



**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2023**

**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**

*Marco Angelini*

## 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 31/12/2023

## Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	12.593	2.203
7) altre	137.529	181.417
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>150.122</i>	<i>183.620</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
2) impianti e macchinario	8.689	10.389

	31/12/2023	31/12/2022
3) attrezzature industriali e commerciali	28.178	16.751
4) altri beni	50.437.043	53.757.294
5) immobilizzazioni in corso e acconti	532.209	532.209
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>51.006.119</i>	<i>54.316.643</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	436	507
esigibili entro l'esercizio successivo	436	507
<i>Totale crediti</i>	<i>436</i>	<i>507</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>1.186</i>	<i>1.257</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>51.157.427</i>	<i>54.501.520</i>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	58.238	54.475
<i>Totale rimanenze</i>	<i>58.238</i>	<i>54.475</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	37.768	19.372
esigibili entro l'esercizio successivo	37.768	19.372
4) verso controllanti	1.700.000	1.700.000
esigibili entro l'esercizio successivo	1.700.000	1.700.000
5-bis) crediti tributari	20.049	132.148
esigibili entro l'esercizio successivo	20.049	132.148
5-ter) imposte anticipate	742.214	555.888
5-quater) verso altri	2.019.860	1.925.067
esigibili entro l'esercizio successivo	358.193	430.900
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.661.667	1.494.167
<i>Totale crediti</i>	<i>4.519.891</i>	<i>4.332.475</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	2.892.286	2.943.043
3) danaro e valori in cassa	66.587	63.013
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>2.958.873</i>	<i>3.006.056</i>

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	7.537.002	7.393.006
<b>D) Ratei e risconti</b>	77.850	82.033
<i>Totale attivo</i>	58.772.279	61.976.559
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	3.080.529	3.268.629
I – Capitale	4.493.115	4.493.115
IV - Riserva legale	62.518	87.329
V - Riserve statutarie	-	10.685
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	1	2
<i>Totale altre riserve</i>	1	2
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.488.608)	(1.287.006)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	13.503	(35.496)
Totale patrimonio netto	3.080.529	3.268.629
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
3) strumenti finanziari derivati passivi	1.488.608	1.287.006
4) altri	259.723	165.892
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	1.748.331	1.452.898
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	161.864	178.037
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti	10.983.056	11.827.865
esigibili entro l'esercizio successivo	844.809	844.809
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.138.247	10.983.056
4) debiti verso banche	12.107.944	12.795.863
esigibili entro l'esercizio successivo	717.111	687.918
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.390.833	12.107.945
7) debiti verso fornitori	2.231.648	2.131.648
esigibili entro l'esercizio successivo	2.231.648	2.131.648
12) debiti tributari	41.226	27.921
esigibili entro l'esercizio successivo	41.226	27.921
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	18.925	22.770
esigibili entro l'esercizio successivo	18.925	22.770
14) altri debiti	39.009	42.030
esigibili entro l'esercizio successivo	39.009	42.030

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Totale debiti</i>	25.421.808	26.848.097
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>28.359.747</b>	<b>30.228.898</b>
<i>Totale passivo</i>	58.772.279	61.976.559

## Conto Economico Ordinario

	31/12/2023	31/12/2022
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.929.698	8.445.535
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	541.370	201.632
altri	2.133.451	2.005.767
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>2.674.821</i>	<i>2.207.399</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>11.604.519</i>	<i>10.652.934</i>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.251	5.709
7) per servizi	6.503.276	6.420.664
8) per godimento di beni di terzi	82.705	74.152
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	357.304	376.896
b) oneri sociali	109.928	117.008
c) trattamento di fine rapporto	25.929	39.771
e) altri costi	9.152	10.177
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>502.313</i>	<i>543.852</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	45.348	44.163
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.368.886	3.368.034
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>3.414.234</i>	<i>3.412.197</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.763)	(290)
13) altri accantonamenti	103.172	95.539
14) oneri diversi di gestione	47.070	46.855
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>10.661.258</i>	<i>10.598.678</i>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>943.261</b>	<b>54.256</b>

	31/12/2023	31/12/2022
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
Altri	70.239	6.676
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	70.239	6.676
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	70.239	6.676
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
Altri	1.165.141	632.612
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	1.165.141	632.612
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	(1.094.902)	(625.936)
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(151.641)</b>	<b>(571.680)</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	20.928	-
imposte relative a esercizi precedenti	254	-
imposte differite e anticipate	(186.326)	(536.184)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	(165.144)	(536.184)
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>13.503</b>	<b>(35.496)</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2023	Importo al 31/12/2022
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	13.503	(35.496)
Imposte sul reddito	(165.144)	(536.184)
Interessi passivi/(attivi)	1.094.902	625.936
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>943.261</i>	<i>54.256</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	103.172	95.539
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.414.234	3.412.197
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	12.612	26.586
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>3.530.018</i>	<i>3.534.322</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>4.473.279</i>	<i>3.588.578</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(3.763)	(290)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(18.396)	42.236
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	100.000	(280.730)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	4.183	(45.276)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.869.151)	(1.867.370)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(162.581)	(529.385)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.949.708)</i>	<i>(2.680.815)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>2.523.571</i>	<i>907.763</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.094.902)	(625.936)
(Imposte sul reddito pagate)	165.144	536.184
Altri incassi/(pagamenti)	(38.125)	(11.576)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(967.883)</i>	<i>(101.328)</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>1.555.688</b>	<b>806.435</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(58.361)	(2.268)



	Importo al 31/12/2023	Importo al 31/12/2022
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(11.850)	
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	71	100
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(70.140)</b>	<b>(2.168)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	29.193	28.015
(Rimborso finanziamenti)	(1.561.921)	(1.532.727)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.532.728)</b>	<b>(1.504.712)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(47.180)</b>	<b>(700.445)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.943.043	3.684.100
Danaro e valori in cassa	63.013	22.401
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.006.056	3.706.501
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.892.286	2.943.043
Danaro e valori in cassa	66.587	63.013
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.958.873	3.006.056
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 1555.688 risulti sostanzialmente adeguato a coprire l'attività di investimento (Euro 70.140) oltre il rimborso del capitale di debito contratto per la realizzazione del Sistema (Euro 1.532.728); complessivamente la gestione ha "consumato" liquidità per Euro 47.180, ciò determinando un valore di disponibilità liquide di fine esercizio pari ad Euro 2.958.873

## 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 31.12.2023 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.

## Criteri 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, eccezione fatta per il cespite "Impianto Linea 1" in regime di ammortamento finanziario, 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 cespite non entrato 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 73.107 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.

Al pari dell'esercizio precedente la Società, prefigurandosi in via ragionevole per il futuro la produzione di adeguati redditi imponibili IRES, ha ritenuto opportuno contabilizzare crediti per imposte anticipate su perdite fiscali IRES a tutto il 31.12.2023. 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 ne fanno prefigurare il riassorbimento. L'importo iscritto in bilancio per tale partita ammonata complessivamente ad € 669.107.

In assenza dell'iscrizione (imposte anticipate su perdita fiscale Ires per l'anno 2023 pari ad Euro 666.107) si sarebbe registrata una perdita netta di esercizio pari ad Euro 146.363 (anziché un utile netto di Euro 13.503) ed il Patrimonio netto sarebbe stato di Euro 2.920.663 (anziché Euro 3.080.529)

## 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 2022, 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 2023 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 prospettiva 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 31.12.2023	- 345.906
Nozionale al 31.12.2023	1.874.099
Flussi differenziali 2023	-39.460
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 31.12.2023	- 1.142.702
Nozionale al 31.12.2023	6.139.192

Flussi differenziali 2023 -132.073

**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 23.091.000 contro un valore complessivo di nozionali residui swap alla stessa data di Euro 8.013.291 (condizione di under-hedging complessivamente pari al 34,7% 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 € 45.348, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 150.122. 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 espresse 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
-----------------------------------------------	------------------------------------	-------------------------------------

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	2.203	181.417	183.620
Valore di bilancio	2.203	181.417	183.620
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	11.850	-	11.850
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	1.460	43.888	45.348
<i>Totale variazioni</i>	<i>10.390</i>	<i>(43.888)</i>	<i>(33.498)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	12.593	137.529	150.122
Valore di bilancio	12.593	137.529	150.122

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 31.12.2020

### 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 € 105.029.342; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 54.023.224. 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 espone 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	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
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					



	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Incrementi per acquisizioni	-	15.952	42.409	-	58.361
Ammortamento dell'esercizio	1.701	4.525	3.362.660	-	3.368.886
<b>Totale variazioni</b>	<b>(1.701)</b>	<b>11.427</b>	<b>(3.320.251)</b>	<b>-</b>	<b>(3.310.525)</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	64.117	264.675	104.168.339	532.209	105.029.340
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	55.429	236.499	53.731.296	-	54.023.224
Valore di bilancio	8.688	28.176	50.437.043	532.209	51.006.116

### 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

	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni
<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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso altri	507	(71)	436	436
<b>Totale</b>	<b>507</b>	<b>(71)</b>	<b>436</b>	<b>436</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	54.475	3.763	58.238
<b>Totale</b>	<b>54.475</b>	<b>3.763</b>	<b>58.238</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	19.372	18.396	37.768	37.768	-
Crediti verso controllanti	1.700.000	-	1.700.000	1.700.000	-
Crediti tributari	132.148	(112.099)	20.049	20.049	-
Imposte anticipate	555.888	186.326	742.214	-	-
Crediti verso altri	1.925.067	94.793	2.019.860	358.193	1.661.667
<b>Totale</b>	<b>4.332.475</b>	<b>187.416</b>	<b>4.519.891</b>	<b>2.116.010</b>	<b>1.661.667</b>

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

I crediti verso controllanti sono pari a quelli dell'anno precedente ciò in quanto il corrispettivo a regolamento del contratto di servizio non è variato, ferma la tempestività e regolarità nei pagamenti dal parte del Comune di Perugia. I crediti per imposte anticipate sono tutti oltre l'esercizio, ad eccezione di quelli riferiti agli accantonamenti al Fondo manutenzione ciclica, il cui utilizzo è correlato alla prossima attività di sostituzione della fune (programmata per il 2024). Sono state infatti iscritte imposte anticipate sulle perdite fiscali Ires che ragionevolmente saranno riassorbite in un orizzonte temporale di medio termine; la variazione di euro 186.326 è da ricondurre per euro 26.460 all'iscrizione di imposte anticipate (Ires e Irap) sull'accantonamento al Fondo manutenzione ciclica per l'esercizio 2023 e per euro 159.866 all'iscrizione di imposte anticipate (solo Ires) sulla perdite fiscale Ires relativa all'esercizio 2023. Quindi i crediti per imposte anticipate risultano così suddivisi:

- Su accantonamenti al Fondo manutenzione ciclica per € 73.107
- Su perdite fiscali Ires a tutto il 31.12.2023 per € 669.107

I crediti tributari risultano così dettagliati:

- Erario c/ritenute subite su interessi attivi bancari, euro 18.261
- Erario c/imposte sostitutive su TFR euro 1.788

I crediti verso altri sono prevalentemente costituiti dal credito nei confronti della Leitner Spa, pari ad euro 1.661.667, per il futuro acquisto del magazzino ricambi relativo alle attività manutentive dell'impianto (obbligo di acquisto per Minimetrol S.p.A. fissato alla scadenza del corrente contratto, termine del 31.12.2025), oltre il complessivo credito di € 339.077 per contributi compensativi dei mancati ricavi da traffico causa Covid - 19, per gli anni 2020 e 2021, ai sensi del DL 34/2020 (Rilancio) art. 200 e per i contributi in conto esercizio a valere sulle provvidenze del Fondo carburanti ex D.L. n° 115/2022 e s.m.i. per il caro energia rispetto al 2° e 3° quadrimestre 2022.

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	2.943.043	(50.757)	2.892.286
danaro e valori in cassa	63.013	3.574	66.587
<b>Totale</b>	<b>3.006.056</b>	<b>(47.183)</b>	<b>2.958.873</b>

In relazione alla voce "danaro e valori in cassa" si precisa che la stessa è costituita, quanto ad euro 34.757 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 20.655, fa riferimento a liquidità giacente presso le TVM di stazione oltre il saldo di Euro 11.175 delle casse contanti.

### Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	44.250	(500)	43.750
Risconti attivi	37.783	(3.683)	34.100
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>82.033</b>	<b>(4.183)</b>	<b>77.850</b>

Nel seguente prospetto e' 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	43.750
	Risconti attivi	34.100
	<b>Totale</b>	<b>77.850</b>
	Risconto attivo Servizi Igenici Pian di Massiano	22.985
	Risconto attive spese di pubblicità	985
	Risconto attivo polizze assicurative	652
	Risconto attivo abbonamenti	86

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
	Risconto attivo consulenze finanziarie	598
	Risconto attivo canoni e noleggi	3.065
	Risconto attivo locazioni	2.527
	Risconto attivo software non capitalizzati	2.349
	Risconto attivo accisa generatore energia elettrica	23
	Risconto attivo commissioni e spese bancarie	45
	Risconto attivo diritto camerale codice Lei	156
	Risconto attivo altre spese amministrative	149
	Risconto attivo contribuzione Fondo TPL e Salute	480
	Rateo attivo convenzione abbonamenti agevolati studenti Università di Perugia, Stranieri e Altri	43.750

### 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	-	-	24.811	-	-	62.518
Riserve statutarie	10.685	-	-	10.685	-	-	-
Varie altre riserve	2	-	1	-	-	(2)	3
Totale altre riserve	2	-	1	-	-	(2)	3
Riserva per operazioni di copertura dei	(1.287.006)	-	-	201.602	-	-	(1.488.608)

	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
flussi finanziari attesi							
Utile (perdita) dell'esercizio	(35.496)	35.496	-	-	13.503	-	13.503
<b>Totale</b>	<b>3.268.629</b>	<b>35.496</b>	<b>1</b>	<b>237.098</b>	<b>13.503</b>	<b>-</b>	<b>3.080.531</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	62.518	Utili	B	62.518
Riserve statutarie	-	Utili	B;D	-
Varie altre riserve	2	Utili	A;B;C	2
<b>Totale altre riserve</b>	<b>2</b>	<b>Utili</b>	<b>A;B;C</b>	<b>2</b>
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.488.608)	Capitale	E	-
<b>Totale</b>	<b>3.067.027</b>			<b>4.555.635</b>
Quota non distribuibile				4.555.635
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>	
<b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutarie; E: altro</b>			

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Decremento per variazione di fair value	Valore di fine esercizio
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.287.006)	201.602	(1.488.608)

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 esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Strumenti finanziari derivati passivi	1.287.006	201.602	-	201.602	1.488.608
Altri fondi	165.892	105.575	11.744	93.831	259.723
<b>Totale</b>	<b>1.452.898</b>	<b>307.178</b>	<b>11.744</b>	<b>295.434</b>	<b>1.748.332</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 corrente
<i>altri</i>		
	Fondo manutenzione ciclica	259.723
	<b>Totale</b>	<b>259.723</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	178.036	12.612	28.785	(16.173)	1	161.863
<b>Totale</b>	<b>178.036</b>	<b>12.612</b>	<b>28.785</b>	<b>(16.173)</b>	<b>-</b>	<b>161.863</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	11.827.865	(844.809)	10.983.056	844.809	10.138.247
Debiti verso banche	12.795.863	(687.919)	12.107.944	717.111	11.390.833
Debiti verso fornitori	2.131.648	100.000	2.231.648	2.231.648	-
Debiti tributari	27.921	13.305	41.226	41.226	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	22.770	(3.845)	18.925	18.925	-
Altri debiti	42.030	(3.021)	39.009	39.009	-
<b>Totale</b>	<b>26.848.097</b>	<b>(1.426.289)</b>	<b>25.421.808</b>	<b>3.892.728</b>	<b>21.529.080</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. 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 10.983.056;
- 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 (30 giugno-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 12.107.944 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 2023 oltre il debito per l'IRAP corrente anno 2023.

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	5.600
	Fondo TPL Salute	480
	Debiti c/ rimb. da effettuare	1.926
	Sindacati c/ritenute	366
	Debiti diversi verso terzi	1.173
	Operatore c/ricariche TVM	4.020
	Personale c/retribuzioni	25.444
	<b>Totale</b>	<b>39.009</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	33.647	5.302	38.949
Risconti passivi	30.195.251	(1.874.453)	28.320.798
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>30.228.898</b>	<b>(1.869.151)</b>	<b>28.359.747</b>

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

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<b>RATEI E RISCONTI</b>		
	Ratei passivi	38.949
	Risconti passivi	14.147
	Risconti passivi CP/Rimb. Com.PGL1	100.806
	Risconti passivi CP Min L 641	7.496.955
	Risconti passivi CP Min L 211	9.716.054
	Risconti passivi CP Min.Amb. Imp. R	549.777
	Risconti passivi CP Regione Umbria	967.742
	Risconti passivi CP Min.Ambiente	3.096.774
	Risconti passivi CP Min.Trasporti	5.806.452
	Risconti passivi Conc. Spazi Commerciali	387.097
	Risconti passivi CP Linea L2	182.949
	Risconti passivi Contrib. Busi.UmbriaGo	2.045
	<b>Totale</b>	<b>28.359.747</b>

☐

☐

☐

I ratei passivi pari ad euro 38.949 sono costituiti da:

Ratei ferie non godute e relativi contributi: euro 37.541

Commissioni POS: euro 816

Spese bancarie home banking: euro 22

Premio Inail: euro 285

Differenziale SWAP BNL Step UP: euro 149

Tosap anno 2023: euro 136

I risconti passivi pari ad Euro 14.147 sono costituiti dalla quota di competenza 2024 di un contratto avente canone annuale 1 settembre -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 8.929.698 suddivisi come dettagliato nella sottostante tabella. Si riscontra un incremento rispetto all'esercizio precedente pari ad euro 484.163 essenzialmente dovuto alla "ripresa" dei Ricavi da biglietteria

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
-----------------------	---------------------------

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricavi da biglietteria	2.120.918
Corrispettivi contratto di servizio	6.808.780

I ricavi da biglietteria sono esposti detratti gli abbuoni passivi per euro 14 ed al lordo delle rivalse per le spese di spedizione per euro 15.

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

Gli altri ricavi e proventi, che ammontano complessivamente ad euro 2.674.821 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 47.923;

Canoni locazione Infrastrutture Wireless SpA (ex Vodafone): euro 20.760;

Rimborsi Spese utenze ed utilizzo locali: euro 16.585;

Gestione ascensori Fontivegge: euro 12.340;

Rimborso spesa installazione rete di recinzione per Comune di Perugia: euro 3.500

Altre sopravvenienze attive: euro 21

Sopravvenienza attiva per rimborso Agenzia Entrate premi su fidejussioni per rimborsi crediti IVA anni precedenti: euro 102.775

Sopravvenienze attive per note di rettifica Inps a credito periodi anno 2022: euro 189

Sopravvenienze attive per adeguamento passività pregresse a mezzo circolarizzazione partite con fornitore: euro 639

Sopravvenienze attive per prescrizione breve debiti per rimborsi utenti: euro 2.582

Contributo in conto gestione (ex art. 200, comma 1, D.L. 34 del 19.05.2020 – Rilancio – Fondo indennizzo ricavi TPL – per anno 2021: euro 400.408

Risarcimento danni da terzi: euro 500

Rivalsa altre spese: euro 24

Rivalsa per distacco personale dipendente: euro 50.699

Contributo in conto esercizio, sotto forma di credito d'imposta, a parziale ristoro costi "caro energia": euro 90.961

Contributi in conto esercizio, per operatori del TPL, a ristoro dei costi energetici "Fondo carburanti" ex D.L. n° 115/2022 e s.m.i., per il 2° e 3° quadrimestre 2022: euro 50.000

L'incremento della voce Altri ricavi e proventi è da ricondurre prevalentemente all'iscrizione di 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, abbuoni, 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 10.661.258, risultando sostanzialmente in linea con quelli del precedente esercizio

## 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 1.094.902 con un incremento rispetto al precedente esercizio di euro 468.966 da ricondurre all'aumento dei tassi d'interessi (rispetto all'esercizio 2022) tenendo conto che circa 2/3 del debito è ormai regolato a tasso variabile.

I proventi finanziari, in forte crescita, sono esclusivamente costituiti da interessi attivi sulla liquidità della Società depositata nei conti correnti, che pure senza limiti di giacenza e di scadenza, hanno remunerato con buoni tassi creditori non lontani dal rendimento degli investimenti correnti per il mercato monetario.

### 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	670.764	494.377	1.165.141

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

Interessi passivi su mutui: euro 499.230;

Differenziali negativi su swap: euro 171.534.

## 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 ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio ai soli fini IRAP per euro 20.928; non sono presenti valori imponibili ai fini Ires. 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 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 complessivi euro 26.460). Si è provveduto altresì ad iscrivere imposte anticipate sulla perdita fiscale Ires per l'esercizio 2023 (euro 666.107), per un ammontare complessivo di euro 159.866

. La tabella che segue, al punto B, espone solo imposte anticipate a inizio e fine esercizio, evidenziando altresì la movimentazione dell'esercizio. Assenti le imposte differite.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	759.938	93.831
Totale differenze temporanee imponibili	759.938	93.831
Differenze temporanee nette	-	-
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	549.056	6.833
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	182.385	3.941
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	731.441	10.774

## 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	165.892	93.831	259.723	24,00	62.334	4,20	10.908
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	-	-
Perdita fiscale IRES 2023	-	666.107	666.107	24,00	159.866	-	-

## 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 10,17 unità così ripartito per categoria:

Quadri n. 4

Impiegati n. 6,17

Rispetto alla media del precedente esercizio si è registrata una riduzione di 1,19 unità per la cessazione nel corso degli anni 2022 e 2023 di due rapporti lavorativi.

In data 01.08.2022, pari deocorrenza, è stato sottoscritto un protocollo d'intesa per distacco temporaneo di un dipendente (quadro) della Società Minimetrol 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 rimborso del costo 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 2023 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 2023 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.

Importo
---------

	Importo
Garanzie	20.334.269
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 2.538.591 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, scassetamento 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 241.978;
- 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 17.092.345. 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 Minimetrol Spa delle obbligazioni di cui alla tranche A2 del contratto di finanziamento del 04/12/2003 pari ad euro 1.094.702;
- 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 9.821.163;
- 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 414.101;
- 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 127.100;
- 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 3.489.067;
- 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 953.475;
- 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 360.678;
- 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 110.703;

- 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 360.678. 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 (al termine del corrente contratto sottoscritto con il richiamato fornitore), 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 1.925.786.

## **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 31.12.2023.

## **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 2023. 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 e di settore oltre che di natura risarcitoria.

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

Signori Soci, l'organo amministrativo propone di destinare l'utile netto di esercizio pari ad euro 13.502,83, come segue:

- 5% a Riserva Legale, pari ad euro 675,14
- 20% a Riserva Statutaria per futuri ampliamenti del sistema di trasporto della Metropolitana Leggera, pari ad euro 2.700,57
- 75% a Riserva Straordinaria, pari ad euro 10.127,12

## Privacy e documento programmatico sulla sicurezza

La Società ha adempiuto agli obblighi in materia di trattamento dei dati personali, oltre a quanto sancito dal Regolamento U.E. n.679/2016.

## Nota integrativa, parte finale

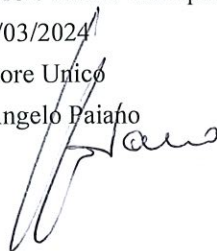
Signori Soci, il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

PERUGIA, 28/03/2024

L'Amministratore Unico

Dott. Sandro Angelo Paiano





**RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO**  
**SULLA GESTIONE**  
**DELL' ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023**

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 evidenzia un utile di euro 13.503 al netto di ammortamenti per euro 3.414.234 e accantonamenti per euro 103.172.

Il risultato economico della gestione, considerando il contesto generale di riferimento non certamente positivo, può ritenersi soddisfacente, se pure ancora sottodimensionato rispetto alle potenzialità dell'impianto. Inoltre, occorre evidenziare che tale risultato sconta essenzialmente (i) il costo dell'area finanziaria riconducibile all'impennata dei tassi di interesse, tenendo conto che la parte prevalente del debito finanziario a lungo termine è regolata a tasso variabile, (ii) dei costi energetici, comunque alti rispetto ai consuntivi ante shock, (iii) dell'alta indicizzazione dei corrispettivi a regolamento dei principali contratti per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione. Al contempo, si dà evidenza anche del fatto che, in assenza di elementi certi e definitivi, non abbiamo contabilizzato le contribuzioni pubbliche a titolo di ristoro dei mancati ricavi da traffico, per Covid 19, ex art. 200 D.L. 34/2020, correlati alla frazione di anno 2022 (01.01.2022 – 31.03.2022 – fine anno periodo pandemico). Le contribuzioni spettanti per l'anno 2021 sono state invece iscritte per l'importo complessivo di € 400.408, in misura inferiore a quanto ipotizzato (l'acconto già incassato nel corso del 2023 ammonta ad € 320.327).

Il saldo 2020 a titolo di ristoro dei mancati ricavi da traffico, per il Covid 19, ancora da incassare, figura per € 208.996 tra i "Crediti verso altri" oltre € 80.082 per l'anno 2021.

L'attività di verifica delle eventuali sovracompensozioni, da parte delle competenti autorità pubbliche, per l'intero periodo pandemico (23.02.2020 – 31.03.2022) non dovrebbe comportare rettifiche e/o penalizzazioni per la nostra società.

Rispetto invece alle risorse pubbliche a valere sulle provvidenze del c.d. "Fondo carburanti" ex D.L. n° 115/2022 e s.m.i. a sostegno delle aziende di *tpl* conseguente all'eccezionale aumento del costo dell'energia elettrica, determinate per il secondo e terzo quadrimestre 2022 rispetto a pari periodi 2021, sono state stimate e iscritte tra i "Crediti verso altri" contribuzioni in conto esercizio per € 50.000, in quanto la Società, nel corso del 2023, ha provveduto (nei termini) all'inserimento dei dati nella piattaforma dell'Osservatorio TPL, quale atto formalizzante la richiesta; la Società è in attesa della

definitiva determinazione ed assegnazione del ristoro emarginato da parte della Regione Umbria.

Si è provveduto, inoltre, alla contabilizzazione delle imposte anticipate per complessive € 186.326, 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).

In sintesi, possiamo affermare che è da ritenere buona la tenuta del Valore della produzione, sia rispetto alle stime di PEF sia rispetto al precedente esercizio (+9 circa): l'importo di € 11.604.519 è costituito da ricavi per il corrispettivo del servizio per € 6.808.780 e da ricavi da traffico per € 2.120.918; anche il "Totale costi della produzione" risulta sostanzialmente in linea con il precedente esercizio,

Anche nel 2023 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.

Per quanto concerne l'utilizzo del minimetro, possiamo constatare che c'è stato un sostanziale recupero dei livelli ante "lockdown", con circa 2,613 milioni di validazioni ed € 2.120.918 di corrispettivi da traffico

Significativi gli effetti negativi conseguenti al ridimensionamento delle più importanti manifestazioni tradizionalmente ospitate nel centro città (in particolare Eurochocolate).

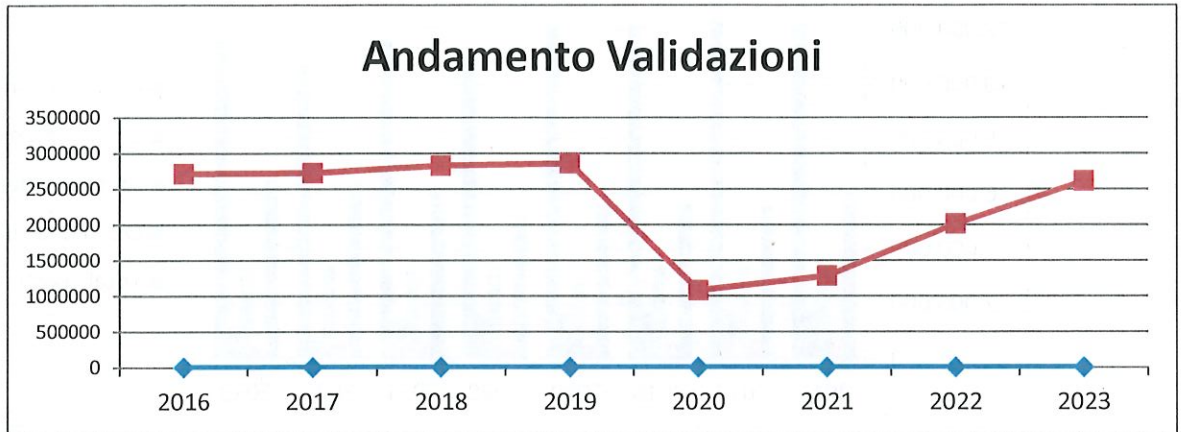
Rimangono comunque difficilmente raggiungibili obiettivi più ambiziosi in termini di ulteriore incremento, salvo attendere ancora qualche tempo con la speranza che gli attuali studenti, e/o i giovani in generale, proseguano con le scelte di mobilità sostenibile, mantenendo l'abitudine per l'uso del nostro impianto; l'ampliamento della platea potrebbe comunque realizzarsi, a prescindere dall'età anagrafica, con il superamento di pregiudizi e condizionamenti psicologici di una potenziale utenza che, statisticamente, rimane favorevolmente colpita alla prima occasione di utilizzo del minimetro. E non mancano le iniziative per stimolare e diffondere l'amplificazione della "cultura" per una mobilità sostenibile, particolarmente agevolata, per quanto ci riguarda, dalla disponibilità di un'enorme area di parcheggio auto gratuita annessa al terminal di Pian di Massiano.

Riteniamo ed auspichiamo che anche la imminente realizzazione del BRT (Bus Rapid Transit) da parte del Comune di Perugia possa occasione utile per ulteriormente valorizzare

il minimetro e dare un contributo sostanziale per far crescere l'utilizzo dei mezzi pubblici e risparmiare risorse, anche economiche e ambientali.

Di seguito l'andamentale delle validazioni degli ultimi 8 anni:

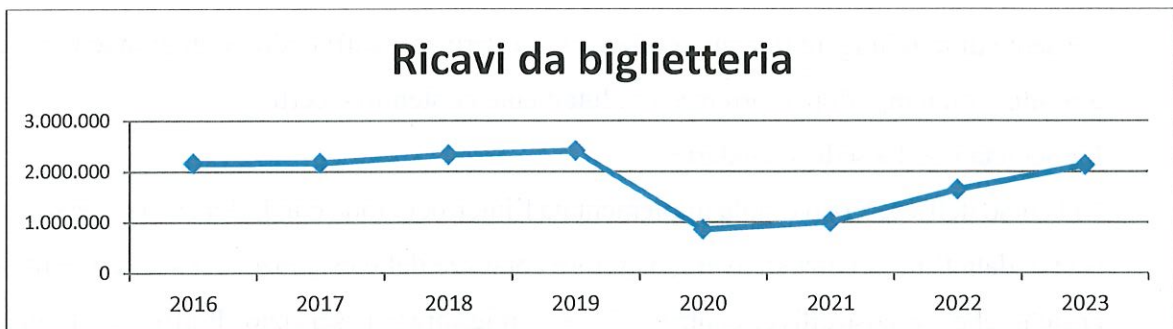
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
N° Validazioni	2.714.000	2.723.000	2.828.000	2.858.000	1.082.000	1.286.000	2.012.000	2.613.000



La tendenza positiva dei ricavi da biglietteria nel triennio 2017/2019 si è bruscamente interrotta nel 2020, causa Covid. Dal 2021 si è registrato un costante recupero con incremento del 18% circa, rispetto al precedente esercizio, nel 2022 abbiamo registrato un +63% circa, rispetto al 2021 e nel 2023 una ulteriore crescita rispetto al 2022 (+29% circa), con avvicinamento alle "pezzature" medie sia storiche che previsionali.

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

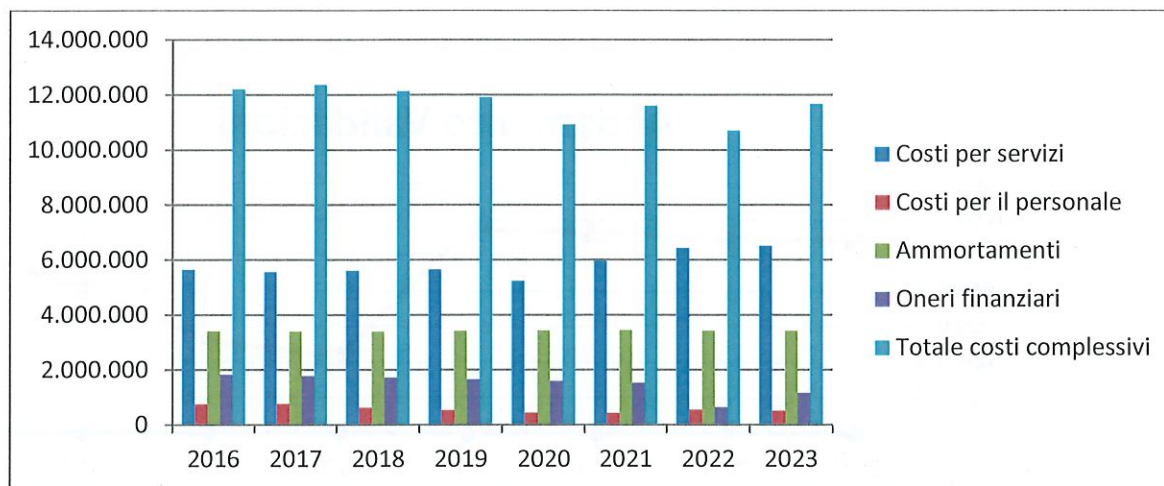
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi da biglietterie	2.160.896	2.167.858	2.329.229	2.408.197	854.066	1.007.298	1.645.535	2.120.918



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

(2016/2023) dà evidenza di una riduzione complessiva dei costi di circa il 4%, nonostante il processo inflattivo.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Costi per servizi	5.638.633	5.561.606	5.610.255	5.655.571	5.232.395	5.972.393	6.420.664	6.503.276
Costi per il personale	746.584	764.104	621.743	528.349	437.789	428.561	543.852	502.313
Ammortamenti	3.401.206	3.389.343	3.391.653	3.418.567	3.425.160	3.433.342	3.412.197	3.414.234
Oneri finanziari	1.828.039	1.779.420	1.718.243	1.655.704	1.596.060	1.522.885	632.612	1.165.141
Totale costi complessivi	12.201.914	12.369.204	12.136.389	11.906.892	10.915.492	11.597.911	10.695.106	11.661.255



Si dà conto che nel corso dell'esercizio 2023 i sistemi ausiliari del minimetrò (scale mobili ed ascensore inclinato presso la stazione di Pincetto) hanno complessivamente trasportato 2,925 milioni circa di passeggeri (+20% rispetto al 2022)

### 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.

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 e strumentalizzazioni, come il limite dell'unica linea, l'orario di esercizio, la chiusura agostana di due settimane per manutenzione dell'impianto e controllo fune, il costo del biglietto e la rumorosità percepita, con le finestre aperte, da un condomino di una palazzina costruita a ridosso dell'impianto. 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 confermato l'adesione all'iniziativa Regionale per replicare la campagna "abbonamento agevolato" per gli studenti universitari che, con l'occasione, è stata estesa anche agli studenti di altri Istituti scolastici.



Altri eventi nel corso del 2023, finalizzati essenzialmente alla diffusione di una maggiore sensibilizzazione e informazione, ci hanno visti protagonisti unitamente al Centro Madre Speranza di Fratta Todina, in occasione della giornata mondiale sulla consapevolezza dell'autismo. Il trasporto fino al Pincetto (e con le scale mobili fino al Corso Vannucci) dei ragazzi del Centro Speranza costituisce anche una testimonianza dell'agevole utilizzo dell'impianto da parte di persone con disabilità motorie e di vario genere.

Abbiamo inoltre ospitato e sostenuto l'Associazione "Un'Idea per la Vita" in concomitanza con una sfilata di moda presso il terminal minimetrò di Pian di Massiano nel mese di giugno.



A gennaio del corrente anno abbiamo festeggiato il sedicesimo compleanno di esercizio del minimetrò con una simpatica e utilissima iniziativa, unitamente all'Automobil Club di Perugia, In pratica, l'associazione di idee con il numero 16, ossia il 16mo compleanno di MM e i giovani 16nni, è stata colta come un'opportunità di stimolare, sensibilizzare gli stessi 16nni, ma anche gli over, i boomer, per l'utilizzo del MM, per la guida sicura, per l'ambiente, per la mobilità sostenibile. Presso la sede minimetrò il 29 gennaio numerosi giovani si sono cimentati in una prova di guida con un simulatore di ACI e i più performanti hanno ricevuto una targa ricordo come *"ambasciatori per la sicurezza stradale e la mobilità sostenibile"*, oltre alla tessera di socio ACI, vari gadget e, soprattutto, l'esperienza del corso di mini-guida sicura svolto presso l'autodromo di Magione.





Per quanto riguarda lo sviluppo dell'attività, la Società è impegnata nel progetto di dematerializzazione del titolo di viaggio con l'avviamento di un sistema di vendita EMV (Europay, Mastercard e VISA) e di sistemi *brandizzati* (App e portali) che consentono l'accesso e l'uscita dalle stazioni con l'ausilio di telefonini e/o carte elettroniche. Sempre in tema di aggiornamento tecnologico programmato, e tempestivo riscontro delle più recenti sollecitazioni pervenute, è in fase di realizzazione anche il progetto che consente a tutti gli utenti a bordo delle navette di essere informati con sistema audio/video sul percorso e l'arrivo alle stazioni; l'investimento complessivo sarà coperto interamente con finanza propria.

Nel corso dell'esercizio 2023 si è concluso il contenzioso con l'Agenzia delle Entrate per il rimborso dei costi delle fidejussioni assicurative rilasciate a garanzia delle richieste di rimborso dei crediti IVA, con il definitivo recupero di € 102.775 da parte della Società.

### **Dati ed elementi significativi della gestione 2023**

Il Bilancio al 31.12.2023, nonostante le criticità correlate all'aumento del costo del denaro e dell'energia elettrica, conferma comunque una buona condizione di solidità patrimoniale e finanziaria; il livello del MOL ritorna su valori decisamente superiori a 4 milioni di euro (€ 4,5 milioni circa) nettamente superiore al valore del precedente esercizio (+25% circa) e anche oltre le previsioni di PEF.

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 superiore all'esercizio precedente, ciò a causa della forte ascesa dei tassi d'interesse che ha interessato la parte maggioritaria del debito regolato a tasso variabile.

Date le passività sottostanti, i contratti di finanza derivata sono stati a suo tempo sottoscritti con esclusiva finalità di copertura, ovvero con lo scopo di proteggere la Società dal rischio di avverse variazioni dei tassi di interesse, considerando 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 31.12.2023, 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 31.12.2023 ammonta ad € 1.488.608 con un "peggioramento" di euro 201.602 rispetto al precedente esercizio; ciò principalmente in relazione all'abbassamento della curva dei tassi forward (rispetto a quella caratterizzante il 31.12.2022) con effetti più che compensativi di quelli correlati 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.

Considerati i flussi sugli Swap, il costo complessivo dell’indebitamento finanziario a lungo termine è risultato mediamente regolato al tasso annuo medio del 4,08% c.a. (livello decisamente superiore a quello dell’esercizio precedente pari a 1,77% circa), 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 sia al fisiologico processo di ammortamento dei nozionali sottostanti agli Swap stessi ma soprattutto alla forte salita dei tassi d’interesse. Quale contrappeso correlato alla finalità di “copertura” dei richiamati contratti, è l’aumento degli oneri finanziari sui mutui, da ricondurre alla richiamata crescita dei tassi d’interesse (parametro variabile 2023 di molto superiore ai fixing 2022) più che compensativa dell’effetto connesso alla riduzione del debito residuo dato il regolare ammortamento del capitale.

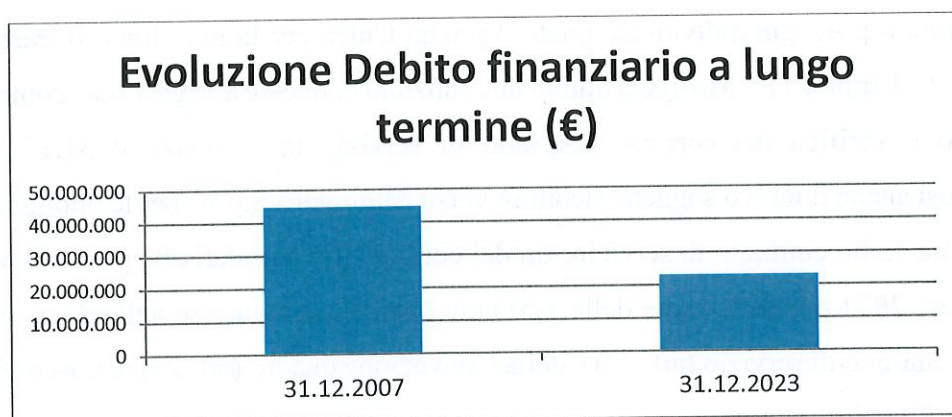
Nel corso dell’esercizio, sono state regolarmente pagate la 31° e 32° rata di ammortamento dei finanziamenti contratti, per complessivi euro 2.505.503

Dall’avvio della gestione (2008) la Società ha ridotto di euro 21.724.343 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 31.12.2023: € 23.091.000



A fine esercizio i “mezzi liquidi” (comprensivi del conto “vincolato” a favore di FMS Wertmanagement) ammontano ad euro 2.958.873.

L’affidabilità del sistema ha registrato nell’anno 2023 un indice di disponibilità pari al 99,88%, 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 realizzato 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 2023 pari ad euro 6.808.780 oltre euro 15.840 per altre prestazioni rese al Comune di Perugia ed euro 175.000 per la copertura degli oneri (mancati ricavi) connessi all'esecuzione da parte di Minimetrò S.p.A. della Convenzione che ha riservato per l'anno accademico 2022/2023 tariffe agevolate a studenti universitari iscritti all'Università degli Studi di Perugia (competenza 2023 euro 131.250).
- 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.

Con atto del Consiglio Comunale n. 2 del 15.01.2024, il Comune di Perugia ha deliberato di procedere in via sperimentale al trasferimento, ai sensi dell'art. 19 bis della legge 37/1998 e del protocollo d'intesa approvato con atto CC 14/2023, del contratto di servizio Minimetrò dal 01.01.2024 al 31.12.2025 con riserva di proroga alla scadenza finale, alla società Umbria TPL e Mobilità S.p.A., già individuata quale Agenzia Unica per la mobilità e il trasporto pubblico locale. Umbria TPL assolverà quindi alle funzioni connesse alla gestione, controllo, monitoraggio e verifica del corrente contratto di servizio in scadenza il 31.12.2025, divenendo così anche il nuovo soggetto debitore verso Minimetrò S.p.A. per le obbligazioni nascenti sul trasferito contratto di servizio, fin dai corrispettivi correlati alle prestazioni del primo bimestre 2024 pur nelle more delle avvenute operatività connesse agli adeguamenti formali del Contratto di servizio (art. 22) e della Convenzione quadro (art. 25) sottoscritti con il Comune di Perugia.

Immodificato l'impegno a carico dell'Amministrazione Comunale per il rispetto degli obblighi di copertura finanziaria del servizio.

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***

Data l'eccezionalità della fase storica ogni valutazione è tutt'ora ardua e potrà risultare fallace.

La Società è "mono committente" rispetto al Comune di Perugia e dal 01.01.2024, per quanto in precedenza illustrato, rispetto ad Umbria TPL e Mobilità S.p.A.; questo implica un evidente e normale rischio di dipendenza dalla "qualità" controparte. 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 rispetto alla forte ed inaspettata ascesa dei tassi d'interesse rispetto ad un debito ormai sostanzialmente 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 a breve dalla gestione corrente.

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 rispetto alla puntualità dei pagamenti del corrispettivo a regolamento del contratto di servizio.

Anche nel corso dell'esercizio 2023 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 2023 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), la Società ha nominato il Responsabile Protezione Dati, assolvendo altresì alla normativa in materia di trattamento dei dati personali.

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.

Nel corso dell'esercizio 2023 a seguito del "raffreddamento" dei prezzi del comparto energetico, il costo della forza motrice (energia elettrica) si è ridotto, rispetto al precedente esercizio, del 35% circa, mantenendosi comunque su livelli decisamente superiori 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, scende dal 13,3% c.a. al 8,7% c.a. con tendenza di maggiore coerenza con il PEF 2020-2025 approvato nel dicembre 2019. La Società ha contabilizzato contributi in conto esercizio, a parziale copertura dei costi energetici, per la somma complessiva di € 90.961 collocati all'interno della voce A 5) – Altri ricavi e proventi "contributi in conto esercizio" del Conto Economico, al 31.12.2023 interamente utilizzati in compensazione quale crediti d'imposta, oltre a quanto prefigurato in bilancio in ordine alle

già citate contribuzioni pubbliche ex D.L. n. 115/2022 per il 2° e 3° quadrimestre 2022 (Fondo carburanti).

Procura incertezza e preoccupazione la misura raggiunta dal 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 ed è invariata dal 01.10.2010.

A fronte di un tasso di inflazione programmato nel PEF pari al 1,4% (2,7% per la spesa energetica) abbiamo già registrato un tasso di inflazione effettivo 2023/2022 (media mese FOI no Tabacchi) pari a +7,99% che per l'appunto ha regimentato gli adeguamenti contrattuali (2023) correlati alla fornitura dei principali servizi di gestione e manutenzione; successivamente è stato registrato un tasso inflattivo pari a +5,52% (Indice Istat FOI no Tabacchi media mese anno 2023/2022) per l'indicizzazione dei richiamati corrispettivi 2024.

### ***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 8 anni, danno evidenza di una condizione di assoluta continuità aziendale (allegato A), ferma ovviamente anche la condizione di riduzione, in tempi brevi, del tasso di inflazione, dei tassi d'interesse finanziari e dei costi energetici; tutte componenti variabili di mercato sulle quale noi, come del resto quasi tutti gli operatori economici, nulla possiamo fare.

Si segnala 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.

Ai sensi dell'art. 2086 c.c., si evidenzia che al 31.12.2023 l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società è risultato fondamentalmente 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/rimborso correlato alla rivalsa del costo è allocato in bilancio nella voce A5) del Conto Economico. Inizio marzo 2023, l'organico aziendale ha subito la riduzione di una unità strategica dell'area informatica, ciò generando la necessità di procedere, almeno per il momento, con una soluzione "compensativa" a mezzo conferimento di incarico professionale ad un esterno. 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 rilevanti linee di credito a breve termine.

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

Stiamo ormai da anni vivendo una realtà nuova, sempre più complicata e difficile, prima con la crisi economica, poi la pandemia da coronavirus e ancora più recentemente le guerre (più vicine a noi) in Ucraina e Israele, che si sommano a quelle già in atto da tempo nel resto del mondo. Le implicazioni toccano un po' tutti i settori economici, incidono sulle disponibilità e sulle scelte di tutte le popolazioni, sugli scambi commerciali, i trasporti, la sicurezza, i prezzi, le Borse finanziarie, i consumi e tanto altro. Pertanto, è assai arduo fare previsioni, comprendere bene la durata e lo sviluppo degli scenari che ci troveremo ad affrontare, nel breve e medio termine, ma possiamo ragionevolmente ritenere che la nostra attività di trasporto pubblico potrà proseguire nel percorso di totale recupero dei numeri ante Covid, in ciò confortati anche dai più recenti riscontri di ulteriore incremento dell'utenza.

Riteniamo indispensabile proseguire, sulla scia di quanto fatto con ACI Perugia, nell'attuazione di iniziative finalizzate alla promozione e sensibilizzazione degli utenti, e in particolare i giovani, per la mobilità sostenibile, per l'uso di mezzi di trasporto "ecologici" e per il rispetto delle norme in materia di guida e sicurezza stradale.



Gli sforzi e gli investimenti in corso per ammodernamento e innovazione tecnologica renderanno più agevole tale obiettivo.

Il Rendiconto finanziario conferma l'adeguatezza delle risorse di cassa rispetto alle obbligazioni della Società, regolarmente assolte con mezzi ordinari. Anche i flussi di cassa prospettici dei prossimi mesi 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) ferma la regolarità dei pagamenti del corrispettivo a regolamento del Contratto di servizio e fondamentalmente l'incasso delle contribuzioni pubbliche compensative dei mancati ricavi da traffico (anni 2020, 2021 e frazione del 2022) e delle già accennate contribuzioni pubbliche a valere sulle provvidenze del c.d. *"Fondo carburanti"* ex D.L. n° 115/2022 e s.m.i.

Tenendo conto di quanto precede per il 2024 si ritiene confermata la sostenibilità dei debiti oltre che la prospettiva di continuità aziendale, non prefigurandosi situazioni di squilibri finanziari non gestibili con mezzi e strumenti ordinari, anche in virtù della previsione contrattuale con il Comune di Perugia relativa alla concessione e al corrispettivo di esercizio che deve consentire l'equilibrio del bilancio.

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, giunto al termine del mandato, desidero rivolgere un grande e sentito ringraziamento al sig. Sindaco Avv. Andrea Romizi, agli Assessori e Funzionari di riferimento del Comune di Perugia, all'Amministrazione Comunale e a tutta la compagine societaria, per la fiducia e per l'opportunità di una straordinaria esperienza nel gestire un'azienda importante, ben strutturata e dotata di risorse umane e competenze professionali di eccellenza.

Un doveroso e caloroso ringraziamento anche 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 fattiva collaborazione, la professionalità e puntualità nell'espletamento delle rispettive funzioni.

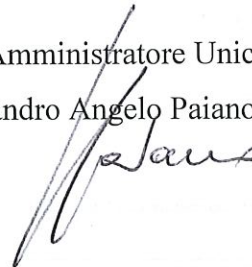
***Proposta di destinazione del risultato di esercizio***

Signori azionisti,

con l'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2023, composto dallo stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e corredato dal rendiconto finanziario, si propone di destinare l'utile dell'esercizio, pari ad € 13.502,83, alla Riserva Legale nella misura di legge (5%) per € 675,14, alla Riserva Statutaria per futuri ampliamenti del sistema di trasporto della Metropolitana Leggera (20%) per € 2.700,57 e alla Riserva Straordinaria per € 10.127,12.

Perugia, 28 marzo 2024

L'Amministratore Unico  
Sandro Angelo Paiano





# 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 Minimetrom S.p.A. (la Società) costituito dallo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 2023, 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 2023 – in continuità con quanto già operato nel precedente esercizio - di imposte anticipate originate dalle perdite fiscali conseguite dalla Società a tutto il 31 dicembre 2023 per un importo complessivo di euro 669.107 confluito nella voce C)-II-5-ter dell'Attivo dello Stato Patrimoniale, di cui euro 159.866 riferibili alla perdita fiscale dell'esercizio 2023 e quindi iscritti anche nella voce 20) del Conto Economico: 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 del risultato economico dell'esercizio e del Patrimonio Netto societario in assenza dell'iscrizione delle imposte anticipate suddette.

Richiamo altresì l'attenzione sul fatto che nell'esercizio 2023 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 primo trimestre 2022 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 Minimetrom 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 inizialmente introdotta dall'art.60 del D.L. 104/2020 e prorogata anche per l'esercizio 2023.



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 Minimetrò S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31/12/2022 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 del 12 aprile 2023.

### **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 Minimetro S.p.A. è responsabile per la predisposizione della Relazione sulla Gestione della Società al 31 dicembre 2023, 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 Minimetro S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 Minimetro S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 2024

Roberto Politi (Revisore Unico Minimetro S.p.A.)



**Relazione del collegio sindacale all'assemblea dei soci in occasione  
dell'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 della  
società 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 2023 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.

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 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato positivo d'esercizio di euro 13.503. 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 2024 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 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, ricevuto 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. Nella propria relazione l'Amministratore Unico riporta gli aspetti delle operazioni principali avvenute durante l'esercizio e successivamente alla chiusura dell'esercizio 2023. Il Collegio, come già fatto nel corso delle verifiche periodiche richiama l'attenzione sui due seguenti aspetti riportati dall'Amministratore Unico nella propria relazione:

- Trasferimento del contratto di servizio della società Minimetro Spa dal Comune di Perugia alla società Umbria TPL e Mobilità Spa, deliberato dal Consiglio Comunale in data 15.01.2024, che ha portato dal 1 gennaio 2024 Umbria TPL e Mobilità Spa *“ad assolvere alle funzioni connesse alla gestione, controllo, monitoraggio e verifica del corrente contratto di servizio in scadenza 31.12.2025, divenendo così anche il nuovo soggetto debitore verso Minimetrò Spa per le obbligazioni nascenti ...”*. Su tale aspetto il Collegio, nell'attesa degli adeguamenti formali del contratto, invita l'Organo Amministrativo a monitorare costantemente il rispetto degli adempimenti finanziari da parte del nuovo obbligato e ad assicurarsi che la variazione della titolarità del contratto di servizio non abbia effetti sulle covenant dei finanziamenti bancari in essere;
- Richiesta delle integrazioni per i riallineamenti economici compensativi UP e conseguente attivazione del Centro di Clearing come previsto dalla convenzione con il Comune di Perugia.

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. Il Collegio ha preso atto che la società ha provveduto all'aggiornamento del modello organizzativo anche in relazione alle novità introdotte dal D.Lgs 24/2023 sul "Whistleblowing" individuando a tal riguardo un'apposita procedura di gestione e attivando nel proprio sito internet un apposito format per l'invio delle segnalazioni.

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 determina 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". Come risultante dai verbali delle verifiche periodiche le procedure attivate risultano correttamente eseguite e, in relazione alla verifica dei potenziali indicatori di crisi, il Collegio rileva che non sussistono segnali che evidenzino la possibile perdita della continuità aziendale nell'arco dei successivi 12 mesi.

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 2023, le cui risultanze contabili possono essere così riassunte:

<b>Attivo</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Immobilizzazioni	54.501.520	51.157.427
Attivo Circolante	7.393.006	7.537.002
Ratei e Risconti	82.033	77.850
<b>Totale Attivo</b>	<b>61.976.559</b>	<b>58.772.279</b>

<b>Passivo</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Patrimonio Netto	3.268.629	3.080.529
Fondi per rischi ed oneri	1.452.898	1.748.331
Fondo T.F.R.	178.037	161.864
Debiti	26.848.097	25.421.808
Ratei e Risconti	30.228.898	28.359.747
<b>Totale Passivo</b>	<b>61.976.559</b>	<b>58.772.279</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>2023</b>
Valore della produzione	10.652.934	11.604.519
Costi della produzione	(10.598.678)	(10.661.258)
Proventi e oneri finanziari	(625.936)	(1.094.902)
Risultato prima delle imposte	(571.680)	(151.641)
Imposte	(536.184)	(165.144)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(35.496)</b>	<b>13.503</b>

<b>Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
A) Flusso finanziari derivanti dall'attività operativa	806.435	1.555.688
B) Flusso finanziario dell'attività d'investimento	(2.168)	(70.140)
C) Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	(1.504.712)	(1.532.728)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(700.445)	(47.180)

Per quanto a nostra conoscenza, l'Amministratore, nella redazione del bilancio, non ha 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 ancora in essere alcuni 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. La scadenza dei contratti più rilevanti (attualmente risulta coperto circa il 35% del debito) e l'aumento dei tassi d'interesse hanno comportato un incremento degli oneri finanziari di oltre 450.000 euro.

### **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 2023, così come redatto dall'Amministratore Unico. Il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'Amministratore Unico nella nota integrativa.

Il Collegio, ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, la Società deve procedere al rinnovo delle cariche sociali, in particolare dell'organo amministrativo, del Revisore Legale e del Collegio Sindacale stesso. Il Collegio invita pertanto i soggetti deputati ad attivarsi al fine di espletare le procedure necessarie per le nuove nomine con particolare riferimento a quanto previsto dal D.Lgs 39/2010 per la nomina del Revisore Legale.

Concludendo la propria relazione, il Collegio Sindacale, alla scadenza del proprio mandato, desidera esprimere i più sinceri ringraziamenti a tutti i soci per la fiducia accordata. Un sentito ringraziamento va inoltre all'Amministratore Unico per l'attenzione dimostrata in ogni circostanza, oltre ad un doveroso ringraziamento ed apprezzamento a tutto il personale della struttura organizzativa e gestionale della Società per la significativa collaborazione e disponibilità dimostrata in ogni circostanza.

Perugia, 12 aprile 2024

Il Collegio Sindacale

f.to Massimo Carloni - Presidente

f.to Raffaella Proietti – Sindaco Effettivo

f.to Marco Battistini – Sindaco Effettivo