



**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2022**

**NOTA INTEGRATIVA**

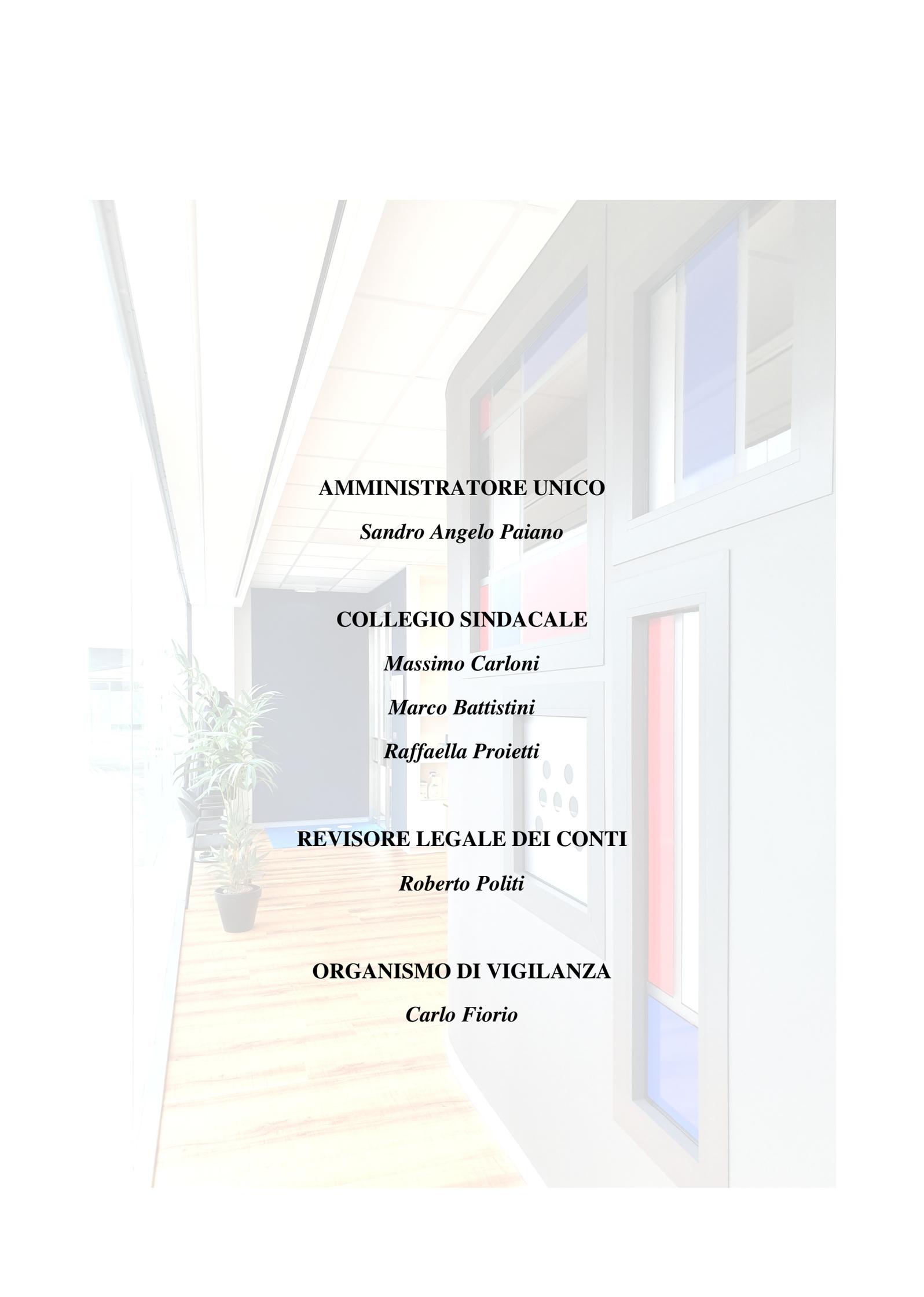
**RENDICONTO FINANZIARIO**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

**RELAZIONE REVISORE LEGALE DEI CONTI**

**RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE**





**AMMINISTRATORE UNICO**

*Sandro Angelo Paiano*

**COLLEGIO SINDACALE**

*Massimo Carloni*

*Marco Battistini*

*Raffaella Proietti*

**REVISORE LEGALE DEI CONTI**

*Roberto Politi*

**ORGANISMO DI VIGILANZA**

*Carlo Fiorio*

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione: MINIMETRO' S.P.A.  
Sede: PIAZZA UMBRIA JAZZ 1 PERUGIA PG  
Capitale sociale: 4.493.115,00  
Capitale sociale interamente versato: sì  
Codice CCIAA: PG  
Partita IVA: 02327710543  
Codice fiscale: 02327710543  
Numero REA: 209265  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 493100  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:  
Appartenenza a un gruppo: no  
Denominazione della società capogruppo:  
Paese della capogruppo:  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

# Bilancio al 31/12/2022

## Stato Patrimoniale Ordinario

|  | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Attivo</b>                                    |                |                |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                       |                |                |
| I - Immobilizzazioni immateriali                 | -              | -              |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 2.203          | 2.478          |
| 7) altre   | 181.417        | 225.305        |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>       | <i>183.620</i> | <i>227.783</i> |
| II - Immobilizzazioni materiali                  | -              | -              |
| 2) impianti e macchinario                        | 10.389         | 14.091         |

|  | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|--|-------------------|-------------------|
| 3) attrezzature industriali e commerciali  | 16.751            | 18.527            |
| 4) altri beni                              | 53.757.294        | 57.117.582        |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti     | 532.209           | 532.209           |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>   | <i>54.316.643</i> | <i>57.682.409</i> |
| III - Immobilizzazioni finanziarie         | -                 | -                 |
| 1) partecipazioni in                       | -                 | -                 |
| d-bis) altre imprese                       | 750               | 750               |
| <i>Totale partecipazioni</i>               | <i>750</i>        | <i>750</i>        |
| 2) crediti                                 | -                 | -                 |
| d-bis) verso altri                         | 507               | 607               |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 507               | 607               |
| <i>Totale crediti</i>                      | <i>507</i>        | <i>607</i>        |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i> | <i>1.257</i>      | <i>1.357</i>      |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>         | <i>54.501.520</i> | <i>57.911.549</i> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                |                   |                   |
| I - Rimanenze                              | -                 | -                 |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 54.475            | 54.185            |
| <i>Totale rimanenze</i>                    | <i>54.475</i>     | <i>54.185</i>     |
| II - Crediti                               | -                 | -                 |
| 1) verso clienti                           | 19.372            | 61.608            |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 19.372            | 61.608            |
| 4) verso controllanti                      | 1.700.000         | 1.887.567         |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 1.700.000         | 1.887.567         |
| 5-bis) crediti tributari                   | 132.148           | 63.509            |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 132.148           | 63.509            |
| 5-ter) imposte anticipate                  | 555.888           | 19.705            |
| 5-quater) verso altri                      | 1.925.067         | 1.808.981         |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 430.900           | 482.314           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | 1.494.167         | 1.326.667         |
| <i>Totale crediti</i>                      | <i>4.332.475</i>  | <i>3.841.370</i>  |
| IV - Disponibilita' liquide                | -                 | -                 |
| 1) depositi bancari e postali              | 2.943.043         | 3.684.100         |
| 3) danaro e valori in cassa                | 63.013            | 22.401            |
| <i>Totale disponibilita' liquide</i>       | <i>3.006.056</i>  | <i>3.706.501</i>  |

|  | 31/12/2022       | 31/12/2021     |
|--|------------------|----------------|
| <i>Totale attivo circolante (C)</i>                                    | 7.393.006        | 7.602.056      |
| <b>D) Ratei e risconti</b>   | <b>82.033</b>    | <b>36.757</b>  |
| <i>Totale attivo</i>   | 61.976.559       | 65.550.362     |
| <b>Passivo</b>   |                  |                |
| <b>A) Patrimonio netto</b>   | <b>3.268.629</b> | <b>791.780</b> |
| I - Capitale   | 4.493.115        | 4.493.115      |
| IV - Riserva legale  | 87.329           | 87.329         |
| V - Riserve statutarie   | 10.685           | 230.739        |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                             | -                | -              |
| Varie altre riserve  | 2                | 2              |
| <i>Totale altre riserve</i>  | 2                | 2              |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (1.287.006)      | (3.799.351)    |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | (35.496)         | (220.054)      |
| Totale patrimonio netto  | 3.268.629        | 791.780        |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                     |                  |                |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                               | 1.287.006        | 3.799.351      |
| 4) altri   | 165.892          | 70.353         |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                                | 1.452.898        | 3.869.704      |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>           | <b>178.037</b>   | <b>163.027</b> |
| <b>D) Debiti</b>   |                  |                |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                                 | 11.827.865       | 12.672.674     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 844.809          | 844.809        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | 10.983.056       | 11.827.865     |
| 4) debiti verso banche   | 12.795.863       | 13.455.766     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 687.918          | 659.903        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | 12.107.945       | 12.795.863     |
| 7) debiti verso fornitori  | 2.131.648        | 2.412.378      |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 2.131.648        | 2.412.378      |
| 12) debiti tributari   | 27.921           | 21.066         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 27.921           | 21.066         |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale         | 22.770           | 22.474         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 22.770           | 22.474         |
| 14) altri debiti   | 42.030           | 45.225         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 42.030           | 45.225         |

|                            | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Totale debiti</i>       | 26.848.097        | 28.629.583        |
| <b>E) Ratei e risconti</b> | <b>30.228.898</b> | <b>32.096.268</b> |
| <i>Totale passivo</i>      | 61.976.559        | 65.550.362        |

## Conto Economico Ordinario

|  | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>  |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                      | 8.445.535         | 8.557.298         |
| 5) altri ricavi e proventi   | -                 | -                 |
| contributi in conto esercizio  | 201.632           | 826.227           |
| altri  | 2.005.767         | 1.990.850         |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i>  | <i>2.207.399</i>  | <i>2.817.077</i>  |
| <i>Totale valore della produzione</i>  | <i>10.652.934</i> | <i>11.374.375</i> |
| <b>B) Costi della produzione</b>   |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                         | 5.709             | 3.348             |
| 7) per servizi   | 6.420.664         | 5.972.393         |
| 8) per godimento di beni di terzi  | 74.152            | 63.650            |
| 9) per il personale  | -                 | -                 |
| a) salari e stipendi   | 376.896           | 310.679           |
| b) oneri sociali   | 117.008           | 84.082            |
| c) trattamento di fine rapporto  | 39.771            | 31.635            |
| e) altri costi   | 10.177            | 2.165             |
| <i>Totale costi per il personale</i>   | <i>543.852</i>    | <i>428.561</i>    |
| 10) ammortamenti e svalutazioni  | -                 | -                 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                               | 44.163            | 44.486            |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                 | 3.368.034         | 3.388.856         |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>  | <i>3.412.197</i>  | <i>3.433.342</i>  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (290)             | (2.028)           |
| 13) altri accantonamenti   | 95.539            | 70.353            |
| 14) oneri diversi di gestione  | 46.855            | 51.309            |
| <i>Totale costi della produzione</i>   | <i>10.598.678</i> | <i>10.020.928</i> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                    | <b>54.256</b>     | <b>1.353.447</b>  |

|  | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|--|------------------|------------------|
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>  |                  |                  |
| 16) altri proventi finanziari  | -                | -                |
| d) proventi diversi dai precedenti   | -                | -                |
| altri  | 6.676            | 3.482            |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>  | 6.676            | 3.482            |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i>  | 6.676            | 3.482            |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari  | -                | -                |
| altri  | 632.612          | 1.522.885        |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>   | 632.612          | 1.522.885        |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                             | (625.936)        | (1.519.403)      |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>   | <b>(571.680)</b> | <b>(165.956)</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                  |                  |
| imposte differite e anticipate   | (536.184)        | 54.098           |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | (536.184)        | 54.098           |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>(35.496)</b>  | <b>(220.054)</b> |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|  | Importo al<br>31/12/2022 | Importo al<br>31/12/2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>   |                          |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | (35.496)                 | (220.054)                |
| Imposte sul reddito  | (536.184)                | 54.098                   |
| Interessi passivi/(attivi)   | 625.936                  | 1.519.403                |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>54.256</i>            | <i>1.353.447</i>         |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                       |                          |                          |
| Accantonamenti ai fondi  | 95.539                   | 70.353                   |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 3.412.197                | 3.433.342                |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari   | 26.586                   | 19.529                   |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>         | <i>3.534.322</i>         | <i>3.523.224</i>         |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>  |                          |                          |
| <i>3.588.578</i>   | <i>4.876.671</i>         |                          |
| Variazioni del capitale circolante netto   |                          |                          |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze  | (290)                    | (2.028)                  |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | 42.236                   | (11.453)                 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | (280.730)                | 643.748                  |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi  | (45.276)                 | 2.952                    |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi   | (1.867.370)              | (1.859.237)              |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto  | (529.385)                | (543.500)                |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>   | <i>(2.680.815)</i>       | <i>(1.769.518)</i>       |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>  |                          |                          |
| <i>907.763</i>   | <i>3.107.153</i>         |                          |
| Altre rettifiche   |                          |                          |
| Interessi incassati/(pagati)   | (625.936)                | (1.519.403)              |
| (Imposte sul reddito pagate)   | 536.184                  | (54.098)                 |
| (Utilizzo dei fondi)   |                          | (1.113.141)              |
| Altri incassi/(pagamenti)  | (11.576)                 | (7.702)                  |
| <i>Totale altre rettifiche</i>   | <i>(101.328)</i>         | <i>(2.694.344)</i>       |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>  | <b>806.435</b>           | <b>412.809</b>           |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |                          |                          |
| Immobilizzazioni materiali   |                          |                          |

|  | Importo al<br>31/12/2022 | Importo al<br>31/12/2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| (Investimenti)   | (2.268)                  | (71.891)                 |
| Disinvestimenti  |                          | 530                      |
| Immobilizzazioni immateriali   |                          |                          |
| (Investimenti)   |                          | (14.201)                 |
| Immobilizzazioni finanziarie   |                          |                          |
| Disinvestimenti  | 100                      | 300                      |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(2.168)</b>           | <b>(85.262)</b>          |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                          |                          |
| Mezzi di terzi   |                          |                          |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                    | 28.015                   | 26.877                   |
| (Rimborso finanziamenti)   | (1.532.727)              | (1.504.712)              |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>(1.504.712)</b>       | <b>(1.477.835)</b>       |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>(700.445)</b>         | <b>(1.150.288)</b>       |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                               |                          |                          |
| Depositi bancari e postali   | 3.684.100                | 4.834.798                |
| Danaro e valori in cassa   | 22.401                   | 21.988                   |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                        | 3.706.501                | 4.856.786                |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                 |                          |                          |
| Depositi bancari e postali   | 2.943.043                | 3.684.100                |
| Danaro e valori in cassa   | 63.013                   | 22.401                   |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                          | 3.006.056                | 3.706.501                |
| Differenza di quadratura   |                          | (3)                      |

## Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Il documento sopra redatto evidenzia come il flusso finanziario derivante dall'attività operativa pari ad Euro 806.435 risulti adeguato a coprire l'attività di investimento (Euro 2.168) ma non l'integrale rimborso del capitale di debito contratto per la realizzazione del Sistema (Euro 1.504.712); complessivamente la gestione ha "consumato" liquidità per Euro 700.445, ciò determinando un valore di disponibilità liquide di fine esercizio pari ad Euro 3.006.056.

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

la presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio al 31.12.2022, di cui ne costituisce parte integrante. Il bilancio, redatto in forma ordinaria, risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio. Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

### Criteri di formazione

#### Redazione del bilancio

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

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile.

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

#### Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

#### Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

## Criteria di valutazione

### **Immobilizzazioni immateriali**

---

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, ove necessario, con il preventivo consenso del Collegio Sindacale, secondo il criterio del costo comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Sono state ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e comunque entro i limiti previsti dall'art. 2426 del Codice Civile. I criteri di valutazione non hanno subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri. I costi di registrazione del marchio hanno utilità pluriennale e in continuità con gli esercizi precedenti sono stati ammortizzati in 18 esercizi, ritenendo tale periodo congruo con la vita utile dell'immobilizzazione; le licenze software sono ammortizzate in 10 anni. Gli altri beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendendo anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi. In particolare la vita utile degli oneri pluriennali connessi all'operazione di concessione per la costruzione, la gestione e la manutenzione delle aree commerciali e direzionali presso la stazione di Pian di Massiano, di cui all'atto del 23 marzo 2007 sottoscritto con Umbria Domani S.c.a.r.l., è stata stimata sulla base della durata della concessione (scadenza 2038).

### **Immobilizzazioni materiali**

---

Le immobilizzazioni materiali, rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritte in bilancio al costo di acquisto e/o produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile. Sono state ammortizzate, ai sensi dell'art. 2426 n. 2 del Codice Civile, secondo un sistematico piano di ammortamento che tiene conto ad ogni esercizio della residua possibilità di utilizzazione.

I criteri di valutazione, quelli di ammortamento ed i coefficienti applicati non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio relativo all'esercizio precedente.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio i coefficienti di ammortamento sono stati ridotti alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I beni di costo inferiore ad Euro 516,46 sono stati completamente ammortizzati stimando la loro utilità limitata ad un solo esercizio.

Il periodo di ammortamento del cespite "Impianto Linea 1" è determinato, in accordo a quanto stabilito dall'Art. 104 del T.U.I.R., pari alla durata della concessione.

L'ammortamento delle immobilizzazioni in corso ed acconti non è stato effettuato in quanto trattasi di cespiti non entrati in funzione; tale voce ricomprende i costi relativi alla progettazione preliminare e definitiva per il completamento della linea metropolitana leggera e per il pieno conseguimento dell'oggetto sociale, oltre ai costi dei relativi studi trasportistici. In merito non si segnalano determinazioni nel corso del presente esercizio.

Le immobilizzazioni risultano esposte nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

## Immobilizzazioni finanziarie

---

Sono costituite da depositi cauzionali e dalla partecipazione ad un consorzio. I crediti per depositi cauzionali sono valutati al nominale non prevedendosi perdite di realizzo. La partecipazione nel consorzio è iscritta al costo di sottoscrizione.

I criteri di valutazione non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio relativo al precedente esercizio.

## Operazioni di locazione finanziaria

---

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in essere alcun contratto di leasing finanziario.

## Rimanenze

---

Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto; tale valore è risultato non superiore a quello di presumibile realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

## Crediti

---

I crediti sono iscritti secondo il valore di presumibile realizzo; trattandosi di crediti di natura commerciale, privi di costi di transazione e con esigibilità effettiva entro i dodici mesi, non risulta applicabile il criterio del costo ammortizzato e neppure rilevante la tecnica dell'attualizzazione. La svalutazione complessiva degli stessi ammonta ad Euro 28.039 rispetto al nominale; la stessa è ritenuta congrua anche in relazione alla tipologia dei clienti ed allo stato di esigibilità dei crediti. Peraltro la società si avvale della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno esaurito il loro effetto in bilancio al 01/01/2016 ( applicazione prospettica del costo ammortizzato).

Tra i crediti figura l'importo di Euro 46.647 relativo ad imposte anticipate, originate dall'accantonamento al fondo manutenzione ciclica, che hanno già inciso sul risultato economico e che saranno recuperabili in occasione della prossima attività di sostituzione della fune (prefigurabilmente nel corso dell'esercizio 2024). Per il calcolo delle suddette imposte si è tenuto conto dell'attuale aliquota di imposta che ragionevolmente potrà rimanere in vigore negli esercizi successivi.

Non è stata effettuata nessuna compensazione delle imposte anticipate con imposte differite, che peraltro non risultano iscritte in bilancio.

A differenza degli esercizi precedenti la Società, prefigurandosi in via ragionevole per il futuro la produzione di adeguati redditi imponibili IRES, ha ritenuto opportuno contabilizzare crediti per imposte anticipate rispetto alle perdite fiscali IRES maturate a tutto il 31.12.2022. Trattasi infatti di perdite illimitatamente riportabili nel tempo, se pure in misura parziale anno per anno (massimo 80% del reddito imponibile); ciò in quanto si ritengono concretamente presenti elementi (a partire dalla ripresa dei ricavi da traffico) che almeno nel medio termine fanno prefigurare il riassorbimento delle citate perdite fiscali. L'importo iscritto in bilancio per tale partita è di € 509.242.

In assenza della richiamata iscrizione (imposte anticipate su perdite fiscali IRES a tutto il 31.12.2022) la perdita netta di esercizio sarebbe stata di Euro 544.738 (anziché Euro 35.496) ed il Patrimonio netto sarebbe stato di Euro 2.759.387 (anziché Euro 3.268.629)

## Disponibilità liquide

---

Sono valutate al nominale, pari alla consistenza riscontrata a fine esercizio.

## Ratei e risconti

---

Sono iscritte al valore nominale in tali voci quote di proventi ed oneri comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza economico-temporale delle componenti reddituali.

## Fondi per rischi ed oneri

---

Accoglie il valore stimato di costi da sostenere relativi a manutenzioni cicliche previste contrattualmente, di esistenza certa, ma delle quali sono indeterminati il preciso ammontare e la data di accadimento. La stima è stata effettuata sulla base di relativa documentazione contrattuale e di interventi precedenti (marzo 2021).

Parimenti all'esercizio 2021, nessun accantonamento è stato fatto al fondo spese ripristino e sostituzione del bene in concessione e gratuitamente devolvibile al termine della stessa; tale fondo già al 31.12.2021 risultava completamente utilizzato.

Tale condizione è in linea con l'impostazione di cui al PEF 2020/2025 già a suo tempo approvato dall'Assemblea dei soci della Società e con quanto già preannunciato l'anno precedente.

Al momento, anche in relazione al supporto, sul punto, fornito dal costruttore tecnologico, non si è in grado di delineare una complessiva analisi e stima degli interventi su componenti elettriche/di automazione; rinviandone la definizione a circa 3-4 anni antecedenti la scadenza della prima revisione generale (2028).

## Trattamento di Fine Rapporto

---

E' stato calcolato analiticamente considerando per ciascun dipendente l'importo maturato a fine esercizio, conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali; comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT oltre gli utilizzi correlati ai cessati rapporti di lavoro.

Parte del trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio 2022 relativo alla previdenza complementare, secondo le indicazioni date dai dipendenti e non ancora versato, è stato riclassificato tra gli altri debiti.

## Debiti

---

La Società si avvale della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito il loro effetto in bilancio al 01/01/2016 (applicazione prospettica del costo ammortizzato), pertanto tali debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

Per quanto riguarda invece i debiti sorti nel corso del presente esercizio, si evidenzia come essi siano tutti privi di costi transattivi e con scadenza entro i dodici mesi, rendendo così inapplicabile il criterio del costo ammortizzato ed irrilevante la tecnica dell'attualizzazione, anch'essi sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

## Strumenti finanziari derivati

---

La società ha in essere due contratti di finanza derivata "Amortizing Swap" al fine di proteggersi complessivamente dal rischio legato alla variabilità dei tassi d'interesse, con esclusivo intento di copertura rispetto al costo dell'indebitamento assunto dalla Società per realizzare l'opera, integralmente regolato a tasso variabile.

La Società ha provveduto preliminarmente ad analizzare i suddetti contratti al fine di determinarne le modalità di contabilizzazione ed ha verificato ai sensi dell'art 2426 n. 11-bis del Codice Civile che sussiste fin dall'inizio una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'operazione coperta e quelle dello strumento di copertura e pertanto tali

contratti di finanza derivata si possono considerare di copertura. In particolare alla luce del principio contabile n. 32 redatto dall'OIC ha verificato la sussistenza di una "relazione di copertura semplice" essendo gli elementi portanti dello strumento di copertura e dell'elemento coperto (l'importo nominale, la data di regolamento dei flussi finanziari, la scadenza e la variabile sottostante) corrispondenti o strettamente allineati. Le relazioni di copertura si considerano pertanto efficaci a seguito di analisi qualitativa degli elementi portanti delle strutture di copertura e dell'elemento coperto risultando gli stessi strettamente allineati; il rischio di credito delle controparti negli swap non è tale da incidere significativamente sul fair value sia dello strumento di copertura sia dello strumento coperto. In merito è stata altresì acquisita, già nel corso dell'esercizio 2016, puntuale expertise di elevato standing professionale.

Per quanto riguarda la determinazione del fair value alla fine dell'esercizio, essendo tutti gli strumenti finanziari sottoscritti dalla società non quotati in mercati regolamentati ma trattati over the counter si è ritenuto congruo il valore del Mark To Market fornito dalle controparti bancarie e determinato secondo i modelli di seguito esposti, risultando gli stessi in linea con le valutazioni effettuate in via autonoma dalla Società.

Ai sensi dell'art. 2427-bis del Codice Civile si forniscono le informazioni relative ai singoli strumenti finanziari:

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Istituto                           | Banca Nazionale del Lavoro S.p.A  |
| Tipologia contratto                | IRS STEP UP: La banca paga alla società con cadenza semestrale l'indice Euribor 6 mesi fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento, 30 giugno-31 dicembre di ogni anno salvo correzioni per le festività; la società paga alla banca per tutti i semestri fino a scadenza un tasso d'interesse fisso crescente con cadenza semestrale, 30 giugno- 31dicembre di ogni anno, salvo correzioni per le festività. |
| Data stipula contratto             | 19.04.2006  |
| Divisa                             | Euro  |
| Nozionale in ammortamento          | 3.500.000   |
| Decorrenza                         | 31.12.2006  |
| Scadenza                           | 31.12.2036  |
| Fair Value al 31.12.2022           | - 291.678   |
| Nozionale al 31.12.2022            | 1.992.295   |
| Flussi differenziali 2022          | -115.369  |
| Termini e condizioni significative | Il contratto swap prevede, di fatto, la trasformazione del tasso d'interesse del debito sottostante da variabile a fisso senza alcuna opzionalità (finalità di copertura); in termini finanziari il contratto produce gli stessi effetti di un'eventuale rinegoziazione della quota di debito sottostante che prevede la semplice trasformazione del tasso d'interesse da variabile in fisso.   |
| Modelli e tecniche di valutazione  | Valore attuale dei flussi di cassa futuri della singola operazione calcolato sulla base dei fattori di sconto riferibili a ciascun flusso e desunti dalla curva dei tassi di interesse e dalla curva di volatilità esistente sui mercati finanziari alla data di riferimento  |

|                        |   |
|------------------------|---|
| Istituto               | FMS WERTMANAGEMENT AOR (GERMANIA)   |
| Tipologia contratto    | IRS STEP UP: La banca paga alla società con cadenza semestrale l'indice Euribor 6 mesi fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento, 30 giugno-31 dicembre di ogni anno; la società paga alla banca per tutti i semestri fino a scadenza un tasso d'interesse fisso crescente con cadenza semestrale, 30 giugno-31dicembre di ogni anno. |
| Data stipula contratto | 27.04.2006  |

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Divisa                             | Euro  |
| Nozionale in ammortamento          | 11.465.343  |
| Decorrenza                         | 31.12.2006  |
| Scadenza                           | 31.12.2036  |
| Fair Value al 31.12.2022           | - 995.328   |
| Nozionale al 31.12.2022            | 6.526.380   |
| Flussi differenziali 2022          | -380.484  |
| Termini e condizioni significative | Il contratto swap prevede, di fatto, la trasformazione del tasso d'interesse del debito sottostante da variabile a fisso senza alcuna opzionalità (finalità di copertura); in termini finanziari il contratto produce gli stessi effetti di un'eventuale rinegoziazione della quota di debito sottostante che prevede la semplice trasformazione del tasso d'interesse da variabile in fisso. |
| Modelli e tecniche di valutazione  | Valore attuale dei flussi di cassa futuri della singola operazione calcolato sulla base dei fattori di sconto riferibili a ciascun flusso e desunti dalla curva dei tassi di interesse e dalla curva di volatilità esistente sui mercati finanziari alla data di riferimento  |

Sul complessivo indebitamento finanziario interamente regolato a tasso variabile la Società paga fino a scadenza (31 dicembre 2036) con cadenza semestrale, 30 giugno-31 dicembre di ogni anno, interessi a tasso variabile oltre spread. L'indice di riferimento è Euribor 6 mesi fissato due giorni lavorativi precedenti il semestre di riferimento. Il valore del debito complessivo finanziario, sopra richiamato, alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 24.623.728 contro un valore complessivo di nozionali residui swap alla stessa data di Euro 8.518.675 (condizione di under-hedging complessivamente pari al 34,6% circa). La società non ha mai rilasciato collateralità a garanzia dei contratti swap sottoscritti.

## Altre informazioni

### Valutazione poste in valuta

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 44.163, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 183.620. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per le immobilizzazioni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è mai stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria. Non è stato necessario operare

svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Si precisa che, la riga “Decrementi per alienazioni e dismissioni”, indica il valore della quota di ammortamento dell’esercizio delle immobilizzazioni immateriali.

|   | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |   |                                    |                                     |
| Costo   | 2.478   | 225.305                            | 227.783                             |
| Valore di bilancio  | 2.478   | 225.305                            | 227.783                             |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |   |                                    |                                     |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 275   | 43.888                             | 44.163                              |
| <i>Totale variazioni</i>  | <i>(275)</i>                                  | <i>(43.888)</i>                    | <i>(44.163)</i>                     |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |   |                                    |                                     |
| Costo   | 2.203   | 181.417                            | 183.620                             |
| Valore di bilancio  | 2.203   | 181.417                            | 183.620                             |

*Per il dettaglio composizione costi pluriennali, si rimanda alla tabella di cui sopra, facendo presente che i costi di impianto e ampliamento risultavano completamente ammortizzati già al 31.12.2020i*

### Immobilizzazioni materiali

Ai sensi e per gli effetti dell’art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per le immobilizzazioni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è mai stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 104.971.110; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 50.654.466. Si precisa che la riga “Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)” è al netto del fondo ammortamento.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

|                                   | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                        |  |                                  |   |                                   |
| Costo                             | 64.117                 | 246.455                                | 104.126.059                      | 532.209                                       | 104.968.840                       |
| Ammortamenti (Fondo)              | 50.026                 | 227.930                                | 47.008.477                       | -   | 47.286.433                        |

|                                   | <b>Impianti e macchinario</b> | <b>Attrezzature industriali e commerciali</b> | <b>Altre immobilizzazioni materiali</b> | <b>Immobilizzazioni materiali in corso e acconti</b> | <b>Totale immobilizzazioni materiali</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|---|---|--|--|
| ammortamento)                     |                               |   |   |  |  |
| Valore di bilancio                | 14.091                        | 18.525  | 57.117.582                              | 532.209  | 57.682.407                               |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                               |   |   |  |  |
| Incrementi per acquisizioni       | -                             | 2.268   | -                                       | -  | 2.268                                    |
| Ammortamento dell'esercizio       | 3.702                         | 4.044   | 3.360.288                               | -  | 3.368.034                                |
| <i>Totale variazioni</i>          | <i>(3.702)</i>                | <i>(1.776)</i>                                | <i>(3.360.288)</i>                      | -  | <i>(3.365.766)</i>                       |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                               |   |   |  |  |
| Costo                             | 64.117                        | 248.723                                       | 104.126.059                             | 532.209  | 104.971.108                              |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 53.728                        | 231.974                                       | 50.368.765                              | -  | 50.654.467                               |
| Valore di bilancio                | 10.389                        | 16.749  | 53.757.294                              | 532.209  | 54.316.641                               |

### Immobilizzazioni finanziarie

Ai sensi dell'art. 2427 n. 5 si precisa che la Società non detiene partecipazioni in società collegate o controllate neppure tramite società fiduciaria od interposta persona.

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio sono state iscritte ad un valore non superiore al loro "fair value".

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

|                                   | <b>Partecipazioni in altre imprese</b> | <b>Totale partecipazioni</b> |
|-----------------------------------|--|------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |  |                              |
| Costo                             | 750                                    | 750                          |
| Valore di bilancio                | 750                                    | 750                          |

La partecipazione è costituita da una quota di un Consorzio strumentale all'approvvigionamento di energia elettrica. Il valore della partecipazione non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

|                     | <b>Valore di inizio esercizio</b> | <b>Variazioni nell'esercizio</b> | <b>Valore di fine esercizio</b> | <b>Quota scadente entro l'esercizio</b> |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|
| Crediti verso altri | 607                               | (100)                            | 507                             | 507                                     |
| <b>Totale</b>       | <b>607</b>                        | <b>(100)</b>                     | <b>507</b>                      | <b>507</b>                              |

Nell'esercizio in commento è intervenuto il rimborso di un deposito cauzionale. Tutti i crediti immobilizzati fanno riferimento all'area geografica Italiana.

## Attivo circolante

### Rimanenze

|   | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| materie prime, sussidiarie e di consumo | 54.185                     | 290                       | 54.475                   |
| <b>Totale</b>                           | <b>54.185</b>              | <b>290</b>                | <b>54.475</b>            |

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

|                            | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti      | 61.608                     | (42.236)                  | 19.372                   | 19.372                           | -                                |
| Crediti verso controllanti | 1.887.567                  | (187.567)                 | 1.700.000                | 1.700.000                        | -                                |
| Crediti tributari          | 63.509                     | 68.639                    | 132.148                  | 132.148                          | -                                |
| Imposte anticipate         | 19.705                     | 536.183                   | 555.888                  | -                                | -                                |
| Crediti verso altri        | 1.808.981                  | 116.086                   | 1.925.067                | 430.900                          | 1.494.167                        |
| <b>Totale</b>              | <b>3.841.370</b>           | <b>491.105</b>            | <b>4.332.475</b>         | <b>2.282.420</b>                 | <b>1.494.167</b>                 |

I crediti verso clienti sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente.

I crediti verso controllanti si sono ridotti rispetto all'anno precedente ciò in quanto il corrispettivo a regolamento del contratto di servizio si è ridotto, ferma la tempestività e regolarità nei pagamenti dal parte del Comune di Perugia. I crediti per imposte anticipate sono tutti oltre l'esercizio in quanto riferiti in primo luogo ad accantonamenti al Fondo manutenzione ciclica, il cui utilizzo, correlato alla prossima attività di sostituzione della fune, è prefigurabile nel 2024 ed inoltre sono state iscritte imposte anticipate sulle perdite fiscali Ires che ragionevolmente saranno riassorbite in un orizzonte temporale di medio termine; la variazione di euro 536.183 è da ricondurre per euro 26.942 all'iscrizione di imposte anticipate (Ires e Irap) sull'accantonamento al Fondo manutenzione ciclica per l'esercizio 2022 correlato alla prossima attività di sostituzione della fune (presumibilmente nel corso dell'anno 2024) e per euro 509.241 all'iscrizione di imposte anticipate (solo Ires) sulle perdite fiscali Ires a tutto il 31.12.2022

I crediti tributari risultano così dettagliati:

- Credito d'imposta su consumi energia elettrica, euro 76.907
- Erario c/ritenute subite su interessi attivi bancari, euro 1.736
- Erario c/IRAP, euro 47.401
- Erario c/IRES, euro 6.104

I crediti verso altri sono prevalentemente costituiti dal credito nei confronti della Leitner Spa, pari ad euro 1.494.167, per il futuro acquisto del magazzino ricambi relativo alle attività manutentive dell'impianto, oltre il credito per € 415.884 per

contributi compensativi dei mancati ricavi da traffico causa Covid – 19, quale saldo 2020, ai sensi del DL 34/2020 (Rilancio) art. 200.

Tutti i crediti iscritti nell'attivo circolante fanno riferimento all'area geografica italiana

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 9, del codice civile si segnala la presenza di fondi liquidi vincolati. Nello specifico trattasi di un conto corrente vincolato a favore di FMS WertManagement Aor succursale di Roma utilizzabile essenzialmente ai fini del rimborso del finanziamento del socio privato, con provvista finanziaria mutuata "a monte" dal citato istituto (ex Depfa Bank).

|                            | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| depositi bancari e postali | 3.684.100                  | (741.057)                 | 2.943.043                |
| danaro e valori in cassa   | 22.401                     | 40.612                    | 63.013                   |
| <b>Totale</b>              | <b>3.706.501</b>           | <b>(700.445)</b>          | <b>3.006.056</b>         |

In relazione alla voce "danaro e valori in cassa" si precisa che la stessa è costituita, quanto ad euro 31.423 dalle somme giacenti, alla chiusura dell'esercizio, presso l'istituto di vigilanza in attesa di accredito sui conti bancari della Società, la restante parte, pari ad euro 26.274, fa riferimento a liquidità giacente presso le TVM di stazione oltre il saldo di Euro 5.316 delle casse contanti.

## Ratei e risconti attivi

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi                          | 68                         | 44.182                    | 44.250                   |
| Risconti attivi                       | 36.689                     | 1.094                     | 37.783                   |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>36.757</b>              | <b>45.276</b>             | <b>82.033</b>            |

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione             | Dettaglio  | Importo esercizio corrente |
|-------------------------|--|----------------------------|
| <b>RATEI E RISCONTI</b> |  |                            |
|                         | Ratei attivi                                     | 44.250                     |
|                         | Risconti attivi                                  | 37.783                     |
|                         | <b>Totale</b>                                    | <b>82.033</b>              |
|                         | Risconto attivo Servizi Igenici Pian di Massiano | 24.615                     |
|                         | Risconto attivo spese di pubblicità              | 939                        |
|                         | Risconto attivo abbonamenti                      | 144                        |

| Descrizione | Dettaglio  | Importo esercizio corrente |
|-------------|--|----------------------------|
|             | Risconto attivo consulenze finanziarie   | 596                        |
|             | Risconto attivo canoni e noleggi   | 4.097                      |
|             | Risconto attivo locazioni  | 2.527                      |
|             | Risconto attivo software non capitalizzati   | 3.491                      |
|             | Risconto attivo verifiche periodiche   | 1.280                      |
|             | Risconto attivo accisa generatore energia elettrica  | 23                         |
|             | Risconto attivo commissioni e spese bancarie   | 45                         |
|             | Risconto attivo diritto camerale codice Lei  | 26                         |
|             | Rateo attivo convenzione abbonamenti agevolati studenti Università di Perugia                | 43.750                     |
|             | Rateo attivo convenzione abbonamenti agevolati studenti Università degli Stanieri di Perugia | 500                        |

### Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

|                           | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi | Altre variazioni - Incrementi | Altre variazioni - Decrementi | Risultato d'esercizio | Differenza di quadratura | Valore di fine esercizio |
|---------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Capitale                  | 4.493.115                  | -   | -                             | -                             | -                     | -                        | 4.493.115                |
| Riserva legale            | 87.329                     | -   | -                             | -                             | -                     | -                        | 87.329                   |
| Riserve statutarie        | 230.739                    | -   | -                             | 220.054                       | -                     | -                        | 10.685                   |
| Varie altre riserve       | 2                          | -   | 2                             | -                             | -                     | (2)                      | 4                        |
| Totale altre riserve      | 2                          | -   | 2                             | -                             | -                     | (2)                      | 4                        |
| Riserva per operazioni di | (3.799.351)                | -   | 2.512.345                     | -                             | -                     | -                        | (1.287.006)              |

|  | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi | Altre variazioni - Incrementi | Altre variazioni - Decrementi | Risultato d'esercizio | Differenza di quadratura | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| copertura dei flussi finanziari attesi |                            |   |                               |                               |                       |                          |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio         | (220.054)                  | 220.054   | -                             | -                             | (35.496)              | -                        | (35.496)                 |
| <b>Totale</b>                          | <b>791.780</b>             | <b>220.054</b>  | <b>2.512.347</b>              | <b>220.054</b>                | <b>(35.496)</b>       | <b>-</b>                 | <b>3.268.631</b>         |

### Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione                            | Importo  |
|--|----------|
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro | 2        |
| <b>Totale</b>                          | <b>2</b> |

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

| Descrizione   | Importo          | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|---|------------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale  | 4.493.115        | Capitale       | B                            | 4.493.115         |
| Riserva legale  | 87.329           | Utili          | B                            | 87.329            |
| Riserve statutarie  | 10.685           | Utili          | B;D                          | 10.685            |
| Varie altre riserve   | 2                | Utili          | A;B;C                        | 2                 |
| Totale altre riserve  | 2                | Utili          | A;B;C                        | 2                 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi  | (1.287.006)      | Capitale       | E                            | -                 |
| <b>Totale</b>   | <b>3.304.125</b> |                |                              | <b>4.591.131</b>  |
| Quota non distribuibile   |                  |                |                              | 4.591.131         |
| Residua quota distribuibile   |                  |                |                              | -                 |
| <b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutarie; E: altro</b> |                  |                |                              |                   |

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

| Descrizione                            | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazioni |
|--|---------|----------------|------------------------------|
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro |         | 2 Capitale     |                              |
| <b>Totale</b>                          |         | <b>2</b>       |                              |

| Descrizione  | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazioni |
|--|---------|----------------|------------------------------|
| <b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro</b> |         |                |                              |

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

|  | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio -<br>Incremento per variazione di<br>fair value | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---|--------------------------|
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (3.799.351)                | 2.512.345   | (1.287.006)              |

Il Patrimonio Netto tiene conto dell'iscrizione, nella voce A.VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi", così come previsto dal D. Lgs. 139/15, del fair value negativo degli strumenti finanziari derivati, designati di copertura (come già precedentemente indicato nella relativa sezione); ai sensi dell' art. 2426 n. 11-bis del Codice Civile "le riserve di patrimonio netto che derivano dalla valutazione al fair value dei derivati utilizzati a copertura dei 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 artt. 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e se positive non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite".

### Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi. Nella voce B3 "Strumenti finanziari derivati passivi" è iscritto il fair value a fine esercizio degli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari attesi detenuti dalla Società.

|                                       | Valore di inizio<br>esercizio | Variazioni<br>nell'esercizio -<br>Accantonamento | Variazioni<br>nell'esercizio -<br>Utilizzo | Variazioni<br>nell'esercizio -<br>Totale | Valore di fine<br>esercizio |
|---------------------------------------|-------------------------------|--|--|--|-----------------------------|
| Strumenti finanziari derivati passivi | 3.799.351                     | -  | 2.512.345                                  | (2.512.345)                              | 1.287.006                   |
| Altri fondi                           | 70.353                        | 95.539   | -  | 95.539                                   | 165.892                     |
| <b>Totale</b>                         | <b>3.869.704</b>              | <b>95.539</b>                                    | <b>2.512.345</b>                           | <b>(2.416.806)</b>                       | <b>1.452.898</b>            |

### Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 c.1 del codice civile.

| Descrizione  | Dettaglio                  | Importo esercizio<br>corrente |
|--------------|----------------------------|-------------------------------|
| <i>altri</i> |                            |                               |
|              | Fondo manutenzione ciclica | 165.892                       |
|              | <b>Totale</b>              | <b>165.892</b>                |

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

|  | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Differenza di quadratura | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 163.026                    | 26.586                                     | 11.576                               | 15.010                             | 1                        | 178.036                  |
| <b>Totale</b>                                      | <b>163.026</b>             | <b>26.586</b>                              | <b>11.576</b>                        | <b>15.010</b>                      | <b>-</b>                 | <b>178.036</b>           |

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti                        | 12.672.674                 | (844.809)                 | 11.827.865               | 844.809                          | 10.983.056                       |
| Debiti verso banche  | 13.455.766                 | (659.903)                 | 12.795.863               | 687.918                          | 12.107.945                       |
| Debiti verso fornitori                                     | 2.412.378                  | (280.730)                 | 2.131.648                | 2.131.648                        | -                                |
| Debiti tributari   | 21.066                     | 6.855                     | 27.921                   | 27.921                           | -                                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 22.474                     | 296                       | 22.770                   | 22.770                           | -                                |
| Altri debiti   | 45.225                     | (3.195)                   | 42.030                   | 42.030                           | -                                |
| <b>Totale</b>  | <b>28.629.583</b>          | <b>(1.781.486)</b>        | <b>26.848.097</b>        | <b>3.757.096</b>                 | <b>23.091.001</b>                |

La riduzione dell'ammontare complessivo dell'indebitamento è dovuto prevalentemente al regolare pagamento delle rate scadute durante l'esercizio dei finanziamenti, assistiti da garanzie fideiussorie e garanzie autonome, contratti a suo tempo per la realizzazione del sistema Minimetron oltre ad una riduzione dei debiti verso fornitori. In particolare:

- A) Nella voce D.3 "Debiti verso soci per finanziamenti" è iscritto il valore residuo, alla chiusura dell'esercizio, di un finanziamento a tasso variabile (Euribor 6 mesi) concesso da Metrò Perugia S.c. a r.l. di nominali Euro 24.500.000 con scadenza 31.12.2036, in regolare ammortamento in rate semestrali (30 giugno -31 dicembre) posticipate a decorrere dal 30 giugno 2008. Tale finanziamento costituisce un debito con durata residua superiore a 5 anni per un ammontare pari ad Euro 11.827.865;
- B) Nella voce D.4 "Debiti verso banche" è iscritto il valore residuo alla chiusura dell'esercizio di due finanziamenti, concessi originariamente da Depfa Bank e ceduti nel corso del 2014 a FMS-W succursale di Roma, a tasso variabile (Euribor 6 mesi) complessivamente di nominali Euro 20.315.343 con scadenza 31.12.2036, in regolare ammortamento con rate semestrali (30giugno-31 dicembre) posticipate a decorrere dal 30 giugno 2008. Tale posta di bilancio costituisce un debito con durata residua superiore a 5 anni per un ammontare pari ad Euro 12.795.836 FMS Wertmanagement Aor è un Istituto di diritto pubblico tedesco, istituito nel corso 2010, al quale è stata concessa una esenzione da Banca d'Italia nel segnalare in Centrale Rischi le posizioni in essere.

I debiti verso fornitori, di natura commerciale, hanno durata non superiore a 12 mesi..

I debiti tributari sono costituiti dalle ritenute fiscali effettuate sulle retribuzioni del mese di dicembre, dalle ritenute fiscali su redditi di lavoro autonomo, dal debito IVA relativo alla liquidazione di dicembre 2022 oltre l'imposta sostitutiva sul Fondo TFR.

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale sono costituiti dai contributi previdenziali a carico dell'azienda e dei dipendenti relativi alle retribuzioni di dicembre e versate nel successivo mese di gennaio.

#### Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

| Descrizione         | Dettaglio                     | Importo esercizio corrente |
|---------------------|-------------------------------|----------------------------|
| <i>Altri debiti</i> |                               |                            |
|                     | Fondo Pensione AXA            | 5.638                      |
|                     | Debiti c/ rimb. da effettuare | 2.582                      |
|                     | Sindacati c/ritenute          | 207                        |
|                     | Debiti diversi verso terzi    | 542                        |
|                     | Operatore c/ricariche TVM     | 3.680                      |
|                     | Personale c/retribuzioni      | 29.381                     |
|                     | <b>Totale</b>                 | <b>42.030</b>              |

Tutti i debiti fanno riferimento all'area geografica italiana

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

La Società ha ricevuto dal socio Metrò Perugia S.C.a.r.l., come sopra già evidenziato, un finanziamento di nominali Euro 24.500.000 la cui scadenza è al 31.12.2036; per tale finanziamento non trova applicazione la clausola di postergazione ex art. 2467 del Codice Civile.

### Ratei e risconti passivi

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi                          | 26.906                     | 6.741                     | 33.647                   |
| Risconti passivi                       | 32.069.362                 | (1.874.111)               | 30.195.251               |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | <b>32.096.268</b>          | <b>(1.867.370)</b>        | <b>30.228.898</b>        |

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione dei Ratei e dei Risconti passivi.

| Descrizione             | Dettaglio                                | Importo esercizio corrente |
|-------------------------|--|----------------------------|
| <i>RATEI E RISCONTI</i> |  |                            |
|                         | Ratei passivi                            | 33.647                     |
|                         | Risconti passivi                         | 13.687                     |
|                         | Risconti passivi CP/Rimb. Com.PGL1       | 107.527                    |
|                         | Risconti passivi CP Min L 641            | 7.996.752                  |
|                         | Risconti passivi CP Min L 211            | 10.363.791                 |
|                         | Risconti passivi CP Min.Amb. Imp. R      | 586.428                    |
|                         | Risconti passivi CP Regione Umbria       | 1.032.258                  |
|                         | Risconti passivi CP Min.Ambiente         | 3.303.226                  |
|                         | Risconti passivi CP Min.Trasporti        | 6.193.548                  |
|                         | Risconti passivi Conc. Spazi Commerciali | 412.903                    |
|                         | Risconti passivi CP Linea L2             | 182.949                    |
|                         | Risconti passivi Contrib. Busi.UmbriaGo  | 2.182                      |
|                         | <b>Totale</b>                            | <b>30.228.898</b>          |

I ratei passivi pari ad Euro 33.647 sono costituiti da:  
 Ratei ferie non godute e relativi contributi: Euro 32.233  
 Commissioni POS: Euro 647  
 Spese bancarie home banking: Euro 18  
 Premio Inail: Euro 596  
 Utenze telefoniche: Euro 3  
 Imposta di bollo: Euro 8  
 Differenziale SWAP BNL Step UP: Euro 142

I risconti passivi pari ad Euro 13.687 sono costituiti dalla quota di competenza 2023 di un contratto avente canone annuale 1settembre -31 agosto, sottoscritto con Infrastrutture Wireless SpA (ex Vodafone) per la locazione di spazi all'interno delle stazioni per il posizionamento di antenne/ripetitori. I contributi pubblici in conto investimento ottenuti per la costruzione dell'impianto sono stati riscontati per la durata della concessione. Per pari durata è stato riscontato il canone per l'operazione di concessione di spazi commerciali/direzionali presso la stazione di Pian di Massiano. Si evidenzia che i risconti relativi ai contributi pubblici, al canone per l'operazione di concessione degli spazi pubblicitari ed il contributo in conto investimento di Busitalia hanno una durata superiore a 5 anni.

## Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## Valore della produzione

I ricavi caratteristici sono iscritti in bilancio per competenza, al netto di resi, abbuoni, sconti e premi ed ammontano ad Euro 8.445.535 suddivisi come dettagliato nella sottostante tabella. Si riscontra un decremento rispetto all'esercizio precedente pari ad euro 111.763 essenzialmente dovuto alla riduzione, rispetto all'anno precedente, del corrispettivo a valere sul contratto di servizio corrente con il Comune di Perugia, nonostante la confortante "ripresa" dei Ricavi da biglietteria.

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

| Categoria di attività  | Valore esercizio corrente |
|------------------------|---------------------------|
| Ricavi da biglietteria | 1.645.535                 |

| Categoria di attività               | Valore esercizio corrente |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Corrispettivi contratto di servizio | 6.800.000                 |

I ricavi da biglietteria sono esposti detratti gli abboni passivi per Euro 19 ed al lordo delle rinvase per le spese di spedizione per Euro 14.

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni fanno riferimento all'area geografica italiana

Gli altri ricavi e proventi, che ammontano complessivamente ad Euro 2.207.399 costituiscono ricavi accessori così dettagliati:

Quota annua contributi pubblici per la realizzazione del Sistema linea L1: Euro 1.848.971;

Quota competenza annua canone operazione concessione spazi commerciali/direzionali PdM: Euro 25.806;

Quota contributo c/impianto aggiornamento TVM: Euro 136;

Ricavi pubblicitari: Euro 43.650;

Canoni locazione Infrastrutture Wireless SpA (ex Vodafone): Euro 19.546;

Rimborsi Spese utenze ed utilizzo locali: Euro 15.358;

Gestione ascensori Fontivegge: Euro 11.427;

Altre sopravvenienze attive: Euro 28

Sopravvenienze attive per prescrizione breve debiti per rimborsi utenti: Euro 1.199

Sopravvenienze attive per prescrizione decennale su debiti verso fornitori: Euro 14.680

Risarcimento danni da terzi: Euro 2.210

Rivalsa altre spese: Euro 8

Rivalsa per distacco personale dipendente: Euro 22.747

Contributo in conto esercizio a parziale ristoro costi "caro energia": Euro 201.632

Il decremento della voce Altri ricavi e proventi è da ricondurre prevalentemente alla condizione di non aver ancora potuto iscrivere ristori economici pubblici correlati all'emergenza sanitaria da Covid-19 compensativi dei mancati ricavi da traffico ex DL 34/2020 (Rilancio) Art. 200, per l'anno 2021.

## Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abboni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

I costi della produzione ammontano a complessivi Euro 10.598.678 con un aumento pari ad Euro 577.750 rispetto all'esercizio precedente. L'incremento è da ricondurre fondamentalmente all'aumento dei costi energetici esposti al lordo delle correlate contribuzioni pubbliche in conto esercizio oltre l'aumento, in via residuale, del costo del personale tenendo conto che la Società, per gran parte dell'esercizio 2021, era ricorsa all'assegno ordinario del F.I.S. (Fondo Integrazione Salariale)

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio, gli oneri finanziari netti ammontano ad Euro 625.936 con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 893.467; decremento da ricondurre principalmente all'aumento rispetto all'esercizio 2021 della parte di debito regolata a tasso variabile rispetto al fisso, in relazione alla cessazione al 31.12.2021 di due contratti di finanza derivata, ove sostanzialmente si scambiava tasso fisso contro variabile con il tasso fisso che si manteneva su livelli superiori al variabile.

I proventi finanziari sono esclusivamente costituiti da interessi attivi sulla liquidità della Società depositata nei conti correnti intestati alla Società.

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

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

|                                     | Debiti verso banche | Altri  | Totale  |
|-------------------------------------|---------------------|--------|---------|
| Interessi ed altri oneri finanziari | 551.705             | 80.907 | 632.612 |

Gli oneri finanziari passivi generati da debiti verso banche sono costituiti da:

Interessi passivi su mutui: Euro 55.851;

Differenziali negativi su swap: Euro 495.854.

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

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi e costi derivanti da eventi o incidenza eccezionali.

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

La società non ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sia ai fini IRES che IRAP in quanto non presenti valori imponibili. Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte di quelle iscritte, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le imposte anticipate contabilizzate riguardano in primis i movimenti intervenuti al fondo manutenzione ciclica connesso alla sostituzione periodica della fune; tale posta risulta essere fiscalmente non deducibile generando le suddette imposte anticipate. In particolare si evidenzia che nell'esercizio si è provveduto ad iscrivere imposte anticipate in corrispondenza dell'accantonamento dell'anno (imposte anticipate per IRES e IRAP per complessive Euro 26.942). Si è provveduto altresì ad iscrivere imposte anticipate sulle perdite fiscali Ires pregresse a tutto il 31.12.2022 (Euro 2.121.840), per un ammontare complessivo di Euro 509.242.

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

|                                 | IRES | IRAP |
|---------------------------------|------|------|
| <b>A) Differenze temporanee</b> |      |      |

|   | IRES      | IRAP   |
|---|-----------|--------|
| Totale differenze temporanee deducibili                 | 2.217.379 | 95.539 |
| Totale differenze temporanee imponibili                 | 2.217.379 | 95.539 |
| Differenze temporanee nette                             | -         | -      |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                               |           |        |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | 16.885    | 2.820  |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio           | 532.171   | 4.013  |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio   | 549.056   | 6.833  |

### Dettaglio differenze temporanee imponibili

| Descrizione                | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|----------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Fondo Manutenzione Ciclica | 70.353                                       | 95.539                                 | 165.892                           | 24,00         | 39.814               | 4,20          | 6.967                |
| Perdita fiscale IRES 2020  | -  | 208.842                                | 208.842                           | 24,00         | 50.122               | -             | -                    |
| Perdita fiscale IRES 2021  | -  | 861.272                                | 861.272                           | 24,00         | 206.705              | -             | -                    |
| Perdita fiscale IRES 2022  | -  | 1.051.726                              | 1.051.726                         | 24,00         | 252.414              | -             | -                    |

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 11,36 unità così ripartito per categoria:

**Quadri n. 4**

Impiegati n. 7,36

Rispetto alla media del precedente esercizio si è registrata una riduzione di 0,64 unità per la cessazione nel corso dell'anno 2022 di un rapporto lavorativo.

In data 01.08.2022, pari deocorrenza, è stato sottoscritto un protocollo d'intesa per distacco temporaneo di un dipendente (quadro) della Società Minimetrò S.p.A. presso la società Umbria TPL e Mobilità S.p.A., contro rimborso del costo proporzionalmente riferito al tempo per le prestazioni rese dal dipendente; il corrispettivo per la rivalsa è riclassificato nella voce "altri ricavi e proventi" del Conto Economico

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 16 del Codice Civile, si precisa che non esistono anticipazioni o crediti, a favore dell'Amministratore Unico e/o dei Sindaci. Inoltre non sono stati assunti impegni per conto di tali organi per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

I compensi per l'anno 2022 ammontano ad Euro 28.922 per l'Amministratore Unico e ad Euro 27.989 per il Collegio Sindacale.

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

I compensi al revisore legale dei conti nell'esercizio 2022 ammontano ad Euro 7.500.

## **Categorie di azioni emesse dalla società**

La Società ha emesso solo azioni ordinarie. Il Capitale Sociale è rappresentato da n. 8.700 azioni del valore unitario di Euro 516,45.

## **Titoli emessi dalla società**

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

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

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del codice civile.

|              | <b>Importo</b> |
|--------------|----------------|
| Garanzie     | 21.368.571     |
| di cui reali | -              |

Le garanzie prestate dalla Società ammontano ad Euro 703.333 così dettagliate:

- Garanzia assicurativa in favore di Comune di Perugia per la corretta esecuzione del contratto di servizio Euro 703.333;

La società ha ricevuto garanzie, di natura assicurativa e bancaria, a proprio favore per complessivi Euro 2.601.786 così dettagliate:

- Busitalia-Sita Nord Srl per gli oneri e gli obblighi assunti in relazione al contratto integrativo per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione della linea Pian di Massiano-Pincetto per Euro 2.208.500;
- Selex Es Spa oggi Leonardo SpA per gli obblighi ed oneri assunti in relazione alla manutenzione del sistema hardware e software di bigliettazione automatica per Euro 3.900;
- Sacmif Srl per gli oneri ed obblighi assunti in relazione ai contratti di manutenzione delle opere civili relative al Sistema per Euro 49.000;
- Vigilanza Umbra Mondialpol Spa per gli oneri ed obblighi assunti in relazione al contratto di vigilanza armata, scassetto e gestione incassi per Euro 26.216;
- Leitner Spa per gli oneri ed obblighi assunti in relazione al contratto per l'attività di manutenzione e pronto intervento del Sistema del 04/06/2013 e successivo atto integrativo del 19.12.2019, per Euro 305.173;
- F.Ili Bagnetti Srl per gli obblighi assunti in relazione al contratto di manutenzione del sistema hardware e software di bigliettazione automatica per Euro 8.997.

Infine la Società ha ricevuto garanzie da parte dei propri soci e dei consorziati del socio privato in favore di FMS Wertmanagement a garanzia dei finanziamenti ottenuti per la realizzazione del Sistema per un totale di Euro 18.063.452. Tali garanzie sono così dettagliate:

- Umbria TPL e Mobilità Spa garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento dell'importo a debito della Minimetro Spa delle obbligazioni di cui alla tranche A2 del contratto di finanziamento del 04/12/2003 pari ad Euro 1.156.898;
- Comune di Perugia fideiussione per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche A1 del finanziamento di cui al contratto di finanziamento del 04/12/2003 fino ad Euro 10.379.156;
- S.I.P.A. Spa garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche A2 di cui al contratto di finanziamento del 04/12/2003 pari ad Euro 437.628;
- Leitner Spa garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche A2 di cui al contratto di finanziamento del 04/12/2003 pari ad Euro 134.321;
- Comune di Perugia fideiussione per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D1 del finanziamento di cui al contratto di finanziamento del 02/09/2006 per Euro 3.687.300;
- Umbria TPL e Mobilità Spa garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/09/2006 per Euro 1.007.647;
- S.I.P.A. Spa garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/09/2006 per Euro 381.170;
- Leitner Spa garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/09/2006 per Euro 116.992;
- Umbria Domani S.c. a r.l. garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D3 di cui al contratto di finanziamento del 21/09/2006 per Euro 381.170. Ad ulteriore garanzia del suddetto onere i singoli soci di Umbria Domani S.c. a r.l. hanno rilasciato, pro quota, identica garanzia i cui obblighi di pagamento sono sospensivamente condizionati all'inadempimento da parte del primo garante. Si precisa che i consorziati in liquidazione di Umbria Domani S.c. a r.l. (alcuni con procedure fallimentari già concluse) non hanno ancora rilasciato la conferma della garanzia a favore di Fms Wertmanagement.

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

---

### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

### **Finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

---

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-bis del Codice Civile si informa che la Società intrattiene, a normali condizioni di mercato, rilevanti rapporti (sia operativi che finanziari e di garanzia) con parti correlate individuate nei soci e nei soci del socio privato. La scelta di affidare ai "soci operativi" la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione tecnologica e di pronto intervento deriva dalla stessa genesi della Società il cui "socio privato" è stato individuato con gara cosiddetta "a doppio oggetto" indetta dal Comune di Perugia.; fermo poi l'ingresso, a fine 2021, del fornitore dei servizi di manutenzione delle opere civili nel capitale sociale del "socio operativo privato" emarginato.

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

---

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-ter del Codice Civile, si informa che nel corso dell'esercizio 2013 e successivamente con atto integrativo del 19.12.2019, la Società si è impegnata ad acquistare nel 2025 da Leitner Spa, quale acquisto di cosa futura, la consistenza del magazzino materiali di consumo e parti di ricambio strumentali alla manutenzione tecnologica del Sistema. La consistenza economica del magazzino medesimo ammonta alla data di chiusura del presente esercizio ad Euro 1.781.044.

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

---

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, si evidenzia che non ci sono stati fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico nel bilancio al 31.12.2022.

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

---

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del codice civile.

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

---

Si rimanda a quanto precedentemente indicato in quanto ritenuto esaustivo delle informazioni richieste dall'art. 2427 – bis del Codice Civile.

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

Ai sensi dell'art. 2497 – bis comma 4 del Codice Civile, si attesta che la Società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

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

In relazione alle previsioni di cui alla Legge 4 agosto 2017, n. 124 che ha introdotto per le imprese nuovi obblighi informativi relativi a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere" ricevuti da amministratori pubbliche e da enti a queste equiparate, si segnala l'assenza degli stessi per l'esercizio 2022. Gli incassi ricevuti da amministrazioni pubbliche e da enti a queste equiparate fanno riferimento ad operazioni svolte nell'ambito della ordinaria attività aziendale, sulla base di rapporti sinallagmatici gestiti secondo le regole di mercato che, ai sensi del nuovo comma 125 – bis, introdotto dal D.L. 34 del 30.04.2019, nella Legge n. 124 del 04.08.2017, non sono oggetto di segnalazione. Altresì non sono oggetto di segnalazione le erogazioni pubbliche ricevute correlate all'emergenza sanitaria ed al "caro energia" in quanto aventi carattere generale oltre che di natura risarcitoria.

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

Signori Soci, l'organo amministrativo propone la copertura della perdita netta di esercizio pari ad euro 35.495,69 segnalando la possibilità di utilizzare integralmente la Riserva Statutaria per futuri ampliamenti del sistema di trasporto della Metropolitana leggera per Euro 10.685,39 e (ii) utilizzare parzialmente la Riserva Legale per Euro 24.810,30.

### Privacy e documento programmatico sulla sicurezza

La Società ha adempiuto agli obblighi previsti dalla normativa di cui al D. Lgs. n. 196/2003 e s.m.i., oltre a quanto sancito dal Regolamento U.E. n.679/2016.

## Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

PERUGIA, 31/03/2023

Dott. Sandro Angelo Paiano



**RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO**  
**SULLA GESTIONE**  
**DELL' ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022**

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 evidenzia una perdita di euro 35.495,69 al netto di ammortamenti per euro 3.412.197, accantonamenti per euro 95.539 e imposte anticipate per euro 536.184

Il risultato economico della gestione può ritenersi soddisfacente se rapportato a quello dei precedenti esercizi caratterizzati dall'emergenza sanitaria da Covid-19, ma ancora sottodimensionato rispetto alle potenzialità dell'impianto.

Per quanto riguarda l'andamento delle validazioni e dei ricavi da biglietteria, ossia dell'utilizzo del minimetro, possiamo constatare un discreto recupero dei livelli ante "lockdown", con circa 2,012 milioni di validazioni ed € 1.645.535 di corrispettivi da traffico, anche se le conseguenze dell'emergenza sanitaria da Covid-19 continuano ad incidere sulla psicologia degli utenti e sulle scelte di mobilità, atteso che il riempimento delle nostre vetture nelle fasce orarie estranee ai flussi degli studenti è mediamente inferiore a quello già ridotto per motivi sanitari.



**scegliendo i mezzi pubblici, salvaguardi l'ambiente**

La perdita dell'esercizio sconta l'incremento del costo dell'energia e il mancato introito delle contribuzioni pubbliche a titolo di ristoro per il Covid 19, ex art. 200 D.L. 34/2020, correlati all'anno 2021 che, sulla base delle disposizioni vigenti, dovrebbero attestarsi sull'importo stimato di € 1.180.000 circa, fermi ovviamente gli algoritmi di calcolo che hanno presidiato l'annualità 2020 oltre che adeguati stanziamenti di finanza pubblica, nelle more ancora dell'attività di verifica delle sovracompenzazioni ex D.L. n. 289/2022, che ai sensi di quanto disposto dall'art. 1 comma 1 del DL n° 170/2022 potrà essere svolta complessivamente per gli anni 2020 e 2021. Allo stesso tempo la perdita risulta attenuata dalla contabilizzazione delle imposte anticipate per € 536.184, imputate in quanto è ragionevole ritenere sussistenti le condizioni richieste dal principio contabile OIC 25 (nei periodi di imposta ante Covid c'è sempre stato un imponibile fiscale ed è possibile, se non certo, che la società anche per gli anni a venire potrà disporre di materia imponibile da cui scomputare le perdite temporanee pregresse).

Il saldo 2020 delle contribuzioni pubbliche ancora da incassare, sulla base di puntuale atto della Regione Umbria, figura per € 415.884 tra i Crediti.

Il conto economico evidenzia un valore della produzione di € 10.652.935, di cui € 6.800.000 di ricavi per il corrispettivo del servizio ed € 1.645.535 da vendita biglietteria.

La voce "Totale costi della produzione", rispetto al precedente esercizio, registra un incremento di circa il 6%, prevalentemente a fronte dei maggiori costi energetici (impennata del costo della forza motrice a partire dall'ultimo quadrimestre del 2021) e del personale dipendente, tenendo conto che per quasi l'intero esercizio 2021 la Società aveva fatto ricorso all'assegno ordinario del F.I.S. (fondo d'integrazione salariale)

Così come accaduto nell'esercizio precedente anche nel 2022 non abbiamo avuto alcuna integrazione per i riallineamenti economici compensativi UP, fermo il corrispettivo di cui al contratto di servizio sui livelli di PEF, a causa del mancato avvio del Centro di Clearing a suo tempo individuato quale infrastruttura Comunale strumentale alla ripartizione dinamica degli introiti da traffico tra i vari vettori aderenti alla Comunità tariffaria Unico Perugia.



**Con Minimetrò è semplice e divertente**

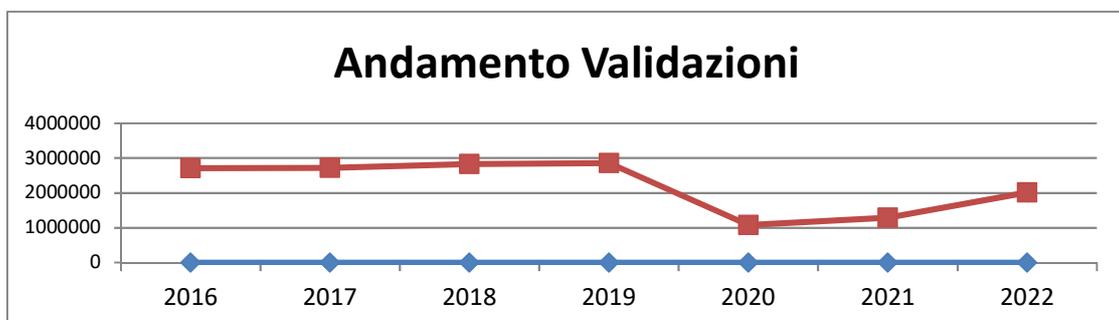
**#SCELGOMINIMETRO**  
CON LA TESTA, CON IL CUORE

La domanda trasportistica nel corso del 2022, sempre causa “long Covid-19”, è risultata sotto lo storico ante pandemia, ma decisamente in crescita.

Significativi anche gli effetti negativi conseguenti al ridimensionamento delle più importanti manifestazioni tradizionalmente ospitate nel centro città (Eurochocolate, Festival del Giornalismo, “Perugia 1416”, Umbria Jazz, ecc.)

Sostanzialmente, il numero complessivo di validazioni registrate dal sistema nel corso dell’esercizio 2022 è stato di 2,012 milioni circa, con un incremento di circa il 56% rispetto al precedente esercizio. Di seguito l’andamentale degli ultimi 7 anni:

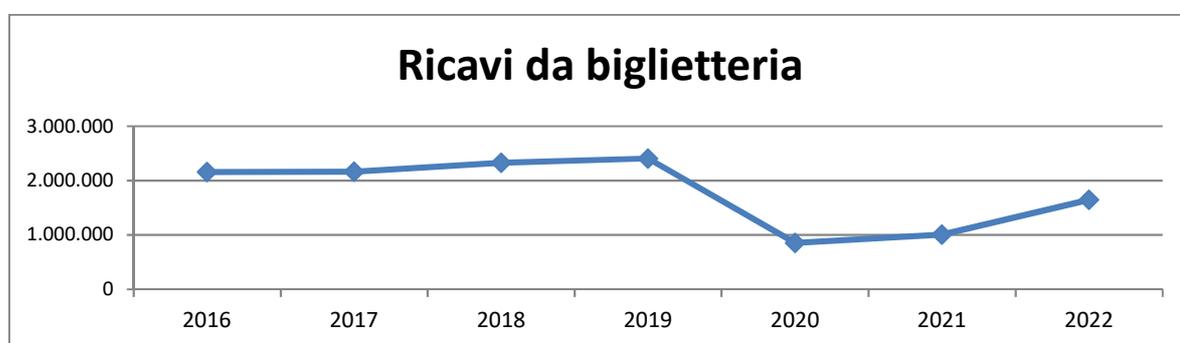
|                | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      | 2020      | 2021      | 2022      |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| N° Validazioni | 2.714.000 | 2.723.000 | 2.828.000 | 2.858.000 | 1.082.000 | 1.286.000 | 2.012.000 |



Nel triennio 2017/2019, i ricavi da biglietteria hanno fatto registrare una crescita costante, dopo il consolidamento del 2017, con un bel balzo nel 2018 (+ 7,5% circa rispetto al 2017) ed un ulteriore 3% nel 2019 rispetto all'anno 2018. Tale tendenza positiva si è bruscamente interrotta, con inversione di segno, nell'esercizio 2020, causa Covid, che ha fatto registrare, rispetto a quello precedente, un decremento del 65% circa. Nel 2021 si è registrato un incremento del 18% circa, rispetto al precedente esercizio, pur restando ampiamente al di sotto del dato storico pre- Covid - 19. In ogni caso, nel corso del 2022 abbiamo registrato un incoraggiante incremento del 63% circa, rispetto al 2021, con avvicinamento alle medie storiche e previsionali.

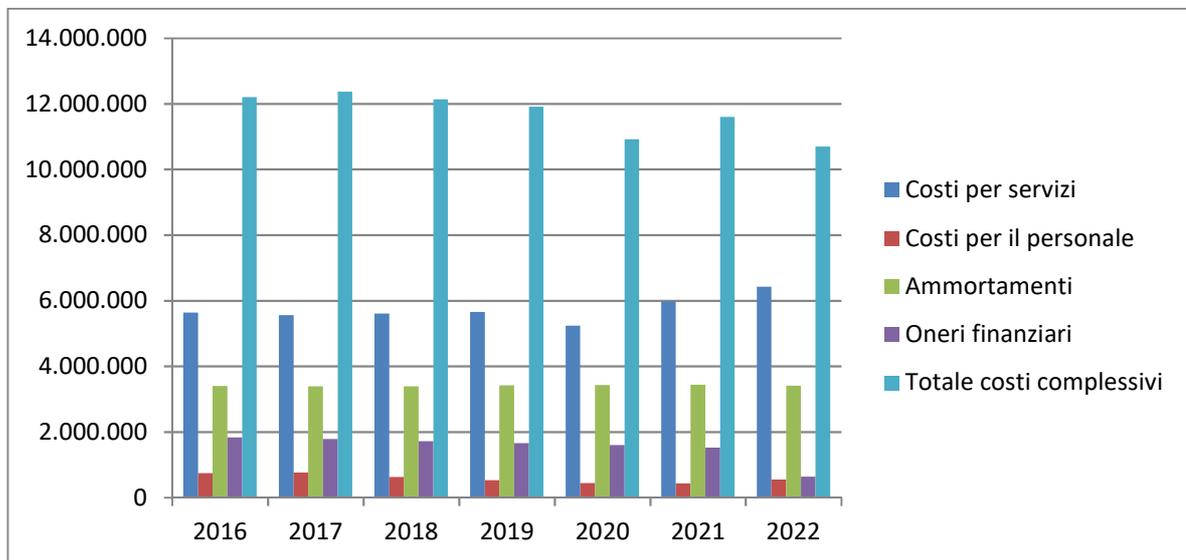
Con il seguente prospetto si ha una visione d'insieme di più immediata intelligibilità:

|                        | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      | 2020    | 2021      | 2022      |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
| Ricavi da biglietteria | 2.160.896 | 2.167.858 | 2.329.229 | 2.408.197 | 854.066 | 1.007.298 | 1.645.535 |



Di seguito l'andamentale delle principali voci di costo del Conto Economico, ivi incluso il totale complessivo di tutti i costi di competenza dei vari esercizi, che nel periodo considerato (2016/2022) da evidenza di una riduzione complessiva dei costi di circa il 12%, nonostante il processo inflattivo.

|                                 | 2016              | 2017              | 2018              | 2019              | 2020              | 2021              | 2022              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Costi per servizi               | 5.638.633         | 5.561.606         | 5.610.255         | 5.655.571         | 5.232.395         | 5.972.393         | 6.420.664         |
| Costi per il personale          | 746.584           | 764.104           | 621.743           | 528.349           | 437.789           | 428.561           | 543.852           |
| Ammortamenti                    | 3.401.206         | 3.389.343         | 3.391.653         | 3.418.567         | 3.425.160         | 3.433.342         | 3.412.197         |
| Oneri finanziari                | 1.828.039         | 1.779.420         | 1.718.243         | 1.655.704         | 1.596.060         | 1.522.885         | 632.612           |
| <b>Totale costi complessivi</b> | <b>12.201.914</b> | <b>12.369.204</b> | <b>12.136.389</b> | <b>11.906.892</b> | <b>10.915.492</b> | <b>11.597.911</b> | <b>10.695.106</b> |



Si da conto che nel corso dell'esercizio 2022 i sistemi ausiliari del minimetrò (scale mobili ed ascensore inclinato presso la stazione di Pincetto) hanno complessivamente trasportato 2,441 milioni circa di passeggeri (+32% rispetto al 2021)

### **Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La Società opera nel sistema del trasporto pubblico di massa su sede fissa, con l'impianto minimetrò che collega le stazioni di Pian di Massiano e Pincetto, ovvero l'unica tratta che consente di raggiungere il centro della Città di Perugia usufruendo di un grande parcheggio gratuito, con tempi di percorrenza assolutamente contenuti e certi.

La Società non ha sedi secondarie.



Con **Minimetrò** arrivi **puntuale** a destinazione, e nel **breve tragitto** puoi anche dare un'occhiata alle tue scartoffie.

Nel corso dell'esercizio è stata implementata l'interlocuzione con l'utenza attraverso i canali social, data l'importanza di avere maggiore contezza delle esigenze, dei suggerimenti, delle critiche che, se costruttive, contribuiscono a migliorare il servizio. Purtroppo, la maggior parte delle segnalazioni (per la verità numericamente poche) ancora oggi riguardano aspetti datati, come il limite dell'unica linea, l'orario di esercizio, la chiusura agostana di due settimane per manutenzione dell'impianto e controllo fune, o il costo del biglietto. Su questi temi riteniamo che sia intuitivo che non si possono fare miracoli, mentre l'entusiastico gradimento della struttura e del servizio, soprattutto da parte dei non residenti e dei turisti, è un riconoscimento non banale.



Abbiamo aderito all'iniziativa Regionale per l'abbonamento agevolato agli studenti universitari, che ha comportato un adeguamento tecnologico dei varchi di entrata e uscita di tutte le stazioni per abilitare l'uso dell'apposita app.

Da sottolineare, inoltre, lo straordinario impegno per l'evento Rai di Capodanno che ha comportato il prolungamento dell'attività trasportistica fino alle ore quattro del primo gennaio, con utilizzo costante e a "pieno carico" delle vetture, dalla stazione del Pincetto, già a partire da pochi minuti dopo la mezzanotte.



Per quanto riguarda lo sviluppo dell'attività, nel breve-medio, gli investimenti che si rendono necessari, o anche solo opportuni, riguardano in sintesi interventi sul sistema audio video di vettura oltre ad interventi di ammodernamento ed evolutivi del sistema, che potranno essere effettuati unicamente con le risorse finanziarie disponibili e troveranno presumibilmente collocazione nel conto economico dei vari esercizi per le quote di ammortamento da spendere, di anno in anno. V'è altresì segnalato che quanto accantonato nei precedenti esercizi ha trovato piena utilizzazione ed impiego con le manutenzioni sinteticamente e fondamentalmente da ricondurre ad interventi effettuati per revisioni generali dell'ascensore inclinato del Pincetto, controllo e manutenzioni su coperture di stazioni, sostituzioni antivibranti su rulliere, interventi di sostituzione/integrazione di componenti e sottosistemi delle emettitrici automatiche, delle convalidatrici e dei varchi, revisioni motori di stazione, "porting" del software di gestione dei varchi su nuove schede elettroniche CPU e revisione dei motori elettrici dei gruppi di sincronizzazione, manutenzioni straordinarie di II livello degli impianti elettrici e speciali afferenti alle opere civili presenti nell'impianto Minimetro. Relativamente al contenzioso con l'Agenzia delle Entrate per il rimborso dei costi delle fidejussioni assicurative rilasciate a garanzia delle richieste di rimborso dei crediti IVA, abbiamo ottenuto sentenza favorevole anche dalla Commissione Tributaria Regionale. Con sentenza n. 327/2022 del 06.06.2022 depositata in data 04.11.2022, la CTR per l'Umbria ha respinto l'Appello presentato dall'Agenzia delle Entrate di Perugia per la riforma

della sentenza della CTP di Perugia n. 324/2020 del 26.10.2020 pronunciata a favore di Minimetrò SpA (ex art. 8, comma 4 dello Statuto del Contribuente) per l'ottenimento del rimborso dei costi delle fidejussioni assicurative rilasciate a garanzia delle richieste di rimborso dei crediti IVA per il periodo 2003/2011, con condanna per l'Agenzia delle Entrate di Perugia al pagamento in favore di Minimetrò S.p.A. della somma di € 102.775,35 a titolo di ristoro integrale dei costi sostenuti, oltre interessi.

### **Dati ed elementi significativi della gestione 2022**

Il Bilancio al 31.12.2022, nonostante le rilevanti criticità correlate all'emergenza epidemiologica ed alla crisi energetica, conferma comunque una buona condizione di solidità patrimoniale e finanziaria; il livello del MOL se pure ridotto rispetto all'esercizio precedente, rimane infatti su valori significativi (€ 3,6 milioni circa).

Per la gestione corrente ed il puntuale pagamento degli stipendi e di tutti i fornitori non abbiamo avuto necessità di ricorrere all'utilizzo dei fidi bancari e neppure a moratorie.

Il costo del debito finanziario a lungo termine per la realizzazione dell'opera è risultato sostanzialmente inferiore all'esercizio precedente. Il debito contratto integralmente a tasso variabile è stato parzialmente trasformato fondamentalmente a tasso fisso. Date le passività sottostanti, i contratti di finanza derivata sono stati sottoscritti con esclusiva finalità di copertura, ovvero con lo scopo di proteggere la Società dal rischio di avverse variazioni dei tassi di interesse, stante il lungo periodo di ammortamento dei finanziamenti ed in linea con la durata della concessione, anche se furono sottoscritti soprattutto a tutela del primo periodo (più pericoloso) di rimborso dei finanziamenti.

Si precisa che il debito finanziario in ammortamento "coperto" (ultima scadenza 31.12.2036), è il 35% circa. La Società non ha mai effettuato operazioni di estinzione anticipata o di rinegoziazione dei contratti di finanza derivata e neppure concluso contratti incassando "UP Front" dalla controparte. Data la richiamata finalità di copertura, la Società non prevede di procedere con operazioni di estinzione anticipata. Il "*fair value*" negativo dei contratti stessi al 31.12.2022, è stato contabilizzato, al pari del precedente esercizio, come posta del Capitale Netto. Naturalmente, tale posta di patrimonio - ex art. 2426, comma 1, n. 11-bis) - che deriva dalla valutazione al "*fair value*" di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi dal debito finanziario, interamente regolato a tasso variabile, non viene considerata nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, ovviamente, se positiva non sarebbe disponibile o utilizzabile a copertura delle perdite. Il valore negativo del "*mark to market*" al 31.12.2022 ammonta ad € 1.287.006 con un "miglioramento" di euro 2.512.345 rispetto al precedente esercizio; ciò

principalmente in relazione all'innalzamento della curva dei tassi forward oltre al fisiologico processo di ammortamento del nozionale sottostante. Del resto per "mark to market", alla data di riferimento, si intende il valore attuale dei futuri flussi di cassa dell'operazione di Swap, desunti e stimati sulla base della curva dei tassi di interesse e dalla curva di volatilità esistente sui mercati finanziari; l'eventuale chiusura anticipata degli stessi, anche a servizio di ipotetiche operazioni di ristrutturazione del debito, determinerebbe l'aggravio di un onere dell'intero "fair value negativo", esponendo tutto il debito finanziario, fino a scadenza (2036), al rischio tasso d'interesse. In ogni caso è doveroso segnalare, che circa 2/3 del debito finanziario a lungo termine è interamente regolato a tasso variabile con tutte le imprevedibilità, non controllabili, connesse a tale "nuova" condizione c.d. di "under hedging" del debito finanziario in seno ad un preoccupante scenario di forte ascesa dei tassi di interesse.

Considerati i flussi sugli Swap, il costo complessivo dell'indebitamento finanziario a lungo termine è risultato mediamente regolato al tasso annuo medio del 1,77%, oltre naturalmente gli spread a servizio dei vari finanziamenti (0,643% medio complessivo ponderato annuo). La netta contrazione del flusso dei differenziali sugli Swap è da ricondurre principalmente alla cessazione in data 31.12.2021 di due contratti di finanza derivata oltre che al fisiologico processo di ammortamento dei nozionali sottostanti degli Swap residui oltre all'ascesa dei tassi d'interesse. Quale contrappeso correlato alla finalità di "copertura" dei richiamati contratti, l'aumento degli oneri finanziari sui mutui è da ricondurre alla cresciuta dei tassi d'interesse (parametro variabile 2022 mediamente superiore ai fixing 2021) più che compensativa dell'effetto correlato alla riduzione del debito residuo dato il regolare ammortamento del capitale.

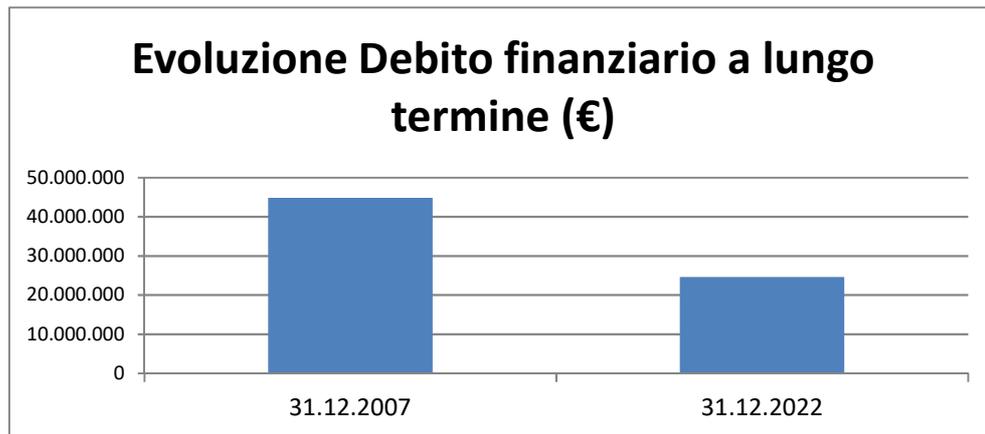
Facciamo presente che la continua discesa dell'indice Euribor a 6 mesi, registrata a partire dal 2008, ha peggiorato il valore di mercato (*mark to market*) dei contratti Swap (e di conseguenza ha generato pagamenti netti a sfavore della Società) ma, nello stesso tempo, ha ridotto gli oneri finanziari relativi alla quota interessi dei finanziamenti a tasso variabile sottostanti gli Swap, mantenendo così sostanzialmente inalterata la situazione finanziaria del debito complessivo. Nel corso dell'esercizio, sono state regolarmente pagate la 29° e 30° rata di ammortamento dei finanziamenti contratti, per complessivi euro 1.628.318.

Dall'avvio della gestione (2008) la Società ha ridotto di euro 20.191.615 il debito finanziario a lungo termine, ha consolidato l'azzeramento dell'utilizzo degli accordati bancari a breve termine, ha essenzialmente utilizzato la liquidità propria.

## **Evoluzione debito finanziario a lungo termine**

Valore al 31.12.2007: € 44.815.343

Valore al 31.12.2022: € 24.623.727



A fine esercizio i “mezzi liquidi” (comprensivi del conto “vincolato” a favore di FMS Wertmanagement) ammontano ad euro 3.006.056.

L’affidabilità del sistema ha registrato nell’anno 2022 un indice di disponibilità pari al 99,93%, condizione da associare anche agli adeguati servizi di gestione e manutenzione.

**Per quanto richiesto dall’art. 2428, terzo comma del codice civile, si precisa quanto segue:**

### ***Attività di ricerca e di sviluppo***

La Società non ha posto in essere specifiche attività di ricerca e sviluppo.

### ***Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime***

Con l’Ente controllante, la Società intrattiene fondamentalmente rapporti:

- di natura commerciale, in relazione alle operatività legate al contratto di servizio, per un ammontare di corrispettivi 2022 pari ad euro 6.800.000, oltre euro 11.427 per altre prestazioni rese al Comune di Perugia ed euro 345 per ristoro sconti riconosciuti agli abbonamenti universitari
- di natura finanziaria, in relazione alle fidejussioni pro-quota rilasciate dalla controllante a garanzia dei finanziamenti a lungo termine, contratti con il sistema bancario e dettagliatamente esposti nella Nota Integrativa;
- di natura amministrativa, in relazione al ruolo di Ente pubblico territoriale che la controllante riveste.

La Società non ha intrattenuto rapporti con imprese sottoposte al controllo dell’Ente controllante.

***Numero e valore nominale sia delle azioni proprie, sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona***

La Società non detiene azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

***Numero e valore nominale sia delle azioni proprie, sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate od alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona***

La Società non ha acquistato, né alienato azioni proprie.

***Valutazione dei rischi***

In questa fase storica eccezionale, caratterizzata dalle conseguenze dell'emergenza sanitaria da Covid-19 oltre che dal drammatico conflitto in Ucraina, stante i prolungati ed imprevedibili effetti e ricadute nell'economia, ogni valutazione è tutt'ora ardua e potrà risultare fallace. Ne consegue che le ipotesi qui formulate devono intendersi "al lordo" degli ignoti sviluppi legati ai fenomeni richiamati.

La Società è "mono committente" con il Comune di Perugia, e questo implica un evidente e normale rischio di dipendenza dalla controparte, anche rispetto alla gestione finanziaria. Nei confronti dell'Ente controllante esiste inoltre un (teorico) rischio prezzo connesso alla fissazione da parte dell'Ente stesso delle tariffe dei titoli di viaggio, oltre ovviamente alla definizione delle politiche della mobilità nell'area urbana di Perugia.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le politiche della Società in materia di gestione del rischio finanziario si conferma quanto in precedenza esposto con riferimento alle operazioni di copertura per la stabilizzazione dei flussi finanziari, ferma la preoccupazione già per l'esercizio 2023 rispetto alla forte ed inaspettata ascesa dei tassi d'interesse rispetto ad un debito ormai prevalentemente regolato a tasso variabile.

La Società non detiene attività e passività finanziarie denominate in valuta estera, pertanto, non è esposta al rischio di cambio, così come non detiene strumenti finanziari quotati il cui "fair value" varia in conseguenza di variazione di prezzo nei mercati di riferimento.

Per quanto riguarda il rischio di liquidità (difficoltà ad adempiere normalmente alle passività) la Società si pone l'obiettivo di mantenere le disponibilità finanziarie necessarie per assicurare la gestione economica corrente ed il rimborso del debito finanziario. Il rischio di liquidità è comunque monitorato al fine di attuare, nel caso, eventuali azioni correttive/migliorative tese al contenimento del relativo impatto. Si ritiene che le risorse

finanziaria di cui dispone la Società dovrebbero, verosimilmente, consentire alla Società di fronteggiare, almeno nel breve/medio periodo, i propri fabbisogni con regolarità.

La situazione finanziaria della Società è quindi tale da far ritenere, almeno al momento, il rischio di liquidità non preoccupante rispetto ai flussi di cassa attesi dalla gestione corrente, fermo ovviamente il “rientro” in tempi relativamente brevi dalla crisi generale conseguente all’epidemia da COVID – 19 ed al conflitto Russo – Ucraino.

La Società, attraverso un sistema di controllo interno, ha comunque posto in essere procedure di monitoraggio e reporting periodico che comprendono anche una sistematica verifica dell’equilibrio economico-finanziario della gestione.

Il rischio finanziario sotteso all’area “crediti” (*rischio di credito*) non presenta particolari problematiche, in quanto la Società è organizzata per il monitoraggio costante e per una attenta gestione delle risorse, tale da rendere trascurabile la effettività del rischio richiamato, limitato peraltro verso l’Ente Concedente; fatti ovviamente salvi gli effetti e le implicazioni di cui alle condizioni accennate che stiamo vivendo.

Anche nel corso dell’esercizio 2022 la Società ha rispettato le prescrizioni del modello di organizzazione e gestione conforme alla Legge 231/2001. Costante è risultata l’interlocuzione con l’Organismo di Vigilanza e con il Dipartimento di Giurisprudenza dell’Università degli Studi di Perugia a supporto dell’Organismo stesso. Anche nel corso dell’anno 2022 sono stati implementati i flussi informativi verso l’Organismo di Vigilanza da parte di ciascuna funzione aziendale, con periodicità semestrale.

Ai sensi del Regolamento Europeo in materia di protezione di dati personali (Regolamento UE 679/2016), è stato nominato il Responsabile Protezione Dati.

La Società ha adempiuto agli obblighi previsti dalla normativa ex D. Lgs. n. 196/2003 e s.m.i.

In relazione alla tipologia di attività esercitata, al fine di tutelarsi dal rischio di richieste risarcitorie a seguito di danni causati dal servizio, la Società ha stipulato adeguate coperture assicurative.

Il generalizzato rincaro dei prezzi del comparto energetico, che ha inciso fortemente sul costo della forza motrice a partire dall’ultimo quadrimestre 2021, ha determinato nell’esercizio 2022 un’ascesa di tale voce di costo del 84% c.a. rispetto al 2021, ponendosi altresì su livelli mediamente più che doppi rispetto al dato previsionale, se pure al lordo delle contribuzioni pubbliche stanziata a parziale ristoro di tali costi. L’incidenza sul Costo della Produzione, del costo energia per il corrente esercizio, rispetto all’esercizio precedente, passa dal 8% c.a. al 13% c.a. con inevitabili implicazioni di coerenza del PEF 2020-2025 approvato nel

dicembre 2019. La Società ha tuttavia contabilizzato contributi in conto esercizio a parziale copertura dei costi energetici per la somma complessiva pari ad € 201.632 collocati all'interno della voce A 5) – Altri ricavi e proventi “contributi in conto esercizio” del Conto Economico, al 31.12.2022 già utilizzati in compensazione quale crediti d'imposta per la somma complessiva pari ad € 124.725;

Positiva è in ogni caso la proroga anche per il primo trimestre 2023 delle richiamate provvidenze pubbliche, ex Legge di Bilancio 2023, n° 197 del 29.12.2022, comma 3, con innalzamento tra l'altro della contribuzione dal 30% al 35% dei costi energetici per gli operatori c.d. “non energivori”.

Al contempo, rimane preoccupante, nel medio termine, la forte accelerazione del tasso di inflazione, tenendo conto che i più importanti contratti di outsourcing per l'approvvigionamento dei servizi di gestione e manutenzione sono indicizzati a tale parametro e che, diversamente, la tariffa dei titoli di viaggio non è ancorata ad alcuna indicizzazione. Per la precisione, a fronte di un tasso di inflazione programmato nel PEF pari al 1,4% (2,7% per la spesa energetica) abbiamo registrato un tasso di inflazione effettivo 2022/2021 (media mese FOI no tabacchi) pari a +7,99% che per l'appunto regimenterà gli adeguamenti contrattuali (2023) correlati alla fornitura dei principali servizi di gestione e manutenzione.

#### ***Relazione sul governo societario ai sensi dell'art. 6 D.lgs. 19 agosto 2016, n. 175***

I principali strumenti di governo adottati dalla Società ai sensi dell'art. 6 ex D. Lgs. n. 175/2016 risultano i seguenti:

- Regolamento per il reclutamento del personale.
- Regolamento per la realizzazione di lavori e l'acquisizione di beni e servizi di importo inferiore alle soglie comunitarie
- Sistema interno di reporting per il monitoraggio sistematico della gestione aziendale e delle condizioni di equilibrio economico-finanziario.
- Monitoraggio trimestrale in “outsourcing” dei valori “*mark to market*” dei contratti di finanza derivata attivati a copertura del rischio tasso di interesse sui mutui bancari.
- Codice Etico nell'ambito del MOG conforme alla Legge 231/2001.
- Piano triennale per la prevenzione della corruzione e della trasparenza ex Legge 190/2012

- Set di indicatori patrimoniali, economici e finanziari al fine di favorire la percezione di eventuali segnali indicativi di potenziali rischi di crisi aziendale elaborati a mezzo riclassificazione di conto economico e stato patrimoniale.
- Piano Economico Finanziario (P.E.F.) pluriennale al quale sono periodicamente rapportate le performance di gestione utili a favorire l'emersione di segnali di eventuali situazioni di crisi aziendale anche prospettiche. In data 11.12.2019 l'Assemblea ordinaria di soci ha altresì approvato il PEF per il periodo 2020 – 2025
- Sistema di controllo prospettico dei flussi di cassa quale misura dell'adeguatezza degli stessi a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate;

Ai sensi dell'art. 14, comma 2 D. Lgs. 175/2016 si evidenzia che, nell'ambito dei programmi e delle attività di valutazione del rischio di cui all'art. 6 della normativa richiamata, i principali indicatori di bilancio, sviluppati per gli ultimi 7 anni, danno evidenza di una condizione di continuità aziendale (allegato A), ferma ovviamente la condizione del "rientro" in tempi relativamente brevi dalla crisi generale conseguente all'epidemia da COVID – 19 e conflitto in Ucraina, nonché del tasso di inflazione.

Sul punto si richiama inoltre l'assenza di insoluti o ritardi nei pagamenti verso i dipendenti, fornitori, erario, enti previdenziali e finanziatori.

Pertanto, i risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex artt. 6 e 14 del D. Lgs. 175/2016 inducono a ritenere che il rischio di crisi aziendale sia, al momento, da escludere.

Si segnala infine, ai sensi dell'art. 2086 c.c., che al 31.12.2022 l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società è risultato fondamentale adeguato alla natura ed alle dimensioni dell'impresa. Ciò anche in funzione della capacità dello stesso di rilevare tempestivamente situazioni di crisi dell'impresa e di perdita della relativa continuità aziendale, consentendo, nel caso e senza indugio, l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi ed il recupero della continuità aziendale.

A partire dal mese di agosto 2022 la società ha formalizzato il distacco temporaneo a tempo parziale di un suo dipendente presso Umbria TPL e Mobilità SpA; il ricavo correlato alla rivalsa del costo è allocato in bilancio nella voce A5) del Conto Economico. L'organico aziendale ha subito la riduzione di una risorsa dell'area amministrazione e contabilità a partire dal mese di maggio 2022.

In relazione poi a quanto disposto dall'Art. 25, comma 1, D. Lgs. 175/2016 e s.m.i., dalla ricognizione del personale in servizio presso la Società, non sono emerse eccedenze di personale da segnalare alla Regione Umbria per consentirle di proporre processi di mobilità in ambito regionale.

Rispetto invece ai contenuti del nuovo Codice della Crisi d'impresa e dell'insolvenza (D.lgs. n. 14/2019), entrato in vigore in data 15 luglio 2022, che di fatto in un certo senso si sovrappone a quanto già disciplinato per le Società pubbliche dagli artt. 6 e 14 del D. Lgs 175/2016, la Società ha ulteriormente rafforzato e perfezionato gli strumenti e le procedure di controllo di gestione, funzionali per l'appunto alla rilevazione tempestiva della crisi d'impresa, assumendo una specifica determina con la quale è stata formalizzata l'adozione di un regolamento contenente le procedure utilizzate dalla Società per individuare tempestivamente i richiamati "alert", quali ad esempio, la redazione di budget e rendiconti finanziari annuali e semestrali, corredati da specifici indici, oltre un sistema di revisione e attualizzazione del budget di tesoreria a breve termine.

Al momento è possibile attestare l'assenza dei segnali di allarme di cui all'art. 3, comma 4 del D.lgs. n. 14/2019 in quanto, rispetto alle qualificazioni richiamate dal comma 4, risultano tra l'altro assenti passività insolute sia verso i dipendenti, fornitori ed enti (INPS, INAIL e Agenzia delle Entrate) oltre che presente la condizione di regolare ammortamento dei finanziamenti a lungo termine, contratti per la realizzazione dell'impianto trasportistico Minimetrò; risultano altresì assenti esposizioni bancarie scadute, non avendo tra l'altro la Società utilizzato gli affidamenti, a breve termine, comunque accordati dal sistema creditizio e sostanzialmente azzerati tra la fine dell'anno 2022 e l'inizio del 2023.

### ***Evoluzione prevedibile della gestione***

Le conseguenze del c.d. "Coronavirus" continuano, se pure con minore incisività. ad incidere negativamente sulle performance economiche della Società ed anche le note vicende belliche non aiutano a ipotizzare una definitiva inversione di tendenza, atteso che le implicazioni negative riguardanti lo status dei lavoratori impattano sulla capacità di spesa e, verosimilmente, di mobilità.

Trattasi di una realtà nuova e molto difficile. Peraltro, non si hanno elementi sufficienti per comprendere bene la durata della crisi e gli scenari che si dovranno affrontare, anche nel medio termine.



E' evidente che qualora tale situazione, nel suo complesso, non dovesse, in tempi relativamente brevi, tornare alla normalità, si aprirebbe uno scenario prospettico di disequilibrio economico e finanziario da affrontare in maniera adeguata. Molto importante è comunque segnalare che in data 28.01.2021 è stato sottoscritto con il Comune di Perugia, nella veste di Ente Concedente, il Contratto di Servizio per il segmento temporale 2020 – 2025, ferma la durata della concessione fino al 28.01.2038. Il sottostante economico quale allegato all'emarginato contratto è costituito dal PEF 2020 – 2025, già approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 11.12.2019. Naturalmente quanto sopra richiamato stà determinando per alcune voci del conto economico disallineamenti dei consuntivi rispetto al dato previsionale stimato nel 2019.

Il Rendiconto finanziario, nonostante il risultato negativo di bilancio, conferma l'adeguatezza delle risorse di cassa rispetto alle obbligazioni della Società, regolarmente assolte con mezzi ordinari. Anche i flussi di cassa prospettici di breve periodo risulterebbero sostanzialmente adeguati a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate, al netto di tutte le incertezze e penalizzazioni (lato ricavi da traffico e costi operativi) derivanti dal complicato contesto di riferimento e ferma la regolarità dei pagamenti da parte dell'Ente Concedente e l'incasso delle contribuzioni pubbliche compensative dei mancati ricavi da traffico (anni 2020 e 2021) ex art. 200 D.L. 34/2020. Per il 2023 si conferma infatti la sostenibilità dei debiti oltre che la prospettiva di continuità aziendale, non prefigurandosi situazioni di squilibri finanziari non gestibili con mezzi e strumenti ordinari.

Il set di indicatori di cui all'Allegato "A" alla presente Relazione danno conto di equilibri di bilancio ormai consolidati nel tempo e i mezzi propri risultano adeguati rispetto a quelli di terzi.

Infine, un ringraziamento a tutti i collaboratori che con il loro prezioso lavoro contribuiscono a mantenere elevato lo standard qualitativo del servizio offerto dalla Società ed anche ai fornitori di beni e servizi, ai consulenti, al Collegio Sindacale, al Revisore Legale dei Conti e all'Organismo di Vigilanza per la professionalità e puntualità nell'espletamento delle rispettive funzioni.

***Proposta di destinazione del risultato di esercizio***

Signori azionisti,

con la proposta di approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2022, composto dallo stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e corredato dal rendiconto finanziario, si evidenzia che, ferma l'assoluta prerogativa dell'assemblea in ordine alla scelta, è possibile provvedere alla copertura della perdita dell'esercizio, pari ad euro 35.495,69 con (i) utilizzo integrale (euro 10.685,39) della riserva statutaria per futuri ampliamenti del sistema di trasporto della Metropolitana Leggera (ii) con utilizzo parziale della Riserva Legale per euro 24.810,30

Perugia, 31 marzo 2023

L'Amministratore Unico

Sandro Angelo Paiano



**Allegato A**

|   | Bilancio<br>31.12.2016         | Bilancio<br>31.12.2017         | Bilancio<br>31.12.2018         | Bilancio<br>31.12.2019         | Bilancio<br>31.12.2020         | Bilancio<br>31.12.2021         | Bilancio<br>31.12.2022         |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                                |                                |                                |                                |                                |                                |                                |
| <b>1) Attivo circolante</b>   | <b>8.852.191</b>               | <b>8.567.537</b>               | <b>9.639.970</b>               | <b>9.138.767</b>               | <b>8.239.621</b>               | <b>7.638.813</b>               | <b>7.475.039</b>               |
| 1.1) Liquidità immediate  | 1.922.348                      | 1.729.767                      | 3.028.921                      | 4.636.738                      | 4.856.786                      | 3.706.501                      | 3.006.056                      |
| 1.2) Liquidità differite  | 6.929.843                      | 6.837.770                      | 6.611.049                      | 4.502.029                      | 3.382.835                      | 3.932.312                      | 4.468.983                      |
| <b>2) Attivo immobilizzato</b>  | <b>74.444.779</b>              | <b>71.112.213</b>              | <b>67.770.727</b>              | <b>64.606.062</b>              | <b>61.259.629</b>              | <b>57.911.549</b>              | <b>54.501.520</b>              |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>   | <b>83.296.970</b>              | <b>79.679.750</b>              | <b>77.410.697</b>              | <b>73.744.829</b>              | <b>69.499.250</b>              | <b>65.550.362</b>              | <b>61.976.559</b>              |
| <b>PASSIVO</b>  |                                |                                |                                |                                |                                |                                |                                |
| 1.1) Passività a b/t  | 2.957.718                      | 2.488.664                      | 3.134.033                      | 2.511.497                      | 1.886.061                      | 2.540.934                      | 2.271.703                      |
| 1.1) Mutui e finanziamenti esigibili a 12 mesi  | 1.380.890                      | 1.403.643                      | 1.427.331                      | 1.452.074                      | 1.477.835                      | 1.504.712                      | 1.532.727                      |
| <b>2) Passività consolidate</b>   | <b>83.542.750</b>              | <b>78.766.297</b>              | <b>74.910.786</b>              | <b>71.291.875</b>              | <b>67.054.560</b>              | <b>60.712.937</b>              | <b>54.903.501</b>              |
| 2.1) Mutui e finanziamenti a l/t  | 31.889.325                     | 30.485.683                     | 29.058.350                     | 27.606.276                     | 26.128.440                     | 24.623.728                     | 23.091.001                     |
| 2.2) Fondo rischi per contratti di finanza derivata di copertura di flussi finanziari attesi                          | 9.856.413                      | 8.099.031                      | 7.135.402                      | 6.606.843                      | 5.730.387                      | 3.799.351                      | 1.287.006                      |
| 2.3) Contributi in conto investimento   | 40.860.303                     | 39.011.333                     | 37.162.362                     | 35.313.392                     | 33.464.421                     | 31.615.450                     | 29.766.480                     |
| 2.3.1) Altre passività a m/l t  | 936.709                        | 1.170.250                      | 1.554.672                      | 1.765.365                      | 1.731.312                      | 674.408                        | 759.014                        |
| <b>4) Patrimonio netto</b>  | <b>-4.584.388</b>              | <b>-2.978.854</b>              | <b>-2.061.453</b>              | <b>-1.510.617</b>              | <b>-919.204</b>                | <b>791.779</b>                 | <b>3.268.628</b>               |
| Capitale sociale, riserve e risultato di esercizio  | 5.272.025                      | 5.120.177                      | 5.073.949                      | 5.096.226                      | 4.811.183                      | 4.591.130                      | 4.555.634                      |
| 4.1) Riserva per contratti di finanza derivata di copertura di flussi finanziari attesi                               | -9.856.413                     | -8.099.031                     | -7.135.402                     | -6.606.843                     | -5.730.387                     | -3.799.351                     | -1.287.006                     |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>   | <b>83.296.970</b>              | <b>79.679.750</b>              | <b>77.410.697</b>              | <b>73.744.829</b>              | <b>69.499.251</b>              | <b>65.550.362</b>              | <b>61.976.558</b>              |
|   | 0                              | 1                              | 0                              | 0                              | 1                              | 0                              | -1                             |
|   | 0                              | -1                             | 0                              | 0                              | -1                             | 0                              | 1                              |
| <b>Conto economico – Riclassificazione finanziaria a valore aggiunto</b>  | <b>Bilancio<br/>31.12.2016</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2017</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2018</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2019</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2020</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2021</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2022</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>  |                                |                                |                                |                                |                                |                                |                                |
| + Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 10.551.805                     | 10.554.540                     | 10.206.379                     | 9.962.743                      | 8.420.551                      | 8.557.298                      | 8.445.535                      |
| + Altri ricavi e proventi   | 2.054.383                      | 1.966.427                      | 2.003.136                      | 2.002.229                      | 2.257.320                      | 2.817.077                      | 2.207.399                      |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>  | <b>12.606.188</b>              | <b>12.520.967</b>              | <b>12.209.515</b>              | <b>11.964.972</b>              | <b>10.677.871</b>              | <b>11.374.375</b>              | <b>10.652.934</b>              |
| Costi della produzione  | 5.811.733                      | 5.743.005                      | 5.784.957                      | 5.816.060                      | 5.354.228                      | 6.088.672                      | 6.547.090                      |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>  | <b>6.794.455</b>               | <b>6.777.962</b>               | <b>6.424.558</b>               | <b>6.148.912</b>               | <b>5.323.643</b>               | <b>5.285.703</b>               | <b>4.105.844</b>               |
| - Costo per il personale  | 746.584                        | 764.104                        | 621.743                        | 528.349                        | 437.789                        | 428.561                        | 543.852                        |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>   | <b>6.047.871</b>               | <b>6.013.858</b>               | <b>5.802.815</b>               | <b>5.620.563</b>               | <b>4.885.854</b>               | <b>4.857.142</b>               | <b>3.561.992</b>               |
| - Ammortamenti e svalutazioni   | 3.401.206                      | 3.389.343                      | 3.391.653                      | 3.418.567                      | 3.425.160                      | 3.433.342                      | 3.412.197                      |
| - Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti  | 112.809                        | 480.100                        | 442.835                        | 344.350                        | 80.532                         | 70.353                         | 95.539                         |
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>   | <b>2.533.856</b>               | <b>2.144.415</b>               | <b>1.968.327</b>               | <b>1.857.646</b>               | <b>1.380.162</b>               | <b>1.353.447</b>               | <b>54.256</b>                  |
| Gestione finanziaria  | 1.813.974                      | 1.769.310                      | 1.716.233                      | 1.635.220                      | 1.584.580                      | 1.519.403                      | 625.936                        |
| <b>REDDITO CORRENTE</b>   | <b>719.882</b>                 | <b>375.105</b>                 | <b>252.094</b>                 | <b>222.426</b>                 | <b>-204.418</b>                | <b>-165.956</b>                | <b>-571.680</b>                |
| Gestione straordinaria  |                                |                                |                                |                                |                                |                                |                                |
| <b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>   | <b>719.882</b>                 | <b>375.105</b>                 | <b>252.094</b>                 | <b>222.426</b>                 | <b>-204.418</b>                | <b>-165.956</b>                | <b>-571.680</b>                |
| - Imposte sul reddito   | 301.543                        | 213.232                        | 176.958                        | 143.862                        | 21.723                         | 54.098                         | -536.184                       |
| <b>REDDITO NETTO</b>  | <b>418.339</b>                 | <b>161.873</b>                 | <b>75.136</b>                  | <b>78.564</b>                  | <b>-226.141</b>                | <b>-220.054</b>                | <b>-35.496</b>                 |
|   | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| <b>STRUTTURA PATRIMONIALE %</b>   | <b>Bilancio<br/>31.12.2016</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2017</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2018</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2019</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2020</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2021</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2022</b> |
| Attivo circolante   | 10,63%                         | 10,75%                         | 12,45%                         | 12,39%                         | 11,86%                         | 11,65%                         | 12,06%                         |
| Attivo immobilizzato  | 89,37%                         | 89,25%                         | 87,55%                         | 87,61%                         | 88,14%                         | 88,35%                         | 87,94%                         |
| Patrimonio netto oltre voce 2.3   | 43,55%                         | 45,22%                         | 45,34%                         | 45,84%                         | 46,83%                         | 49,44%                         | 53,30%                         |
| Passività a m/l t   | 51,24%                         | 49,89%                         | 48,76%                         | 48,79%                         | 48,33%                         | 44,39%                         | 40,56%                         |
| Passività a b t   | 5,21%                          | 4,88%                          | 5,89%                          | 5,37%                          | 4,84%                          | 6,17%                          | 6,14%                          |
|   | 1                              | 1                              | 1                              | 1                              | 1                              | 1                              | 1                              |
|   | 1                              | 1                              | 1                              | 1                              | 1                              | 1                              | 1                              |
| <b>RATIOS</b>   | <b>Bilancio<br/>31.12.2016</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2017</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2018</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2019</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2020</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2021</b> | <b>Bilancio<br/>31.12.2022</b> |
| <b>N° medio dipendenti (ponderato con i part time)</b>  | <b>12,1</b>                    | <b>12,54</b>                   | <b>11,19</b>                   | <b>10,51</b>                   | <b>10,51</b>                   | <b>10,51</b>                   | <b>9,87</b>                    |
|   | Valori unitari                 |
| Mezzi di Terzi / Capitale investito   | 0,45                           | 0,45                           | 0,45                           | 0,45                           | 0,45                           | 0,45                           | 0,45                           |
| (Capitale proprio allargato) / Attivo Immobilizzato   | 0,62                           | 0,62                           | 0,62                           | 0,63                           | 0,62                           | 0,63                           | 0,63                           |
| (Capitale proprio allargato + Passività consolidate) / Attivo Immobilizzato   | 1,06                           | 1,07                           | 1,07                           | 1,08                           | 1,08                           | 1,06                           | 1,07                           |
| (Liquidità Immediate + Liquidità Differite) / Passività Correnti  | 2,04                           | 2,20                           | 2,11                           | 2,31                           | 2,45                           | 1,89                           | 1,96                           |
| Risultato operativo (EBIT) / Capitale investito   | 0,03                           | 0,03                           | 0,03                           | 0,03                           | 0,02                           | 0,02                           | 0,00                           |
| Risultato operativo (EBIT) / Ricavi vendite e prestazioni   | 0,24                           | 0,20                           | 0,19                           | 0,19                           | 0,16                           | 0,16                           | 0,01                           |
| Ricavi vendite e prestazioni / Capitale investito   | 0,13                           | 0,13                           | 0,13                           | 0,14                           | 0,12                           | 0,13                           | 0,14                           |
| Oneri finanziari / Ricavi vendita e prestazioni   | 0,17                           | 0,17                           | 0,17                           | 0,16                           | 0,19                           | 0,18                           | 0,07                           |
| Valore Aggiunto / Capitale investito  | 0,08                           | 0,09                           | 0,08                           | 0,08                           | 0,08                           | 0,08                           | 0,07                           |
| Spese per il personale / N° medio dipendenti  | 61.701                         | 60.933                         | 55.562                         | 50.271                         | 41.655                         | 40.776                         | 55.102                         |
| Risultato gestione finanziaria / EBITDA   | 0,30                           | 0,29                           | 0,30                           | 0,29                           | 0,32                           | 0,31                           | 0,18                           |
| Debito finanziario / Capitale sociale, riserve e risultato di esercizio   | 6,31                           | 6,23                           | 6,01                           | 5,70                           | 5,74                           | 5,69                           | 5,41                           |
| Valore Aggiunto / Numero medio dei dipendenti   | 561.525                        | 540.507                        | 574.134                        | 585.053                        | 506.531                        | 502.921                        | 415.992                        |
| Note:   |                                |                                |                                |                                |                                |                                |                                |
| Capitale proprio allargato: Patrimonio netto (non considerando le Riserve da Swap) e contributi in conto investimento |                                |                                |                                |                                |                                |                                |                                |
| Liquidità differite Rimanenze incuse voce C) - I - 1) Stato Patrimoniale  |                                |                                |                                |                                |                                |                                |                                |

# **RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

Agli azionisti della MINIMETRO' S.p.A.

## **Relazione sulla revisione contabile del Bilancio d'esercizio**

### **Giudizio**

Ho svolto la revisione contabile del Bilancio d'esercizio della Società Minimetrot S.p.A. (la Società) costituito dallo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota Integrativa.

A mio giudizio il Bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Elementi alla base del giudizio**

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del Revisore per la revisione contabile del Bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

### **Richiamo di informativa**

Richiamo l'attenzione sull'iscrizione nel Bilancio dell'esercizio 2022 di imposte anticipate originate dalle perdite fiscali conseguite dalla Società a tutto il 31 dicembre 2022 per un importo complessivo di euro 509.242 confluito nella voce 20) del Conto Economico e nella voce C)-II-5-ter dell'Attivo dello Stato Patrimoniale: al riguardo la Società ha motivato l'iscrizione della posta in questione con la presenza di elementi concreti che – almeno nel medio termine – fanno prefigurare il riassorbimento delle citate perdite fiscali aventi possibilità di riporto illimitato nel tempo. Sul punto la Società ha altresì indicato nella Nota Integrativa quali sarebbero stati i valori della perdita di esercizio e del Patrimonio Netto societario in assenza dell'iscrizione delle imposte anticipate suddette.

Richiamo altresì l'attenzione sul fatto che nell'esercizio 2022 la Società non ha potuto contabilizzare la contribuzione in conto gestione prevista dall'art.200, comma 1 del D.L. 34/2020 a parziale compensazione della riduzione dei ricavi tariffari per il 2021 connessa con l'emergenza sanitaria originata dal Covid-19, in quanto la Società è ancora in attesa del provvedimento di liquidazione dell'importo che si ipotizza ad essa spettante a tale titolo.

Preme altresì sottolineare che, in continuità con quanto operato nei precedenti esercizi, la Minimetrot S.p.A. ha proseguito l'integrale imputazione a Conto Economico delle ordinarie quote di ammortamento finanziario ex art.104 del T.U.I.R. dell'impianto trasportistico gratuitamente devolvibile, non avendo utilizzato la facoltà di "sospensione" degli ammortamenti introdotta dall'art.60 del D.L. 104/2020 e prorogata anche per l'esercizio 2022.

Al riguardo preciso e pongo in evidenza che il mio giudizio non è espresso con rilievi in relazione agli



aspetti trattati nel presente paragrafo.

### **Altri aspetti**

Il Bilancio della Minimetron S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31/12/2021 era stato sottoposto a revisione contabile da parte dello scrivente Revisore, il quale aveva espresso un giudizio senza rilievi su tale Bilancio con propria relazione dell'11 aprile 2022.

### **Responsabilità dell'Organo Amministrativo e del Collegio Sindacale per il Bilancio d'esercizio**

L'Organo Amministrativo (nella fattispecie trattasi di un Amministratore Unico) è responsabile per la redazione del Bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso Organo ritenuta necessaria per consentire la redazione di un Bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Organo Amministrativo è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del Bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Il medesimo Organo Amministrativo utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del Bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità del Revisore per la revisione contabile del Bilancio d'esercizio**

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il Bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del Bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia ho esercitato il giudizio professionale ed ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel Bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Organo Amministrativo, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Organo Amministrativo del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del Bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il Bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ho comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

L'Organo Amministrativo della Minimetrò S.p.A. è responsabile per la predisposizione della Relazione sulla Gestione della Società al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo Bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il Bilancio d'esercizio della Minimetrò S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la Relazione sulla Gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio della Minimetrò S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

*Perugia, 12 aprile 2023*

*Roberto Politi (Revisore Unico Minimetrò S.p.A.)*



**Relazione del collegio sindacale all'assemblea dei soci in occasione  
dell'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 della  
societa' minimetro spa (codice fiscale 02327710543) redatta ai sensi dell'art.  
2429, co. 2, c.c.**

---

Agli azionisti della Minimetro Spa,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

La presente relazione tiene conto anche delle disposizioni contenute nell'articolo 6 del Decreto Legislativo 19 agosto 2016 n. 175 (Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico).

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Minimetro S.p.A. al 31.12.2022, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato negativo d'esercizio di euro 35.495,69. Il bilancio completo di nota integrativa, rendiconto finanziario e relazione dell'Amministratore Unico è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti è il Dott. Roberto Politi che ci ha consegnato la propria relazione datata 12 aprile 2023 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio al 31.12.2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione"*.

Nel prosieguo, la presente relazione pertanto riassume l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co.2, C.C. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;

- sulle osservazioni e proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo amministrativo della deroga di cui al quarto comma dell'articolo 2423 del Codice Civile;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 del Codice Civile.

### **1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento. Il Collegio Sindacale nello svolgimento dell'attività di vigilanza ha tenuto conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda valutando i rischi intrinseci e le criticità rispetto all'attività svolta, rispetto alla struttura organizzativa e contabile e in base alle informazioni fornite dall'Amministratore Unico, dai responsabili delle funzioni e dal Revisore Legale dei Conti.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e ci siamo incontrati periodicamente con l'amministratore unico e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo dall'amministratore unico, nel corso delle riunioni del collegio, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo incontrato durante l'esercizio l'organismo di vigilanza e abbiamo preso visione della relazione dello stesso dalla quale non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo vigilato sull'adozione delle misure previste dal Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza (D.LGS n. 14/2019) che sostituisce la previgente legge fallimentare (R.D. 267/1942). Tra le misure contenute di maggiore rilievo e impatto vi sono quelle indicate all'articolo 3 in tema di "adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili". Su tale aspetto rileviamo che l'Amministratore Unico con delibera del 31 ottobre 2022 ha formalizzato gli assetti amministrativi al fine di una tempestiva rilevazione della crisi d'impresa e che la società ha attivato le procedure per monitorare i cosiddetti "segnali di allarme".

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## 2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

E' stato esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, le cui risultanze contabili possono essere così riassunte:

| <b>Attivo</b>        | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni     | 54.501.520        | 57.911.549        |
| Attivo Circolante    | 7.393.006         | 7.602.056         |
| Ratei e Risconti     | 82.033            | 36.757            |
| <b>Totale Attivo</b> | <b>61.976.559</b> | <b>65.550.362</b> |

| <b>Passivo</b>            | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto          | 3.268.629         | 791.780           |
| Fondi per rischi ed oneri | 1.452.898         | 3.869.704         |
| Fondo T.F.R.              | 178.037           | 163.027           |
| Debiti                    | 26.848.097        | 28.629.583        |
| Ratei e Risconti          | 30.228.898        | 32.096.268        |
| <b>Totale Passivo</b>     | <b>61.976.559</b> | <b>65.550.362</b> |

Il Patrimonio Netto tiene conto dell'iscrizione, nella voce A.VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi", così come previsto dal D. Lgs. 139/15, del fair value negativo degli strumenti finanziari derivati, designati di copertura (come già precedentemente indicato nella relativa sezione); ai sensi dell' art. 2426 n. 11-bis del Codice Civile "le riserve di patrimonio netto che derivano dalla valutazione al fair value dei derivati utilizzati a copertura dei 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 artt. 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e se positive non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite".

| <b>Conto Economico</b>                | <b>2022</b>     | <b>2021</b>      |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|
| Valore della produzione               | 10.652.934      | 11.374.375       |
| Costi della produzione                | (10.598.678)    | (10.020.928)     |
| Proventi e oneri finanziari           | (625.936)       | (1.519.403)      |
| Risultato prima delle imposte         | (571.680)       | (165.956)        |
| Imposte                               | (536.184)       | (54.098)         |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b> | <b>(35.496)</b> | <b>(220.054)</b> |

| <b>Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)</b>       | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--|-------------|-------------|
| A) Flusso finanziari derivanti dall'attività operativa | 806.435     | 412.809     |
| B) Flusso finanziario dell'attività d'investimento     | (2.168)     | (85.262)    |
| C) Flusso finanziario dell'attività di finanziamento   | (1.504.712) | (1.477.835) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide    | (700.445)   | (1.150.288) |

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Nella Nota Integrativa sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value. A tal riguardo si segnala che la società ha in essere contratti di finanza derivata "Amortizing Swap" attivati al fine di protezione dal rischio legato alla variabilità dei tassi d'interesse, con esclusivo intento di copertura rispetto al costo dell'indebitamento assunto dalla Società per realizzare la struttura del Minimetrò. Come evidenziato nella Nota Integrativa e come desumibile dai dati di bilancio la scadenza di alcuni contratti ha comportato una netta riduzione degli oneri finanziari ma espone la società, anche in considerazione dell'andamento dei tassi d'interesse nel primo trimestre 2023, al rischio di oscillazione del costo del debito.

### **3) proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'Amministratore Unico nella nota integrativa.

Perugia, 14 aprile 2023

Il Collegio sindacale

Massimo Carloni - Presidente

f.to Raffaella Proietti – Sindaco Effettivo

f.to Marco Battistini – Sindaco Effettivo