronti dell'Erario. La voce contiene inoltre i debiti per le imposte maturate sul reddito dell'esercizio mentre detta voce non accoglie le imposte differite ed i debiti tributari probabili per contenziosi in corso eventualmente iscritti nella voce B dello Stato Patrimoniale Passivo.

## **Altri debiti**

Di seguito viene dettagliata la composizione della voce Altri debiti.

La voce accoglie il debito residuo verso professionisti.

## **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 31/12/2021 sono pari a € 64.

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>	55	9	64
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	55	9	64

## 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	Variazione	Variazione (%)
<b>Valore della produzione:</b>			
<b>altri ricavi e proventi</b>			
altri	608	-608	-100,00
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	608	-608	-100,00
<b>Totale valore della produzione</b>	608	-608	-100,00

### Costi della produzione

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

La voce costi per servizi accoglie principalmente i costi per professionisti, i costi di revisione del bilancio, i compensi dei componenti del Collegio Sindacale e del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazione	Variazione (%)
<b>Costi della produzione:</b>				
per servizi	47.689	82.057	34.368	72,07
per godimento di beni di terzi	388	8.579	8.191	2.111,08
ammortamenti e svalutazioni	0	58.032	58.032	
oneri diversi di gestione	1.415	7.405	5.990	423,32
<b>Totale costi della produzione</b>	49.492	156.073	106.581	215,35

### Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari dell'esercizio sono pari a € 37.689 ed afferiscono, principalmente, al dividendo incassato dalla GTS Logistic UK la cui partecipazione è iscritta al costo.

Si evidenzia che, nel complesso, sono stati incassati 1 milione e 21 mila euro di dividendi, oltre a 964 mila euro di dividendi deliberati ma non incassati dalla controllata GTS Rail S.p.A. Ad eccezione dei dividendi incassati dalla GTS Logistik UK, gli altri dividendi sono contabilizzati coerentemente con i valori delle partecipazioni al 31/12/2021 e con il valore delle riserve del patrimonio netto.

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non sono presenti a bilancio proventi da partecipazione diversi dai dividendi.

### Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Al 31 dicembre 2021 le rivalutazioni di partecipazioni ammontano ad Euro 8.661.030 e si riferiscono interamente al recepimento del risultato delle partecipazioni in imprese controllate e collegate per effetto della valutazione con il metodo del patrimonio netto, precedentemente indicato.

Societa	Risultato di Esercizio Controllate	% possesso	Ammontare rivalutazione
GTS Spa	6.638.906	83,33%	5.532.200
GTS Rail S.p.A.	3.216.114	83,33%	2.679.988
Rail Services S.r.l.	610.171	100,00%	610.171
Sgl S.r.l.	55.258	50,00%	27.629
GTS Servizi S.r.l.	(748)	100,00%	( 748)
<b>TOTALE</b>	<b>10.519.701</b>		<b>8.849.240</b>

## 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. .

Durante l'esercizio non si segnalano elementi di costo 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>				
<b>imposte correnti</b>	0	8.020	8.020	
<b>imposte differite e anticipate</b>	172.796	134.034	-38.762	-22,43
<b>Totale</b>	172.796	142.054	-30.742	-17,79

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. La norma fiscale, 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 nè dell'esercizio nè di esercizi precedenti.

Al 31/12/2021 non risultano differenze temporanee escluse dalla rilevazione di imposte anticipate o differite.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES
<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	172.796
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	134.034
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	306.830

## Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Effetto fiscale IRAP
Plusvalenza Partecipazione	(254.272)	(254.272)	24,00%	(61.025)	0
Dividendo non incassato	(48.204)	(48.204)	24,00%	(11.569)	0
Utili non conseguiti	(421.927)	(421.927)	24,00%	(101.262)	0
Utili realizzati	165.925	165.925	24,00%	39.822	-

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		8.542.646
Aliquota IRES (%)	24,00	
Onere fiscale teorico		2.050.235
Differenze in aumento che non si riverseranno negli esercizi successivi		179
Differenze in diminuzione che non si riverseranno negli esercizi successivi		8.375.883
Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi		724.403
Rigiro delle differenze temporanee imponibili da esercizi precedenti		165.925
Reddito imponibile lordo		-391.536

### 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.		-156.073
Costi non rilevanti ai fini IRAP (indeducibili)		330.457
<b>Totale</b>		174.384
Onere fiscale teorico	3,90	6.801
Valore della produzione lorda		174.384
Valore della produzione al netto delle deduzioni		174.384
Base imponibile		174.384
Imposte correnti lorde		8.020

**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.

## **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**

Viene omessa l'informazione relativa al numero medio dei dipendenti in quanto la società non ha dipendenti in organico.

### **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:

	<b>Amministratori</b>	<b>Sindaci</b>
<b>Compensi</b>	5.000	16.454

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

In base al disposto dell'articolo 37 del D.Lgs n. 39/2010 che ha aggiunto il numero 16-bis al comma 1, all'articolo 2427 C.c., vengono qui di seguito esposti i compensi spettanti all'organo di revisione legale dei conti sia con riferimento alla revisione dei conti annuali che agli altri servizi eventualmente svolti (consulenze fiscali ed altri servizi diversi dalla revisione contabile). La nostra società ha affidato l'incarico a BDO Italia S.p.A.

	<b>Valore</b>
<b>Revisione legale dei conti annuali</b>	10.889
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	10.889

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.

### **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**

Non sono presenti impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, così come disciplinato dal numero 9, comma 1 dell'art. 2427 C.c.

## 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
	Finanziamento a società controllata SGL	72.000	si
	Acquisto servizi contabili	-5.003	
<b>Totale</b>		66.997	

Per le operazioni non concluse a normali condizioni di mercato e di importo rilevante forniamo le seguenti informazioni aggiuntive:

I servizi di gestione amministrativa che sono acquistati dalla società del gruppo GTS Servizi S.r.l. sono concluse a condizioni non di mercato. Tale società ribalta i propri costi alle società del Gruppo sulla base di una logica cost-plus a parametri definiti contrattualmente.

Si evidenzia, inoltre, che nel corso dell'esercizio è stato erogato un finanziamento fruttifero di interessi alla SGL trasporti di euro 72.000. Infine, si evidenzia che le società controllate hanno deliberato dividendi per complessivi euro 1.948.160 di cui 984.080 incassati.

## 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

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la data di riferimento del bilancio che comportino una rettifica dei valori di bilancio o che richiedano una ulteriore informativa.

L'assemblea per l'approvazione del bilancio è stata convocata regolarmente entro i 180 giorni ordinari dalla chiusura dell'esercizio.

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

La capogruppo GTS HOLDING S.R.L. redige il bilancio consolidato in qualità di controllante.

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

In base al disposto della Legge 4 agosto 2017 n. 124, si evidenzia che la società non ha ricevuto alcuna sovvenzione, contributo, incarico retribuito e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni.

## **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. :

L'amministratore propone di procedere alla distribuzione integrale dell'utile di esercizio pari ad euro 8.400.592., integrato dell'importo di euro 769.408 attinto dalla riserva straordinaria, previa integrazione della riserva legale ai sensi dell'art.2430 del Codice Civile e costituzione della riserva prevista dall'articolo 2426, n.5 di euro 1.002.501

## **Ulteriori dati sulle Altre informazioni**

Poichè sussistono i requisiti di legge dell'art. 25 D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991, la società predispone il bilancio consolidato di Gruppo che sarà sottoposto all'assemblea dei soci in occasione all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

## **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.

Il Presidente del consiglio di amministrazione  
ALESSIO MICHELE 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.

# GTS HOLDING S.R.L.

Sede in VIA N. PICCINNI,191 - BARI

Codice Fiscale 06702650729 , Partita Iva 06702650729

Iscrizione al Registro Imprese di BARI N. 06702650729 , N. REA 504345

Capitale Sociale Euro 1.092.295,20 interamente versato

## Relazione sulla gestione al Bilancio al 31/12/2021

### Premessa

Signori Soci,

la presente relazione è di corredo al bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31/12/2021, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, nel quale è stato conseguito un risultato netto pari a € 8.400.592 . RinviandoVi 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 opera attraverso le proprie controllate nel settore del trasporto intermodale, del trasporto ferroviario e del trasporto stradale, nonché nel settore delle manutenzioni materiale rotabile. Ai sensi dell'art. 2428, comma 5 del Codice Civile, si segnala che l'attività viene svolta nella sede di VIA N. PICCINNI,191 BARI .

### Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente o per interposta persona le seguenti società che svolgono le seguenti attività complementari e funzionali al core business del gruppo. Si esprime il valore delle partecipazioni in forma tabellare.

	Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in (%)	Valore a bilancio o corrispondente credito
	GTS General Transport Service S.p.A.	BARI	04085340729	8.638.270	6.638.906	37.629.335	31.356.525	<b>83,33</b>	31.356.525
	GTS Rail S.p.a.	BARI	06663350723	5.758.850	3.216.114	61.391.085	51.157.191	<b>83,33</b>	51.157.191
	Rail Services S.r.l.	BARI	08014220720	10.000	610.171	1.568.393	1.568.393	<b>100,00</b>	1.568.393
	GTS Servizi S.r.l.	BARI	06606970728	10.000	-748	47.350	47.350	<b>100,00</b>	47.350
	SGL S.r.l.	BARI	07376900721	200.000	55.258	646.122	323.061	<b>50,00</b>	323.061
	GTS Logistics UK	INGHILTERRA		0	0	0	0	<b>0,00</b>	10.486
<b>Totale</b>									<b>84.463.006</b>

### Variazioni strutturali nell'esercizio

Durante l'esercizio appena concluso la Società ha effettuato un'operazione straordinaria di aumento di capitale sociale in favore del fondo Infrastrutturale Marguerite Rail Italy S.a.r.l. Tale operazione ha avuto lo scopo di dotare il Gruppo di una dotazione finanziaria importante per affrontare un piano di investimenti importante necessario al fine di aumentare

la capacità produttiva e cogliere le opportunità di un mercato , quello intermodale e ferroviario, in forte crescita e sempre più richiesto in un'ottica di conversione green del trasporto.

## Andamento economico generale

La società svolge attività di direzione e coordinamento delle società controllate.

Dopo un nefasto 2020, durante il 2021 si è assistito, a livello globale, ad una ripresa abbastanza sostenuta nonostante le incertezze connesse all'andamento delle campagne di vaccinazione alla diffusione di nuove varianti del virus COVID-19. Ciò nonostante, gli scambi commerciali sono tornati ai livelli precedenti alla pandemia, pur emergendo già durante il 2021 segnali e tensioni sull'approvvigionamento di materie prime ed input intermedi, nonché i primi segnali di aumento dei costi energetici palesatesi al pubblico nel primo trimestre 2022, perché amplificati dalle conseguenze, sullo scenario politico ed economico, della guerra in Ucraina.

Il post pandemia, ed il Green Deal, hanno portato in evidenza al pubblico ed agli operatori economici i vantaggi apportati dalla modalità di trasporto ferroviario in termini di resilienza, sostenibilità ed efficienza, rafforzando l'attenzione dei vari Governi al tema della sostenibilità e dello shift modale quale strumento essenziale per raggiungere gli strumenti di politica economica in chiave di sostenibilità. A ciò si aggiunga il perdurare della crisi del trasporto su gomma, dovuto alla nota mancanza di forza lavoro ed alla recente esplosione dei costi di carburante registratasi nel primo trimestre 2022. Questo scenario economico ha portato e porterà dei benefici alle società controllate che hanno come core business il trasporto intermodale.

### 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.

Il comma 1 dell'art. 2428 C.c., prevede l'illustrazione delle principali aree di rischio suddivise fra rischi strategici e operativi.

I rischi e le incertezze cui è esposta la GTS Holding, svolgendo l'attività di direzione e coordinamento di altre entità giuridiche sono collegati alle attività delle singole società controllate, i cui dettagli sono stati indicati nelle relazioni sulla gestione allegati ai relativi bilanci di esercizio.

## Andamento della gestione societaria

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

Nel corso dell'esercizio 2021, come indicato nella nota integrativa, la Società ha aumentato il capitale sociale di 201.765,20 con sovrapprezzo azioni per 47.798.234,80. Tale aumento di capitale è stato interamente sottoscritto dal nuovo socio Marguerite Rail Italy Sarl.

L'andamento economico 2021 è da ritenersi sicuramente positivo considerando i notevoli incrementi di vendita e produzione delle società controllate.

Sebbene sul lato ricavi delle società controllate ci sia stato un incremento quantitativo, i costi, in particolare quelli energetici e quelli connessi al costo del personale, sono aumentati più che proporzionalmente. In particolare, durante il secondo semestre 2021, si è assistito ad un incremento del costo componente energia del costo pedaggio riconosciuto al Gestore dell'Infrastruttura Ferroviaria. Tuttavia le società hanno saputo mantenere intatte le loro capacità di gestione del valore.

### Principali dati economici

Si è proceduto alla riclassificazione degli schemi di bilancio al fine di poter svolgere una adeguata analisi e strutturata analisi della funzionalità aziendale rispetto alla combinazione tecnico/produttiva all'interno del sistema aziendale.

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

### Riclassificazione Conto Economico Centrale

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
<b>GESTIONE OPERATIVA</b>			
Costi per servizi e godimento beni di terzi	90.636	48.077	42.559
Valore Aggiunto Operativo	-90.636	-48.077	-42.559
Margine Operativo Lordo (M.O.L. - EBITDA)	-90.636	-48.077	-42.559
Margine Operativo Netto (M.O.N.)	-90.636	-48.077	-42.559
<b>GESTIONE ACCESSORIA</b>			
Altri Ricavi Accessori Diversi	0	608	-608
Oneri Accessori Diversi	7.405	1.415	5.990
Saldo Ricavi/Oneri Diversi	-7.405	-807	-6.598
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	58.032	0	58.032
Risultato Ante Gestione Finanziaria	-156.073	-48.884	-107.189
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>			
Proventi da partecipazioni	8.886.709	5.521.657	3.365.052
Altri proventi finanziari	220	4	216
Proventi finanziari	8.886.929	5.521.661	3.365.268
Perdite da investimenti finanziari	188.210	0	188.210
Risultato Ante Oneri finanziari (EBIT)	8.542.646	5.472.777	3.069.869
Risultato Ordinario Ante Imposte	8.542.646	5.472.777	3.069.869
<b>GESTIONE TRIBUTARIA</b>			
Imposte nette correnti	8.020	0	8.020
Imposte differite	134.034	172.796	-38.762
Risultato netto d'esercizio	8.400.592	5.299.981	3.100.611

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
ROE - Return On Equity (%)	9,73	20,78	-11,05
ROA - Return On Assets (%)	9,84	21,16	-11,32
Tasso di incidenza della gestione extracorrente - Tigex (%)	98,34	96,84	1,50
Grado di leva finanziaria (Leverage)	1,01	1,01	0,00
ROS - Return on Sales (%)	0,00	0,00	0,00
Tasso di rotazione del capitale investito (Turnover operativo)	0,00	0,00	0,00
ROI - Return On Investment (%)	9,73	20,66	-10,93

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.

### Principali dati patrimoniali

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

### Riclassificazione Stato Patrimoniale Centrale

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
<b>ATTIVO</b>			
<b>Attivo Immobilizzato</b>			
Immobilizzazioni Immateriali	1.002.501	0	1.002.501
<b>Attivo Finanziario Immobilizzato</b>			
Partecipazioni Immobilizzate	84.463.006	25.658.782	58.804.224
Titoli e Crediti Finanziari oltre l'esercizio	10.449	10.449	0
<b>Totale Attivo Finanziario Immobilizzato</b>	<b>84.473.455</b>	<b>25.669.231</b>	<b>58.804.224</b>
<b>AI) Totale Attivo Immobilizzato</b>	<b>85.475.956</b>	<b>25.669.231</b>	<b>59.806.725</b>
<b>Attivo Corrente</b>			
Crediti commerciali entro l'esercizio	1.032.108	0	1.032.108
Crediti diversi entro l'esercizio	76.375	15.397	60.978
Altre Attività	7.723	3	7.720
Disponibilità Liquide	267.354	181.064	86.290
Liquidità	1.383.560	196.464	1.187.096
<b>AC) Totale Attivo Corrente</b>	<b>1.383.560</b>	<b>196.464</b>	<b>1.187.096</b>
<b>AT) Totale Attivo</b>	<b>86.859.516</b>	<b>25.865.695</b>	<b>60.993.821</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale Sociale	1.092.295	890.530	201.765
Riserva Sovrapprezzo Azioni	47.798.235	0	47.798.235
Capitale Versato	48.890.530	890.530	48.000.000
Riserve Nette	29.033.373	19.320.324	9.713.049
Utile (perdita) dell'esercizio	8.400.592	5.299.981	3.100.611
Risultato dell'Esercizio a Riserva	8.400.592	5.299.981	3.100.611
<b>PN) Patrimonio Netto</b>	<b>86.324.495</b>	<b>25.510.835</b>	<b>60.813.660</b>
Fondi Rischi ed Oneri	306.830	172.796	134.034
Fondi Accantonati	306.830	172.796	134.034
<b>CP) Capitali Permanenti</b>	<b>86.631.325</b>	<b>25.683.631</b>	<b>60.947.694</b>
Debiti Commerciali entro l'esercizio	194.843	44.219	150.624
Debiti Tributari e Fondo Imposte entro l'esercizio	8.020	3.786	4.234
Debiti Diversi entro l'esercizio	25.264	134.004	-108.740
Altre Passività	64	55	9
<b>PC) Passivo Corrente</b>	<b>228.191</b>	<b>182.064</b>	<b>46.127</b>
<b>NP) Totale Netto e Passivo</b>	<b>86.859.516</b>	<b>25.865.695</b>	<b>60.993.821</b>

Dallo Stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine. A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società, si riportano nelle seguenti tabelle alcuni indici e margini attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con l'esercizio precedente.

### Margini patrimoniali

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione
Capitale circolante netto finanziario (CCNf)	1.155.369,00	14.400,00	1.140.969,00
Capitale circolante netto commerciale (CCNc)	844.924,00	-44.271,00	889.195,00
Saldo di liquidità	1.383.560,00	196.464,00	1.187.096,00

<b>Margine di tesoreria (MT)</b>	<b>1.155.369,00</b>	<b>14.400,00</b>	<b>1.140.969,00</b>
<b>Margine di struttura (MS)</b>	<b>848.539,00</b>	<b>-158.396,00</b>	<b>1.006.935,00</b>
<b>Patrimonio netto tangibile</b>	<b>85.321.994,00</b>	<b>25.510.835,00</b>	<b>59.811.159,00</b>

## 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 31/12/2021, 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
<b>Disponibilità liquide</b>	267.354	181.064	<b>86.290</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto (a)</b>	<b>267.354</b>	<b>181.064</b>	<b>86.290</b>
<b>Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta (c=a-b)</b>	<b>267.354</b>	<b>181.064</b>	<b>86.290</b>

La PFN offre un valore conoscitivo ancora più elevato dell'attività aziendale se utilizzata per il calcolo di alcuni indicatori.

Nel caso di specie, gli indici sulla Posizione finanziaria netta non vengono indicati in relazione in quanto la GTS Holding non ha una esposizione finanziaria verso istituti di credito.

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
<b>Quoziente di liquidità corrente - Current ratio (%)</b>	<b>606,32</b>	<b>107,91</b>	<b>498,41</b>
<b>Quoziente di tesoreria - Acid test ratio (%)</b>	<b>606,32</b>	<b>107,91</b>	<b>498,41</b>
<b>Capitale circolante commerciale (CCC)</b>	<b>1.032.108,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.032.108,00</b>
<b>Capitale investito netto (CIN)</b>	<b>2.034.609,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.034.609,00</b>
<b>Indice di durata dei debiti commerciali</b>	<b>784,65</b>	<b>335,71</b>	<b>448,94</b>
<b>Tasso di intensità dell'attivo corrente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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 GTS HOLDING S.R.L. 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 dettaglio: In tal senso la Società è sempre attenta alle questioni ambientali, in particolare nella gestione e controllo delle società controllate. L'attenzione è rivolta 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.

Nonostante l'impegno profuso dalla società a difesa dell'ambiente non sono state rilasciate certificazioni ambientali da parte delle autorità competenti.

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 GTS Holding, non ha personale dipendente, pertanto non sono stati effettuati significativi investimenti in sicurezza del personale.

## Investimenti

Non sono presenti a bilancio investimenti significativi in immobilizzazioni tecniche.

## 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

	<b>Imprese controllate</b>
<b>Crediti finanziari</b>	68.028
<b>Totale crediti</b>	<b>68.028</b>
<b>Acquisti</b>	5.003

Trattasi di un finanziamento fruttifero di interessi erogato alla società controllata SGL Trasporti. Il finanziamento iniziale era pari ad euro 72.000.

Tra gli acquisti è stato imputato a conto economico la quota derivante dal contratto di elaborazione dati con la società del Gruppo Gts Servizi, che prevede un ribaltamento sulla base di criteri di gruppo con un approccio cost-sharing.

## 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.

## Evoluzione prevedibile della gestione

L'assemblea per l'approvazione del bilancio è stata convocata regolarmente entro i 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, come previsto dell'art. 2364, comma 2, c.c. . essendo la GTS HOLDING tenuta alla redazione del bilancio consolidato di esercizio.

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. La Società attualmente è in grado di operare in continuità mantenendo gli stessi livelli di marginalità attuali. Impatto sulla profittabilità possono derivare dal rincaro dei prezzi dell'energia, che ove non compensati da misure governative, si ritiene siano ribaltabili , almeno in parte sui clienti finali. Non si evidenziano al momento, ragioni per mutare il positivo outlook sul prossimo futuro.

## 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.

Il Presidente del consiglio di amministrazione  
ALESSIO MICHELE MUCIACCIA

Il sottoscritto Alessio Michele Muciaccia, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 47 del D.P.R. 445/2000 e consapevole delle responsabilità penali di cui all'articolo 76 del medesimo D.P.R. 445/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.