

# GTS RAIL SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2021

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA SASHA MUCIACCIA,15 - 70132 BARI BA
<b>Codice Fiscale</b>	06663350723
<b>Numero Rea</b>	BA 502074
<b>P.I.</b>	06663350723
<b>Capitale Sociale Euro</b>	5.758.850 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Società per azioni
<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>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.193	2.356
7) altre	522	672
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.715</b>	<b>3.028</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	3.167.182	3.268.068
2) impianti e macchinario	20.601.933	23.098.413
3) attrezzature industriali e commerciali	43.276	56.723
4) altri beni	98.328	22.577
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>23.910.719</b>	<b>26.445.781</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>23.912.434</b>	<b>26.448.809</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	161.000
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.567.559	3.154.818
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>4.567.559</b>	<b>3.154.818</b>
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	12.812.389	8.953.940
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>12.812.389</b>	<b>8.953.940</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	919.083	8.600
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>919.083</b>	<b>8.600</b>
5-ter) imposte anticipate	760.302	533.426
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.236.432	2.879.920
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>3.236.432</b>	<b>2.879.920</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>22.295.765</b>	<b>15.530.704</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	33.972.586	6.045.703
3) danaro e valori in cassa	2.422	1.273
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>33.975.008</b>	<b>6.046.976</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>56.270.773</b>	<b>21.738.680</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>6.084.155</b>	<b>4.635.517</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>86.267.362</b>	<b>52.823.006</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	<b>5.758.850</b>	<b>2.000.000</b>
<b>II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>	<b>26.961.150</b>	<b>-</b>
<b>III - Riserve di rivalutazione</b>	<b>11.187.356</b>	<b>11.187.356</b>
<b>IV - Riserva legale</b>	<b>510.376</b>	<b>510.376</b>
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Riserva straordinaria	14.216.462	11.023.564
Varie altre riserve	3.486	3.485

Totale altre riserve	14.219.948	11.027.049
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(462.709)	(813.786)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.216.114	5.046.898
Totale patrimonio netto	61.391.085	28.957.893
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	722	722
3) strumenti finanziari derivati passivi	462.709	813.786
4) altri	3.167.926	2.222.608
Totale fondi per rischi ed oneri	3.631.357	3.037.116
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	817.397	912.688
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.592.056	2.584.973
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.302.156	10.792.514
Totale debiti verso banche	10.894.212	13.377.487
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.683.157	4.666.716
Totale debiti verso fornitori	6.683.157	4.666.716
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	964.080	-
Totale debiti verso controllanti	964.080	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	570.838	125.895
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	570.838	125.895
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	206.445	758.114
Totale debiti tributari	206.445	758.114
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	235.217	215.041
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	235.217	215.041
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	862.603	757.830
Totale altri debiti	862.603	757.830
Totale debiti	20.416.552	19.901.083
E) Ratei e risconti	10.971	14.226
Totale passivo	86.267.362	52.823.006

## Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.814.317	21.530.203
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	6.987.709	6.090.662
altri	2.394.965	2.305.691
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>9.382.674</b>	<b>8.396.353</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>34.196.991</b>	<b>29.926.556</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	118.037	91.721
7) per servizi	12.667.843	10.005.489
8) per godimento di beni di terzi	4.020.320	3.672.730
9) per il personale		
a) salari e stipendi	6.233.427	4.997.444
b) oneri sociali	1.487.628	1.390.477
c) trattamento di fine rapporto	386.029	317.764
e) altri costi	418.716	312.638
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>8.525.800</b>	<b>7.018.323</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.313	1.903
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.750.905	918.241
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.752.218</b>	<b>920.144</b>
13) altri accantonamenti	692.599	565.151
14) oneri diversi di gestione	1.791.155	1.466.951
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>30.567.972</b>	<b>23.740.509</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>3.629.019</b>	<b>6.186.047</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	336	503
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>336</b>	<b>503</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>336</b>	<b>503</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	341.117	327.271
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>341.117</b>	<b>327.271</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	-	(95)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>(340.781)</b>	<b>(326.863)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>3.288.238</b>	<b>5.859.184</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	299.000	947.922
imposte differite e anticipate	(226.876)	(135.636)
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>72.124</b>	<b>812.286</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.216.114</b>	<b>5.046.898</b>

## 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	3.216.114	5.046.898
Imposte sul reddito	72.124	812.286
Interessi passivi/(attivi)	340.781	326.768
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	3.629.019	6.185.952
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	692.599	565.151
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.752.218	920.144
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	386.031	317.764
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>3.830.848</b>	<b>1.803.059</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.459.867	7.989.011
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.412.741)	(1.311.741)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.016.441	(56.875)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.448.638)	659.574
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(3.255)	12.698
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(3.867.456)	964.094
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(4.715.649)</b>	<b>267.750</b>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.744.218	8.256.761
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(340.781)	(326.768)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.315.813)	(882.121)
(Utilizzo dei fondi)	(451.555)	-
Altri incassi/(pagamenti)	-	(114.848)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(2.108.149)</b>	<b>(1.323.737)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>636.069</b>	<b>6.933.024</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(215.842)	(10.338.110)
Disinvestimenti	161.000	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	-	(1.080)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(54.842)</b>	<b>(10.339.190)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Accensione finanziamenti	-	10.900.000
(Rimborso finanziamenti)	(2.483.275)	(1.600.275)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	30.720.000	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(889.920)	(900.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>27.346.805</b>	<b>8.399.725</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>27.928.032</b>	<b>4.993.559</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	6.045.703	1.051.498

---

Danaro e valori in cassa	1.273	1.919
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.046.976	1.053.417
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	33.972.586	6.045.703
Danaro e valori in cassa	2.422	1.273
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	33.975.008	6.046.976

# 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 con riferimento al Codice Civile, così come modificato dal D.Lgs. del 18/08/2015 n. 139 e successive modificazioni ed integrazioni. In particolare la stesura del bilancio d'esercizio fa riferimento agli artt. 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis, 2425-ter, 2427, nonché ai principi di redazione stabiliti dall'art. 2423-bis ed ai criteri di valutazione imposti dall'art. 2426 C.c. .

### Settore attività

La vostra società, come ben sapete, opera nel settore Trasporto Ferroviario Merci.

### Appartenenza ad un gruppo

La società appartiene al Gruppo Gts Holding S.r.l. in qualità di controllata all' 83,33%.

### Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio

Nonostante la pandemia a livello mondiale scatenata dal virus Sars-19 nei primi mesi del 2020, durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente e non si segnalano fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale o la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione delle differenze fra le voci di questo bilancio e quelle del bilancio precedente.

### Attestazione di conformità

Il presente Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni vigenti del Codice civile, in particolare gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico rispecchiano rispettivamente quelli previsti dagli 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, aggiornati con le modifiche del Codice civile disposte dal D.Lgs 18/8/2015 n° 139 in attuazione della direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio e consolidati e successive modificazioni. I criteri di valutazione rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico conseguito. La valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività della società (art. 2423-bis, comma 1, n. 1), privilegiando la sostanza dell'operazione rispetto alla forma giuridica (art. 2423-bis, comma 1, n. 1-bis). Si è seguito scrupolosamente il principio della prudenza e a Bilancio sono compresi solo utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si

concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). Preliminarmente si dà atto che le valutazioni sono state determinate nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa. I ricavi sono stati considerati di competenza dell'esercizio quando realizzati mentre i costi sono stati considerati di competenza dell'esercizio se correlati a ricavi di competenza. Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

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

### **Continuità aziendale**

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

### **Elementi eterogenei**

Non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

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

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

## **Cambiamenti di principi contabili**

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

## **Correzione di errori rilevanti**

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

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

Non si segnalano problematiche di comparabilità ed adattamento nel bilancio chiuso al 31/12/2021.

## **Criteri di valutazione applicati**

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

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, così come disciplinato dal Principio Contabile n. OIC 24, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente in funzione del periodo di

prevista utilità futura e nei limiti di questa. Se negli esercizi successivi alla capitalizzazione venisse meno la condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto è stato ammortizzato sulla base di un piano che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene. Il piano verrà riadeguato nel momento in cui venga accertata una vita utile residua diversa da quella stimata in origine. Per quanto concerne le singole voci, si sottolinea che:

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

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

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

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

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali, così come disciplinato dal Principio Contabile n. OIC16, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento imputate a Conto Economico sono state calcolate in modo sistematico e costante, sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica dei cespiti (ex art. 2426, comma 1, numero 2, C.c.). Le spese incrementative sono state eventualmente computate sul costo di acquisto solo in presenza di un reale aumento della produttività, della vita utile dei beni o di un tangibile miglioramento della qualità dei prodotti o dei servizi ottenuti ovvero di un incremento della sicurezza di utilizzo dei beni. Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura del bilancio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo quanto esposto, sono iscritte a tale minor valore. Le spese di manutenzione di natura straordinaria vengono capitalizzate ed ammortizzate sistematicamente mentre quelle di natura ordinaria sono rilevate tra gli oneri di periodo.

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

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

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Non sono presenti a bilancio immobilizzazioni 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. ed il Documento OIC19 nel procedere alla definizione del concetto di costo ammortizzato richiama testualmente il contenuto 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. Da tale criterio di valutazione sono esonerati i crediti e debiti ancora in essere alla data del 1/1/2016 ed i crediti e debiti quando gli effetti dell'applicazione di tale criterio siano irrilevanti in bilancio. Il Principio Contabile OIC 15 definisce gli effetti irrilevanti 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 (IFRS 9), il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario o, ove opportuno, un periodo più breve al valore contabile netto dell'attività o passività finanziaria. Il comma 1, numero 8 dell'art. 2426 C.c. parla di "fattore temporale" per il quale s'intende che il T.I.R. debba essere confrontato con il tasso di mercato e, ove la differenza tra i due tassi sia significativa, utilizzare quest'ultimo per attualizzare i flussi futuri derivanti dal credito/debito al fine di determinarne il valore iniziale d'iscrizione.

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

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

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

## Crediti

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

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

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

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

## Crediti per imposte anticipate

Le imposte anticipate derivanti da componenti negativi di reddito a deducibilità fiscale differita e da imponibili fiscali negativi, sono rilevate nell'Attivo Circolante, tenendo conto, ai fini della loro determinazione ed iscrizione in bilancio, della ragionevole certezza del loro futuro recupero, in ossequio a quanto disposto dal Principio Contabile n. 25.

## Strumenti finanziari derivati

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

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

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

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

## Ratei e risconti attivi

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

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

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri sono stati fatti per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza mentre non sono stati costituiti fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in Bilancio ed iscritte nei fondi, in quanto ritenute probabili poichè risulta stimabile con ragionevole certezza l'ammontare del relativo onere.

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

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

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

### **Strumenti finanziari derivati passivi**

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

### **Altri fondi per rischi ed oneri**

Gli altri fondi per rischi e oneri sono costituiti da accantonamenti destinati a coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Essi vengono accantonati in modo analitico in relazione all'esistenza di specifiche posizioni di rischio e la relativa quantificazione è effettuata sulla base di stime ragionevoli degli oneri che dalle stesse potrebbero derivare.

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

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

### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, di solito ad una data 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. In base al Principio Contabile OIC 24 (prg. 104), detti costi capitalizzati in periodi precedenti continuano l'ammortamento ordinario come oneri pluriennali.

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

### **Ratei e risconti passivi**

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

### **Ricavi**

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

### **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 per prestazioni di servizi sono rilevati quando il servizio è reso, ovvero la prestazione è stata effettuata. I proventi per prestazioni di servizio sono stati iscritti al momento della conclusione degli stessi, con l'emissione della fattura o con apposita comunicazione inviata al cliente.

Nei casi di applicazione del metodo del costo ammortizzato, gli interessi sono rilevati in base al criterio dell'interesse effettivo. Gli altri oneri finanziari sono rilevati per un importo pari a quanto maturato nell'esercizio.

Gli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali (ove esistenti) sono commentati in un apposito paragrafo della presente Nota Integrativa.

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

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

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

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza, rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio (determinate secondo le aliquote e le norme vigenti), l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

## **Altre informazioni**

### **Poste in valuta**

Non sono presenti poste in valuta.

## Nota integrativa, attivo

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

### **Immobilizzazioni**

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

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2021 sono pari a € 1.715.

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	2.356	10.660	13.016
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	9.988	9.988
Valore di bilancio	2.356	672	3.028
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	1.163	150	1.313
Totale variazioni	(1.163)	(150)	(1.313)
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	1.193	10.660	11.853
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	10.138	10.138
Valore di bilancio	1.193	522	1.715

#### **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**

La società non si è avvalsa della facoltà concessa dall'art. 110 del D.L. n. 104/2020, convertito nella Legge n. 126 /2020, che consente la rivalutazione dei beni dell'impresa risultanti dal bilancio dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2019.

#### **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>	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20,00
Altre immobilizzazioni immateriali	20,00

La tabella riporta le aliquote applicate ai beni immateriali.

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al 31/12/2021 sono pari a € 23.910.719.

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

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

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	3.688.536	25.996.811	103.101	92.276	29.880.724
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	420.468	2.898.398	46.378	69.699	3.434.943
<b>Valore di bilancio</b>	3.268.068	23.098.413	56.723	22.577	26.445.781
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	106.964	80	108.799	215.843
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	-	0
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	100.886	2.603.444	13.527	33.048	2.750.905
<b>Totale variazioni</b>	(100.886)	(2.496.480)	(13.447)	75.751	(2.535.062)
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	3.688.536	26.103.775	103.182	201.074	30.096.567
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	521.354	5.501.842	59.906	102.746	6.185.848
<b>Valore di bilancio</b>	3.167.182	20.601.933	43.276	98.328	23.910.719

### Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate su base normativa ai sensi D.L. 14/08/2020 n. 104. La società ha provveduto a rivalutare cinque locomotori precedentemente riscattati dalla società di leasing, il cui valore iscritto al valore di riscatto non rispecchiava il valore reale del bene. A tal fine, sono state richieste perizie a professionisti indipendenti per la determinazione del valore. Quest'ultimo ammonta ad euro 11.533.357 Euro netti. La rivalutazione è stata attuata provvedendo a rivalutare sia il costo storico, che il relativo fondo ammortamento. Al 31.12.2021 il valore residuo da ammortizzare della rivalutazione è pari a € 10.175.193.

### Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali DL 104/2020

Con il D.L. n. 104/2020 possono essere oggetto di rivalutazione i beni di impresa, ad esclusione degli immobili alla cui produzione o al cui scambio è diretta l'attività di impresa, risultanti dal bilancio dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2019. Possono quindi essere oggetto di rivalutazione anche se completamente ammortizzati. Sono esclusi dalla rivalutazione i beni utilizzati sulla base dei contratti di leasing. Questi ultimi possono essere rivalutati solo se già riscattati, in quanto solo in tal caso sono iscrivibili nell'attivo dello stato patrimoniale della società utilizzatrice. La rivalutazione deve essere eseguita nel primo bilancio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2019. La rivalutazione può essere effettuata distintamente per ciascun bene. Nel caso di immobilizzazioni che comprendono beni separabili (ad esempio un fabbricato e il terreno sottostante) occorre individuare distinti valori di rivalutazione.

La società, avvalendosi della rivalutazione, rileva il maggior valore dei beni rivalutati nell'attivo dello stato patrimoniale a fronte dell'iscrizione, in contropartita, del corrispondente saldo in una voce di patrimonio netto. Il saldo attivo da rivalutazione deve essere imputato al capitale o accantonato in una speciale riserva. Le imposte sostitutive sono versate in un massimo di tre rate di pari importo. Il relativo debito deve essere iscritto e valutato ai sensi dell'OIC 19. Il debito quindi deve essere attualizzato se l'effetto dell'attualizzazione è rilevante. In tal caso l'effetto dell'attualizzazione è contabilizzato nella voce di patrimonio netto in cui sono state imputate le rivalutazioni eseguite.

Per individuare il limite massimo alla rivalutazione è possibile utilizzare sia il criterio del valore d'uso ed che il criterio del valore di mercato. Nel caso dei beni ammortizzabili materiali, la società può eseguire la rivalutazione adottando tre distinte modalità: A) rivalutazione del costo storico (valore lordo) e del relativo fondo ammortamento; B) rivalutazione del solo costo storico (valore lordo); C) riduzione del fondo ammortamento.

L'applicazione alternativa dei tre metodi deve avere gli stessi effetti sul risultato di esercizio e sul patrimonio netto e, pertanto, deve condurre all'iscrizione in bilancio dello stesso valore netto contabile, che andrà ripartito lungo la vita utile dell'immobilizzazione. La rivalutazione di un'immobilizzazione materiale di per sé non comporta una modifica della vita utile. Restano ferme le disposizioni dei principi contabili nazionali di riferimento che prevedono l'aggiornamento della stima della vita utile nei casi in cui si sia verificato un mutamento delle condizioni originarie di stima. Nel bilancio in cui è eseguita la rivalutazione, gli ammortamenti sono calcolati sui valori non rivalutati, in quanto la rivalutazione è ritenuta un'operazione successiva e pertanto l'ammortamento di tali maggiori valori è effettuato a partire dall'esercizio successivo alla loro iscrizione.

### Aliquote ammortamento immobilizzazioni materiali

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

	Aliquote applicate (%)
<b>Immobilizzazioni materiali:</b>	
<b>Terreni e fabbricati</b>	4,00
<b>Impianti e macchinario</b>	10,00
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	20,00
<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	20,00

La tabella riporta le aliquote applicate ai beni materiali; nel caso di sospensione in tutto o in parte degli ammortamenti per l'esercizio 2020, come stabilito dal D.L. n. 104/2020, si rimanda ad altre parti delle presente Nota per l'informativa necessaria (utilizzo della deroga e quantificazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari).

### Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquistati in leasing con l'obiettivo prevalente di acquisire la proprietà del bene alla scadenza, sono stati contabilizzati, in conformità alla normativa vigente, secondo il metodo patrimoniale. In attuazione del postulato di prevalenza della sostanza sulla forma, richiamato dall'art. 2423-bis C.c., viene comunque fornito il prospetto di dettaglio richiesto dall'articolo 2427 C.c e le informazioni raccomandate dal Documento OIC n.12 (appendice A) che consentono di comprendere quale sarebbe stata la rappresentazione in Bilancio se si fosse adottato il metodo finanziario, previsto dai principi contabili internazionali (IFRS n. 16), in luogo di quello patrimoniale.

L'articolo 56 del DL 18/2020 "Decreto Cura Italia" ha introdotto una moratoria per i contratti di leasing, consentendo la possibilità di sospendere i canoni in scadenza a decorrere dal 17 marzo 2020 e fino al 30 giugno 2021. L'Organo amministrativo ha deciso di non aderire alla moratoria.

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

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

### Dettaglio contratti di locazione finanziaria

	Descrizione bene in locazione finanziaria	Valore attuale rate non scadute	Rimborso quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	Oneri finanziari impliciti	Costo del bene con metodo finanziario	Ammortamento dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore residuo alla chiusura dell'esercizio
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX	1.382.819	264.752	19.306	3.135.000	313.500	1.881.000	1.254.000
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX	1.495.107	278.555	27.165	3.135.000	313.500	1.881.000	1.254.000
	LOCOMOTIVA							

	Descrizione bene in locazione finanziaria	Valore attuale rate non scadute	Rimborso quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	Oneri finanziari impliciti	Costo del bene con metodo finanziario	Ammortamento dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore residuo alla chiusura dell'esercizio
	TIPO TRAXX	1.041.343	280.205	42.591	3.200.000	320.000	2.159.342	1.040.658
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX	1.018.188	281.420	41.376	3.200.000	320.000	2.118.137	1.081.863
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX	1.495.107	278.555	27.165	3.135.000	313.500	1.592.408	1.542.592
	TORNIO IN FOSSA	82.226	89.609	1.441	680.000	102.000	459.000	221.000
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX F140 DC3 - 251	1.694.837	218.345	27.201	3.050.000	305.000	843.973	2.206.027
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX F140 DC3 - 252	1.731.455	217.801	27.746	3.050.000	305.000	797.178	2.252.822
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX F140 DC3 - 253	1.731.455	217.801	27.746	3.050.000	305.000	789.658	2.260.342
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX F140 DC3 - 254	1.786.212	216.987	28.560	3.050.000	305.000	716.123	2.333.877
	LOCOMOTIVA TIPO TRAXX F140 DC3 - 255	1.804.419	216.716	28.831	3.050.000	305.000	691.890	2.358.110
<b>Totale</b>		15.263.168	2.560.746	299.128	31.735.000	3.207.500	13.929.709	17.805.291

	Importo
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	17.805.291
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	3.207.500
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	15.263.168
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	299.128

## Attivo circolante

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

### Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

Secondo le disposizioni del nuovo OIC 16, le immobilizzazioni materiali che la società decide di destinare alla vendita sono classificate separatamente dalle immobilizzazioni materiali, ossia in un'apposita voce dell'attivo circolante. Tale riclassifica è effettuata se sussistono i seguenti requisiti:

- le immobilizzazioni sono vendibili alle loro condizioni attuali o non richiedono modifiche tali da differirne l'alienazione;
- la vendita appare altamente probabile alla luce delle iniziative intraprese, del prezzo previsto e delle condizioni di mercato;
- l'operazione dovrebbe concludersi nel breve termine.

Al 31/12/2021 la società ha in essere immobilizzazioni destinate alla vendita per € 0.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio
<b>Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita</b>	161.000	(161.000)

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'Attivo Circolante al 31/12/2021 sono pari a € 22.295.765.

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	3.154.818	1.412.741	4.567.559	4.567.559
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	8.953.940	3.858.449	12.812.389	12.812.389
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	8.600	910.483	919.083	919.083
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	533.426	226.876	760.302	
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	2.879.920	356.512	3.236.432	3.236.432
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	15.530.704	6.765.061	22.295.765	21.535.463

### 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	UNIONE EUROPEA	EXTRA CEE	Totale
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	4.399.421	85.572	82.566	4.567.559
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	12.812.389	-	-	12.812.389
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	919.083	-	-	919.083
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	760.302	-	-	760.302
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	3.236.432	-	-	3.236.432
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	22.127.627	85.572	82.566	22.295.765

### 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 il fondo svalutazione crediti è ritenuto congruo e non risulta movimentato in maniera significativa rispetto all'esercizio precedente.

### 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 € 33.975.008.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	6.045.703	27.926.883	33.972.586
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	1.273	1.149	2.422
<b>Totale disponibilità liquide</b>	6.046.976	27.928.032	33.975.008

Le disponibilità liquide aumentano per l'apporto di nuovo capitale da parte del Socio di maggioranza a pagamento per € 30.720.000.

Si rinvia al rendiconto finanziario per una più puntuale analisi della variazione intervenuta nell'esercizio.

## Ratei e risconti attivi

Come disciplina il Principio contabile n. 18, i ratei ed i risconti attivi misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione. I ratei e risconti attivi al 31/12/2021 sono pari a € 6.084.155.

Di questi 5 milioni 855 mila euro si riferiscono a risconti attivi relativi ai maxicanoni leasing pagati a fronte di leasing finanziari per l'acquisto di immobilizzazioni. Durante l'esercizio sono stati anticipati maxicanoni per 2,062 milioni di €.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	4.635.517	1.448.638	6.084.155
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	4.635.517	1.448.638	6.084.155

## 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 è stato sottoscritto un aumento di capitale sociale a pagamento e integralmente versato per Euro 3.758.850. Tale aumento è stato sottoscritto dai soci con sovrapprezzo pari a 26.961.150 destinato alla voce Altre Riserve - Riserva da sovrapprezzo azioni. Tali importi risultano interamente versati.

	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		
Capitale	2.000.000	-	-	3.758.850		5.758.850
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-	-	26.961.150		26.961.150
Riserve di rivalutazione	11.187.356	-	-	-		11.187.356
Riserva legale	510.376	-	-	-		510.376
Altre riserve						
Riserva straordinaria	11.023.564	-	3.192.898	-		14.216.462
Varie altre riserve	3.485	-	-	1		3.486
Totale altre riserve	11.027.049	-	3.192.898	1		14.219.948
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(813.786)	-	-	351.077		(462.709)
Utile (perdita) dell'esercizio	5.046.898	(1.854.000)	(3.192.898)	-	3.216.114	3.216.114
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>28.957.893</b>	<b>(1.854.000)</b>	<b>-</b>	<b>31.071.078</b>	<b>3.216.114</b>	<b>61.391.085</b>

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva sosp. Art 42 dl 31/05/10 n.78	3.485
Arrotondamenti	1
<b>Totale</b>	<b>3.486</b>

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Il Principio Contabile n. 28, individua i criteri di classificazione delle poste ideali del netto che cambiano a seconda delle necessità conoscitive. Il richiamato Principio Contabile individua due criteri di classificazione che si basano rispettivamente sull'origine e sulla destinazione delle poste presenti nel netto, vale a dire il criterio dell'origine ed il criterio della destinazione. Il primo distingue tra le riserve di utili e le riserve di capitali: le riserve di utili traggono origine da un risparmio di utili e generalmente si costituiscono in sede di riparto dell'utile netto risultante dal bilancio approvato, mediante esplicita destinazione a riserva o delibera di non distribuzione; le riserve di capitale, invece, si

costituiscono in sede di apporti dei soci, di rivalutazioni monetarie, di donazioni dei soci o rinuncia ai crediti da parte dei soci, in seguito a differenze di fusione. Seguendo il criterio della destinazione, divengono preminenti il regime giuridico e le decisioni dell'organo assembleare che vincolano le singole poste a specifici impieghi. La tabella, di seguito riportata, evidenzia l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, così come disciplinato dal numero 7-bis, comma 1 dell'art. 2427 del Codice civile.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
					per altre ragioni
Capitale	5.758.850	di capitale	B	-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	26.961.150	di capitale	A, B, C	26.961.150	-
Riserve di rivalutazione	11.187.356	di capitale	A, B	-	-
Riserva legale	510.376	di utili	B	-	-
Altre riserve					
Riserva straordinaria	14.216.462	di utili	A, B, C	14.216.462	1.700.000
Varie altre riserve	3.486	di utili	B	-	-
<b>Totale altre riserve</b>	<b>14.219.948</b>			<b>14.216.462</b>	<b>1.700.000</b>
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(462.709)			-	-
<b>Totale</b>	<b>58.174.971</b>			<b>41.177.612</b>	<b>1.700.000</b>

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

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

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva Art 42 DL 31/05/2019	3.485	di utili	B
arrotondamento	1		
<b>Totale</b>	<b>3.486</b>		

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

Si specifica che la riserva sovrapprezzo azioni pari a 26.961.150 è vincolata ai sensi dell'art. 2431 C.C.

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

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

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

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari e si movimentata secondo quanto disposto dai paragrafi 90, 92 e 98 del nuovo OIC 20. La suddetta riserva deve essere considerata al netto degli effetti fiscali differiti. Come previsto dall'articolo 2426 comma 1 numero 11 bis del codice civile: "le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati per la copertura di flussi finanziari attesi di un altro

strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positivi, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite".

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

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

a) in una copertura dei flussi finanziari connessi ad un'operazione programmata altamente probabile o impegno irrevocabile che comporta successivamente la rilevazione di un'attività o passività non finanziaria, la società al momento della rilevazione dell'attività o della passività deve eliminare l'importo dalla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi e includerlo direttamente nel valore contabile dell'attività o della passività non finanziaria;

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

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

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

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

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

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

	<b>Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>	(813.786)
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Decremento per variazione di fair value</b>	351.077
<b>Valore di fine esercizio</b>	(462.709)

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri al 31/12/2021 sono pari a € 3.631.357.

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

La società ha valutato di non stanziare alcun fondo rischi speciale per far fronte all'epidemia da "Corona virus" scatenatasi a fine febbraio 2020 a livello non solo nazionale bensì mondiale e questo nonostante l'alto livello di incertezza che sta soggiogando i mercati.

La voce altri fondi accoglie il fondo manutenzione ciclica locomotori per € 2.915.207 ed il fondo oneri "Premio fedeltà" per euro 252.719. La Società accantona per competenza in un apposito Fondo Manutenzioni la quota parte di oneri per le grandi manutenzioni che saranno effettuate sulle Locomotive, così come previsto dai rispettivi piani di manutenzione approvati dall'ANSF (Agenzia Nazionale per la Sicurezza Ferroviaria).

Il fondo "Premio fedeltà" accoglie invece l'ammontare degli oneri maturati a fronte del premio previsto per dei dipendenti della società al raggiungimento di un determinato livello di anzianità aziendale

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	722	813.786	2.222.608	3.037.116
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Accantonamento nell'esercizio	-	-	945.318	945.318
Altre variazioni	-	(351.077)	-	(351.077)
<b>Totale variazioni</b>	-	(351.077)	945.318	594.241
Valore di fine esercizio	722	462.709	3.167.926	3.631.357

### Informativa sulle passività potenziali

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

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo TFR accantonato rappresenta il debito della società verso i dipendenti alla chiusura dell'esercizio al netto di eventuali anticipi. Per i contratti di lavoro cessati, con pagamento previsto prima della chiusura dell'esercizio o nell'esercizio successivo, il relativo TFR è stato iscritto nella voce D14 "Altri debiti dello Stato Patrimoniale Passivo". Il fondo TFR al 31/12/2021 risulta pari a € 817.397.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	912.688
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	386.029
Utilizzo nell'esercizio	451.555
Altre variazioni	(29.765)
<b>Totale variazioni</b>	(95.291)
Valore di fine esercizio	817.397

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

### Debiti

Si espone di seguito l'informativa concernente i debiti.

#### Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	13.377.487	(2.483.275)	10.894.212	2.592.056	8.302.156	1.084.851
Debiti verso fornitori	4.666.716	2.016.441	6.683.157	6.683.157	-	-
Debiti verso controllanti	-	964.080	964.080	964.080	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	125.895	444.943	570.838	570.838	-	-
Debiti tributari	758.114	(551.669)	206.445	206.445	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	215.041	20.176	235.217	235.217	-	-
Altri debiti	757.830	104.773	862.603	862.603	-	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Totale debiti</b>	19.901.083	515.469	20.416.552	12.114.396	8.302.156	1.084.851

### Dettaglio debiti verso banche a lunga scadenza

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

	Banca erogante	Data inizio erogazione	Importo erogato	Debito residuo dell'esercizio	Quota rimborsata nell'esercizio	Data scadenza erogazione
	BCC	27/12/2017	2.287.500	307.646	399.023	30/09/2023
	UBI BANCA	30/01/2018	2.300.000	510.308	459.105	30/01/2024
	BPPB	23/04/2020	6.400.000	4.418.705	789.417	31/03/2028
	BNL	02/07/2020	4.500.000	3.065.497	613.636	02/07/2026
<b>Totale</b>			15.487.500	8.302.156	2.261.181	

### 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	UNIONE EUROPEA	EXTRA CEE	Totale
Debiti verso banche	10.894.212	-	-	10.894.212
Debiti verso fornitori	6.680.500	1.063	1.594	6.683.157
Debiti verso imprese controllanti	964.080	-	-	964.080
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	570.838	-	-	570.838
Debiti tributari	206.445	-	-	206.445
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	235.217	-	-	235.217
Altri debiti	862.603	-	-	862.603
<b>Debiti</b>	<b>20.413.895</b>	<b>1.063</b>	<b>1.594</b>	<b>20.416.552</b>

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

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

### Finanziamenti effettuati da soci della società

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

### Debiti verso banche

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

Per quanto concerne le informazioni inerenti la moratoria concessa alle PMI dalla Legge n. 102/2009 e successivi accordi ed integrazioni (da ultimo, la moratoria "straordinaria" prevista dal Decreto Cura Italia n. 18/2020 e Decreto Agosto n. 104/2020), la società dichiara di non aver aderito alla moratoria.

La società ha in essere contratti derivati di Interest Rate Swap, con scadenza fra il 01/03/2029 e 01/07/2029. I contratti prevedono la corresponsione, con regolamento mensile dei differenziali di tasso determinati dalla differenza tra il tasso fisso a carico della Società che oscilla tra 0,75% e 1,00 % e l'Euribor a tre mesi. Tale operazione è stata effettuata con obiettivi di copertura a fronte del rischio del tasso di finanziamento a medio lungo termine acceso il 01/03/2019.

Si fa presente che le nuove disposizioni in materia di derivati devono applicarsi retroattivamente anche agli strumenti finanziari in essere alla data di inizio anno contabile 2016, rilevando il loro fair value tra le attività e passività patrimoniali con contropartita nel patrimonio netto di apertura; inoltre, dal momento che l'OIC 32 richiama l'OIC 29, occorre modificare l'informazione anche per l'anno precedente, ai soli fini comparativi. Nel caso in cui la società abbia rilevato un IRS di copertura che presenti un fair value negativo alla data di apertura del bilancio, questo deve essere rilevato tra gli strumenti finanziari derivati passivi alla voce B3 di Stato Patrimoniale con contropartita contabile la Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi, voce AVII di Patrimonio netto. Contabilmente la riserva in questione, qualora sia negativa, riduce il Patrimonio netto contabile ma senza avere effetti sulle riduzioni di capitale sociale.

Ai soli fini informativi, si evidenzia che, qualora l'IRS non fosse stato di copertura, a fronte di un fair value negativo, la contropartita rilevata sarebbe costituita dalla voce Utili portati a nuovo ed in questo caso, oltre alla riduzione del Patrimonio netto contabile, si rileverebbe anche una riduzione da considerare ai fini del conteggio della perdita di capitale.

### 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

La voce altri debiti è costituita principalmente da debiti verso dipendenti per retribuzioni e retribuzioni differite.

### 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 € 10.971.

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>	13.357	(3.150)	10.207
<b>Risconti passivi</b>	869	(105)	764
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	14.226	(3.255)	10.971

## Nota integrativa, conto economico

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

### Valore della produzione

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

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazione	Variazione (%)
<b>Valore della produzione:</b>				
<b>ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	21.530.203	24.814.317	3.284.114	15,25
<b>altri ricavi e proventi</b>				
<b>contributi in conto esercizio</b>	6.090.662	6.987.709	897.047	14,73
<b>altri</b>	2.305.691	2.394.965	89.274	3,87
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	8.396.353	9.382.674	986.321	11,75
<b>Totale valore della produzione</b>	29.926.556	34.196.991	4.270.435	14,27

I contributi in conto esercizio, inseriti nella voce Altri ricavi e proventi, sono stati erogati allo scopo di integrare i ricavi dell'azienda, nel caso di congiunture sfavorevoli tali da incidere negativamente sull'attività d'impresa, oppure di ridurre i costi d'esercizio legati alle attività produttive, considerati i maggiori costi che l'attività ferroviaria deve sostenere rispetto ad altre modalità operative meno inquinanti. Il valore dei Ricavi delle Vendite e delle prestazioni cresce proporzionalmente sulla base dei treni/km prodotti. La produzione di Treni/km nel 2021 è stata pari a 2,8 milioni vs 2,4 milioni dell'esercizio precedente con un incremento del 15% su base annua.

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

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 10, C.c., viene proposta la suddivisione dei ricavi secondo categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
<b>Trazione Ferroviaria</b>	22.701.732
<b>Manovre</b>	2.112.585
<b>Totale</b>	24.814.317

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

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
<b>ITALIA</b>	24.814.317
<b>Totale</b>	24.814.317

Si rammenta che la Società svolge la sua attività produttiva solo sul territorio italiano.

### Costi della produzione

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

La voce costi per servizi incrementa principalmente per effetto del costo dei pedaggi ed energia elettrica sostenuti per l'accesso all'infrastruttura. Tale incremento, giustificato in parte per l'effetto quantità dei maggiori treni/km prodotti, è da addebitarsi ai maggiori costi della componente energia inclusi nel costo totale del pedaggio.

L'incremento di costo dei beni di godimento è da addebitarsi sostanzialmente al maggior numero di carri presi a noleggio per la produzione di nuovi servizi ferroviari.

I costi del personale si incrementano per effetto dell'aumento del numero di risorse impiegate.

Gli ammortamenti si incrementano rispetto all'esercizio precedente per 1,3 milioni di euro per l'ammortamento effettuato su cespiti rivalutati, e per circa settecento mila dati dall'incidenza sull'intera annualità degli ammortamenti delle cinque locomotive acquisite nel 2020.

La voce altri accantonamenti accoglie gli accantonamenti per il fondo manutenzione ciclica locomotori.

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazione	Variazione (%)
<b>Costi della produzione:</b>				
<b>per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>	91.721	118.037	26.316	28,69
<b>per servizi</b>	10.005.489	12.667.843	2.662.354	26,61
<b>per godimento di beni di terzi</b>	3.672.730	4.020.320	347.590	9,46
<b>per il personale</b>	7.018.323	8.525.800	1.507.477	21,48
<b>ammortamenti e svalutazioni</b>	920.144	2.752.218	1.832.074	199,11
<b>altri accantonamenti</b>	565.151	692.599	127.448	22,55
<b>oneri diversi di gestione</b>	1.466.951	1.791.155	324.204	22,10
<b>Totale costi della produzione</b>	23.740.509	30.567.972	6.827.463	28,76

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari dell'esercizio sono pari a € -340.781

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non sono presenti a bilancio proventi da partecipazione.

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

Gli interessi ed altri oneri finanziari, di cui al numero 12, comma 1 dell'art. 2427 C.c. :

	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Debiti verso banche</b>	341.117
<b>Totale</b>	341.117

sono relativi principalmente ad interessi su finanziamenti a medio lungo termine, ed ai contratti di copertura degli stessi in essere al fine di coprire il rischio tassi su contratti a tasso variabile.

## 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>	947.922	299.000	-648.922	-68,46
<b>imposte differite e anticipate</b>	-135.636	-226.876	-91.240	67,27
<b>Totale</b>	812.286	72.124	-740.162	-91,12

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 normativa 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>A) Differenze temporanee</b>	
<b>Totale differenze temporanee deducibili</b>	945.318
<b>Differenze temporanee nette</b>	(945.318)
<b>B) Effetti fiscali</b>	
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio</b>	(532.704)
<b>Imposte differite (anticipate) dell'esercizio</b>	(226.876)
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio</b>	(759.580)

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
ACCAN. ALTRI FONDI PER ONERI	692.598	692.598	24,00%	166.224
ACCAN. ALTRI FONDI PER ONERI	252.718	252.718	24,00%	60.652

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		3.288.238
Aliquota IRES (%)	24,00	
Onere fiscale teorico		789.177
Differenze in aumento che non si riverseranno negli esercizi successivi		208.596
Differenze in diminuzione che non si riverseranno negli esercizi successivi		3.683.780
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi		945.318
Reddito imponibile lordo		758.372
A.C.E.		758.372

### 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.		12.847.418
Costi non rilevanti ai fini IRAP (indeducibili)		419.343
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP (non imponibili)		126.633
<b>Totale</b>		13.140.128
Onere fiscale teorico	3,90	512.465
Valore della produzione lorda		13.140.128
Variazioni in diminuzione da cuneo fiscale		6.598.284
Valore della produzione al netto delle deduzioni		6.541.844
Base imponibile		6.541.844
Imposte correnti lorde		299.000
Imposte correnti nette		299.000
Onere fiscale effettivo %	2,33	

### 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

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

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	3
Impiegati	21
Operai	81
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>106</b>

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

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

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	180.000	24.851

### 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 SPA

	Valore
<b>Revisione legale dei conti annuali</b>	6.825
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>6.825</b>

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

### Categorie di azioni emesse dalla società

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

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
<b>AZIONI ORDINARIE</b>	200.000	2.000.000	375.885	3.758.850	575.885	5.758.850

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
<b>Totale</b>	200.000	2.000.000	375.885	3.758.850	575.885	5.758.850

## 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	Motivazione
	Servizi di Trazione Ferroviaria e Manovre	18.300.884	si	Fornitura servizi di Trazione
	Fitto Ramo Azienda	200.000	si	Rent Officina Manutenzioni Rotabili
	Servizi Amministrativi e contabili	-134.146	no	Servizi Contabili Infragrappo
	Fitti passivi ufficio e costi connessi	-61.984	si	Fitto aree Aziendali
	Manovre e tiri gru	-95.777	si	Servizi di Manovra presso Terminal
<b>Totale</b>		18.208.977		

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

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

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 120 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

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

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

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

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

### Fair value strumenti finanziari derivati

	Denominazione	Tipologia	Fair value	Entità	Natura
	T18CER027-BAL	IRS	-44.429	ICCREA	Copertura Tassi
	T18CER028-BAL	IRS	-44.429	ICCREA	Copertura Tassi
	T18CER029-BAL	IRS	-73.896	ICCREA	Copertura Tassi
	T18CER030-BAL	IRS	-72.948	ICCREA	Copertura Tassi
	T18CER031-BAL	IRS	-71.991	ICCREA	Copertura Tassi
	T18CER032-BAL	IRS	-70.995	ICCREA	Copertura Tassi
	T18CER033-BAL	IRS	-84.021	ICCREA	Copertura Tassi
<b>Totale</b>			-462.709		

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

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

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2020	31/12/2019
B) Immobilizzazioni	2.195.227	2.195.227
C) Attivo circolante	196.461	125.961
D) Ratei e risconti attivi	3	3.700
<b>Totale attivo</b>	<b>2.391.691</b>	<b>2.324.888</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	890.530	890.530
Riserve	560.901	1.013.695
Utile (perdita) dell'esercizio	758.196	247.207
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>2.209.627</b>	<b>2.151.432</b>
D) Debiti	182.009	173.397
E) Ratei e risconti passivi	55	59
<b>Totale passivo</b>	<b>2.391.691</b>	<b>2.324.888</b>

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione	608	-
B) Costi della produzione	49.492	58.021
C) Proventi e oneri finanziari	807.080	317.244
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	12.016
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>758.196</b>	<b>247.207</b>

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

Di seguito si riportano tutte le altre informazioni relative al disposto della Legge 4 agosto 2017 n. 124, la quale al comma 125 dell'art. 1 dispone che, a decorrere dall'anno 2018, le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni siano tenute a pubblicare tali importi in Nota Integrativa, purchè tali importi ricevuti dal soggetto beneficiario siano superiori a € 10.000 nel periodo considerato (comma 127). Nella tabella seguente vengono esposti i dettagli delle provvidenze pubbliche ricevute:

	Codice/numero	Soggetto erogante	Contributo ricevuto	Causale
	CONTRIBUTO MERCI	Ministero Infrastrutture e Trasporti	6.790.188	Ministero Infrastrutture e Trasporti - Contributo Trasporto Merce comma 294 legge 23 Dicembre 2014
	SCONTO PEDAGGIO	Ministero Infrastrutture e Trasporti	2.433.046	Legge N. 178 del 30 Dicembre 2020 art 1 comma 679 e successive integrazioni
	DPI COVID	Agenzia delle Entrate	2.517	Credito Sanificazione e acquisto DPI art 32 DL73
	FORMAZIONE MAC	Ministero Infrastrutture e Trasporti	117.104	Ministero Infrastrutture e Trasporti - Formazione Macchinisti
<b>Totale</b>			<b>9.342.855</b>	

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

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

- a riserva legale € 160.806;
- a distribuzione ai soci € 3.055.308;
- TOTALE € 3.216.114.

## **Ulteriori dati sulle Altre informazioni**

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

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

## **Nota integrativa, parte finale**

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario dei flussi di cassa e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

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 RAIL SPA**

Sede in VIA SASHA MUCIACCIA,15 - BARI

Codice Fiscale, Partita Iva e N. Iscrizione al Registro Imprese di BARI 06663350723

N.REA 502074

Capitale Sociale Euro 5.758.850,00 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 € 3.216.114 . 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 svolge la propria attività nel settore Trasporto Ferroviario Merci . Ai sensi dell'art. 2428, comma 5 del Codice Civile, si segnala che l'attività viene svolta nella sede di VIA SASHA MUCIACCIA,15 BARI .

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

La società non detiene partecipazioni in imprese controllate e collegate.

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

In data 08/09/2021 la società ha effettuato un aumento di capitale sociale a pagamento, per i cui dettagli rinviamo alla sezione dedicata al Patrimonio Netto della Nota Integrativa.

### **Andamento economico generale**

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. 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.

Il clima socioeconomico volto alla sostenibilità e la rafforzata coscienza politica di creare le migliori condizioni di sviluppo e transizione green, lasciano intravedere elevate probabilità di rinnovo delle misure di sostegno al trasporto ferroviario in discussione in Parlamento al momento in cui si scrive, quale strumento fondamentale per favorire la transizione ecologica del settore del trasporto.

## Principali rischi ed incertezze cui la società è esposta

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

Di seguito, ai sensi del comma 1 dell'art. 2428 C.c., si illustrano le principali aree di rischio suddivise fra rischi strategici (a titolo esemplificativo, si fa riferimento al contesto esterno e di mercato, alla competizione, all'innovazione, alla reputazione, allo sviluppo in mercati emergenti, ai rischi legati alle risorse umane), operativi (interruzione dell'attività, sicurezza informatica, fattore lavoro), qualità, salute, sicurezza, ambiente e finanziari (oscillazione tassi di cambio e di interesse), con particolare enfasi dedicata alla diffusione mondiale dell'epidemia COVID-19 avvenuta nei primi mesi dell'anno 2020 e proseguita nel corso del 2021.

Relativamente ai rischi derivanti dal Covid-19 la Società ha posto in essere tutte le procedure previste dal DPCM ed ha potuto continuare la sua operatività. Considerata la tipologia di clientela in essere, non legata a particolari settori merceologici, la società non ha visto riduzioni significative dei volumi dovuti alla pandemia.

Per ciò che concerne il mercato e la concorrenza, in particolare l'ingresso di nuovi operatori, non si rilevano particolari rischi considerati i notevoli investimenti tecnici e tecnologici, nonché organizzativi che sono necessari per lo start up di un'impresa ferroviaria. D'altro canto, le attuali opportunità del mercato, che vive una particolare fase storica di incentivo e sviluppo, per tutti i vantaggi economici sociali ed ambientali derivanti dallo sfruttamento della strada ferrata, stanno trasformando il mercato ferroviario privato in un mercato appetibile anche da parte anche di grandi investitori istituzionali. A tal proposito il rafforzamento patrimoniale e finanziario posto in essere dalla Società, e dal gruppo di cui fa parte, hanno avuto l'obiettivo principale di contrastare la concorrenza e potersi accaparrare nuovi segmenti di mercato ampliando le opportunità di investimento di quest'ultima.

Discorso a parte merita invece l'analisi e la disponibilità di figure professionali, tipiche del settore, in particolare macchinisti, che nonostante i disincentivi normativi volti a contrastare il "furto di macchinisti" e nonostante le politiche aziendali rivolte alla costruzione di una ambiente attrattivo e premiante, risultano ancora esser oggetto di storno da parte di altre imprese ferroviarie ed in particolare da parte dell'ex monopolista (ancora percepita come azienda statale).

La diffusione di centri di formazione anche al Sud, e le azioni di marketing volte a promuovere le opportunità offerte dall'attività professionale di macchinista, oggi accessibile e meritocratica, nonché gratificante economicamente, rispetto ad un passato di professione statale quasi inaccessibile, lascia ben sperare che nel giro di pochi anni si possa avere un bacino di offerta di lavoro più ampio.

Relativamente ai rischi di natura operativa la Società è dotata di un sistema di Gestione Rischi e Sicurezza, certificato e rispondente agli elevati standard di qualità richiesti dall'Agenzia Nazionale per la Circolazione Ferroviaria (ANSF), soggetto ciclicamente a procedure di audit esterno.

Le immobilizzazioni tecniche rilevanti sono coperte da assicurazioni sui cespiti a tutela del loro valore.

Non si intravedono rischi ambientali che possano impattare la continuità o la redditività aziendale.

In termini di gestione finanziaria, così come previsto dal comma 3 dell'articolo 2428 codice civile, si evidenzia l'esposizione della società al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari, e le relative misure di monitoraggio e mitigazione dei rischi.

In particolare la società è esposta tramite leasing e finanziamenti al rischio di tasso. La maggior parte dei finanziamenti e leasing sono a tassi variabili. Al fine di ridurre il rischio di oscillazione dei tassi, a partire dal 2019 è in atto una copertura dei tassi per ciascun finanziamento rilevante in essere. I contratti sono stati stipulati in consulenza finanziaria, e hanno la mera finalità di copertura dei tassi su finanziamenti in essere.

## Andamento della gestione societaria

Durante l'esercizio appena trascorso, la società ha incrementato i volumi di vendita, con un incremento del 15,25% del valore della produzione. Tale incremento è proporzionale alla variazione quantitativa del totale di treni chilometri prodotti nell'anno rispetto all'esercizio precedente. Nel 2021 la produzione si è attestata a 2,8 milioni di treni/km con un incremento del 15,36%. In particolare, l'aumento dei volumi è stato caratterizzato anche dall'acquisizione di nuovi ed importanti clienti esterni al Gruppo, testimonianza dell'apprezzamento del livello qualitativo dei servizi offerti.

Sebbene sul lato ricavi 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. Sul lato costi del personale, il 2021, ha visto l'avvicinarsi di diversi macchinisti, prontamente sostituiti, tuttavia l'alto turnover non hanno permesso alla struttura di esprimersi in modo più efficiente, dovendo provvedere alla nuova formazione dei macchinisti neoassunti. L'incremento medio dei dipendenti è stato di c.ca 20 unità.

## 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

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
<b>GESTIONE OPERATIVA</b>			
Ricavi netti di vendita	24.814.317	21.530.203	3.284.114
Contributi in conto esercizio	6.987.709	6.090.662	897.047
<b>Valore della Produzione</b>	<b>31.802.026</b>	<b>27.620.865</b>	<b>4.181.161</b>
Acquisti netti	118.037	91.721	26.316
Costi per servizi e godimento beni di terzi	16.688.163	13.678.219	3.009.944
<b>Valore Aggiunto Operativo</b>	<b>14.995.826</b>	<b>13.850.925</b>	<b>1.144.901</b>
Costo del lavoro	8.525.800	7.018.323	1.507.477
<b>Margine Operativo Lordo (M.O.L. - EBITDA)</b>	<b>6.470.026</b>	<b>6.832.602</b>	<b>-362.576</b>
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	2.750.905	918.241	1.832.664
Accantonamenti Operativi per Rischi ed Oneri	692.599	565.151	127.448
<b>Margine Operativo Netto (M.O.N.)</b>	<b>3.026.522</b>	<b>5.349.210</b>	<b>-2.322.688</b>
<b>GESTIONE ACCESSORIA</b>			
Altri Ricavi Accessori Diversi	2.394.965	2.305.691	89.274
Oneri Accessori Diversi	1.791.155	1.466.951	324.204
<b>Saldo Ricavi/Oneri Diversi</b>	<b>603.810</b>	<b>838.740</b>	<b>-234.930</b>
Utile/perdita su cambi	0	-95	95
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	1.313	1.903	-590
<b>Risultato Ante Gestione Finanziaria</b>	<b>3.629.019</b>	<b>6.185.952</b>	<b>-2.556.933</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>			
Altri proventi finanziari	336	503	-167
Proventi finanziari	336	503	-167
<b>Risultato Ante Oneri finanziari (EBIT)</b>	<b>3.629.355</b>	<b>6.186.455</b>	<b>-2.557.100</b>
Oneri finanziari	341.117	327.271	13.846
<b>Risultato Ordinario Ante Imposte</b>	<b>3.288.238</b>	<b>5.859.184</b>	<b>-2.570.946</b>
<b>GESTIONE TRIBUTARIA</b>			

<b>Imposte nette correnti</b>	299.000	947.922	<b>-648.922</b>
<b>Imposte differite</b>	-226.876	-135.636	<b>-91.240</b>
<b>Risultato netto d'esercizio</b>	<b>3.216.114</b>	<b>5.046.898</b>	<b>-1.830.784</b>

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

	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>
<b>ROE - Return On Equity (%)</b>	<b>5,24</b>	<b>17,43</b>	<b>-12,19</b>
<b>ROA - Return On Assets (%)</b>	<b>4,21</b>	<b>11,71</b>	<b>-7,50</b>
<b>Tasso di incidenza della gestione extracorrente - Tigex (%)</b>	<b>88,61</b>	<b>81,58</b>	<b>7,03</b>
<b>Grado di leva finanziaria (Leverage)</b>	<b>1,41</b>	<b>1,82</b>	<b>-0,41</b>
<b>ROS - Return on Sales (%)</b>	<b>14,63</b>	<b>28,73</b>	<b>-14,10</b>
<b>Tasso di rotazione del capitale investito (Turnover operativo)</b>	<b>0,29</b>	<b>0,41</b>	<b>-0,12</b>
<b>ROI - Return On Investment (%)</b>	<b>4,83</b>	<b>12,19</b>	<b>-7,36</b>

La lettura degli indicatori di redditività deve esser effettuata tenendo conto dell'aumento di capitale sottoscritto e versato che aumentando il denominatore determina una riduzione degli indici di rendimento, così come va tenuto in considerazione effetto degli ammortamenti derivanti dalla rivalutazione e precedentemente non espressi.

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

### Indici di Produttività del Lavoro

	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>
<b>Ricavo pro capite</b>	234.097,33	192.233,96	<b>41.863,37</b>
<b>Valore aggiunto pro capite</b>	140.805,43	123.668,97	<b>17.136,46</b>
<b>Costo del lavoro pro capite</b>	80.432,08	62.663,60	<b>17.768,48</b>

### Principali dati patrimoniali

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

### Riclassificazione Stato Patrimoniale

	<b>Valore esercizio corrente</b>	<b>Valore esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVO</b>			
<b>Attivo Immobilizzato</b>			
<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>	1.715	3.028	<b>-1.313</b>
<b>Immobilizzazioni Materiali nette</b>	23.910.719	26.445.781	<b>-2.535.062</b>
<b>Attivo Finanziario Immobilizzato</b>			
<b>Crediti Diversi oltre l'esercizio</b>	760.302	533.426	<b>226.876</b>
<b>Totale Attivo Finanziario Immobilizzato</b>	<b>760.302</b>	<b>533.426</b>	<b>226.876</b>
<b>Al) Totale Attivo Immobilizzato</b>	<b>24.672.736</b>	<b>26.982.235</b>	<b>-2.309.499</b>

<b>Attivo Corrente</b>			
Rimanenze	0	161.000	-161.000
Crediti commerciali entro l'esercizio	17.379.948	12.108.758	5.271.190
Crediti diversi entro l'esercizio	4.155.515	2.888.520	1.266.995
Altre Attività	6.084.155	4.635.517	1.448.638
Disponibilità Liquide	33.975.008	6.046.976	27.928.032
Liquidità	61.594.626	25.679.771	35.914.855
<b>AC) Totale Attivo Corrente</b>	<b>61.594.626</b>	<b>25.840.771</b>	<b>35.753.855</b>
<b>AT) Totale Attivo</b>	<b>86.267.362</b>	<b>52.823.006</b>	<b>33.444.356</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale Sociale	5.758.850	2.000.000	3.758.850
Riserva Sovrapprezzo Azioni	26.961.150	0	26.961.150
Capitale Versato	32.720.000	2.000.000	30.720.000
Riserve Nette	25.454.971	21.910.995	3.543.976
Utile (perdita) dell'esercizio	3.216.114	5.046.898	-1.830.784
Risultato dell'Esercizio a Riserva	3.216.114	5.046.898	-1.830.784
<b>PN) Patrimonio Netto</b>	<b>61.391.085</b>	<b>28.957.893</b>	<b>32.433.192</b>
Fondi Rischi ed Oneri	3.631.357	3.037.116	594.241
Fondo Trattamento Fine Rapporto	817.397	912.688	-95.291
Fondi Accantonati	4.448.754	3.949.804	498.950
Debiti Finanziari verso Banche oltre l'esercizio	8.302.156	10.792.514	-2.490.358
Debiti Consolidati	8.302.156	10.792.514	-2.490.358
<b>CP) Capitali Permanenti</b>	<b>74.141.995</b>	<b>43.700.211</b>	<b>30.441.784</b>
Debiti Finanziari verso Banche entro l'esercizio	2.592.056	2.584.973	7.083
Debiti Finanziari entro l'esercizio	2.592.056	2.584.973	7.083
Debiti Commerciali entro l'esercizio	8.218.075	4.792.611	3.425.464
Debiti Tributari e Fondo Imposte entro l'esercizio	206.445	758.114	-551.669
Debiti Diversi entro l'esercizio	1.097.820	972.871	124.949
Altre Passività	10.971	14.226	-3.255
<b>PC) Passivo Corrente</b>	<b>12.125.367</b>	<b>9.122.795</b>	<b>3.002.572</b>
<b>NP) Totale Netto e Passivo</b>	<b>86.267.362</b>	<b>52.823.006</b>	<b>33.444.356</b>

Dallo Stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società, e la sua contestuale 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. Particolarmente apprezzabile risultano essere il margine di struttura di primo grado (PN- Attivo immobilizzato) e di secondo grado (PN+CP-Attivo Immobilizzato), a conferma dell'attenta politica di ricerca delle fonti di finanziamento strumentali e funzionali alla realizzazione degli investimenti operativi.

## Indici di Struttura Finanziaria

	Esercizio corrente	Esercizio precedent e	Variazione
Grado di capitalizzazione (%)	563,52	216,47	347,05
Tasso di intensità dell'indebitamento finanziario (%)	43,90	62,13	-18,23
Tasso di incidenza dei debiti finanziari a breve termine (%)	23,79	19,32	4,47
Tasso di copertura degli oneri finanziari (%)	5,27	4,79	0,48
Tasso di copertura delle immobilizzazioni tecniche (%)	256,75	109,50	147,25
Tasso di copertura delle attività immobilizzate (%)	300,50	161,96	138,54

Al fine di meglio interpretare i dati sopra esposti, si deve tener conto delle immobilizzazioni tecniche acquisite in leasing e che non sono rappresentate fra l'attivo della società.

### Margini patrimoniali

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione
<b>Capitale circolante netto finanziario (CCNf)</b>	<b>49.469.259,00</b>	<b>16.717.976,00</b>	<b>32.751.283,00</b>
<b>Capitale circolante netto commerciale (CCNc)</b>	<b>15.235.057,00</b>	<b>12.098.438,00</b>	<b>3.136.619,00</b>
<b>Saldo di liquidità</b>	<b>59.002.570,00</b>	<b>23.094.798,00</b>	<b>35.907.772,00</b>
<b>Margine di tesoreria (MT)</b>	<b>49.469.259,00</b>	<b>16.556.976,00</b>	<b>32.912.283,00</b>
<b>Margine di struttura (MS)</b>	<b>36.718.349,00</b>	<b>1.975.658,00</b>	<b>34.742.691,00</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>	<b>33.975.008</b>	<b>6.046.976</b>	<b>27.928.032</b>
<b>Debiti bancari correnti</b>	<b>2.592.056</b>	<b>2.584.973</b>	<b>7.083</b>
<b>Debiti per leasing finanziario correnti</b>	<b>2.602.683</b>	<b>2.560.746</b>	<b>41.937</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto (a)</b>	<b>28.780.269</b>	<b>901.257</b>	<b>27.879.012</b>
<b>Debiti bancari non correnti</b>	<b>8.302.156</b>	<b>10.792.514</b>	<b>-2.490.358</b>
<b>Debiti per leasing finanziario non correnti</b>	<b>12.660.486</b>	<b>15.263.169</b>	<b>-2.602.683</b>
<b>Indebitamento finanziario non corrente (b)</b>	<b>20.962.642</b>	<b>26.055.683</b>	<b>-5.093.041</b>
<b>Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta (c=a-b)</b>	<b>7.817.627</b>	<b>-25.154.426</b>	<b>32.972.053</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 RAIL SPA 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 della funzione sociale dell'impresa, 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.

L'impegno della società relativamente alla questione ambientale ha prodotto come naturale conseguenza il rilascio di

importanti certificazioni ambientali, di seguito, elencati in formato tabellare,

### Principali certificazioni ottenute

	Certificazione
	Qualità UNI EN ISO 9001:2015
	Ambiente UNI EN ISO 14001:2015
	Sicurezza Lavoro UNI ISO 45001:2018

### Informazioni attinenti al personale

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

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

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.

Nel corso dell'esercizio la nostra società non ha effettuato ulteriori 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

	Imprese controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti
<b>Crediti commerciali</b>	0	12.812.389
<b>Totale crediti</b>	<b>0</b>	<b>12.812.389</b>
<b>Debiti finanziari</b>	964.080	0
<b>Debiti commerciali</b>	0	570.838

<b>Totale debiti</b>	<b>964.080</b>	<b>570.838</b>
<b>Vendite</b>	0	18.500.884
<b>Acquisti</b>	0	291.907

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, che possano aver avuto impatti potenzialmente pregiudizievoli sulla Società sono regolati da normali condizioni di mercato.

Solo il contratto di elaborazione dati con la società del Gruppo Gts Servizi, prevede un ribaltamento sulla base di criteri di gruppo con un approccio cost-sharing. Anche quest'ultimo ha tuttavia effetti positivi di efficienza gestionale.

## Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

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

La società Gts Holding S.r.l. esercita l'attività di direzione e coordinamento, ex art. 2497 C.c. e seguenti, sulla Vostra società.

Si precisano qui di seguito, ai sensi dell'articolo 2497-bis, comma 5, del Codice Civile, i rapporti intercorsi con chi esercita la direzione ed il controllo e/o con le altre società che vi sono soggette, sono esposti nella tabella precedente. L'attività esercitata dalla Società è svolta principalmente, ma non esclusivamente, nei confronti della consociata G.t.s. General Transport Service S.p.a. . Tali rapporti sono disciplinati in base a condizioni normali di mercato.

	<b>Ragione sociale</b>	<b>Descrizione rapporto</b>	<b>Effetto sull'esercizio</b>	<b>Effetto sui risultati</b>
	GTS General Transport Service S.p.A.	Servizi trazione ferroviaria e manovre	18.273.915	18.273.915
	GTS General Transport Service S.p.A.	Locazione attiva uffici e servizi connessi	-47.908	-47.908
	GTS General Transport Service S.p.A.	Servizi terminalistici	-104.994	-104.994
	Rail Services S.r.l.	Rent Officina manutenzioni rotabili	200.000	200.000
	Rail Services S.r.l.	Servizi di Manovre	22.110	22.110
	GTS Servizi S.r.l.	Servizi Contabili	-134.146	-134.146
<b>Totale</b>			<b>18.208.977</b>	<b>18.208.977</b>

Ai sensi dell'articolo 2497-ter, C.c., non vi sono decisioni adottate nell'esercizio ed influenzate dall'attività di direzione e coordinamento.

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

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

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

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

## Rischi di variazione dei flussi finanziari

Rappresenta il rischio che i flussi finanziari di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. In particolare si specifica che la Società ha posto in essere solo contratti di copertura dei tassi di interesse correlati ai contratti di leasing in essere, al fine di ridurre il rischio derivante da fluttuazioni dei tassi di interesse.

## Evoluzione prevedibile della gestione

La convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2021 è avvenuta entro 120 giorni ordinari, successivi alla data di chiusura dell'esercizio sociale.

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

Durante l'esercizio in corso non vi sono state rivalutazioni dei beni dell'impresa. Nel bilancio sono tuttavia presenti rivalutazioni effettuate nell'esercizio precedente ed in tale circostanza l'organo di controllo ha proceduto alla verifica dei criteri seguiti dall'organo amministrativo nella rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi di legge

Le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate su base normativa ai sensi D.L. 14/08/2020 n. 104. La società ha provveduto a rivalutare cinque locomotori precedentemente riscattati dalla società di leasing, il cui valore iscritto al valore di riscatto non rispecchiava il valore reale del bene. A tal fine, sono state richieste perizie a professionisti indipendenti per la determinazione del valore. Quest'ultimo ammonta ad euro 11.533.357 Euro netti. La rivalutazione è stata attuata provvedendo a rivalutare sia il costo storico, che il relativo fondo ammortamento. La stessa, infine, ha effetti sul bilancio; altresì, si è provveduto al riconoscimento fiscale della stessa.

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