

SPT HOLDING SPA

Sede in Via Anzani n. 37 - 22100 COMO (CO)
Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.
CODICE FISCALE E PARTITA I.V.A. 01815060130

Relazione sulla gestione del bilancio al 31 dicembre 2018

Signori Azionisti,

il bilancio di esercizio al 31/12/2018 chiude con ricavi delle prestazioni per € 1.621.319, valore della produzione di € 1.798.325 ed un utile di esercizio di € 1.979.847.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La vostra Società, a capitale interamente pubblico si occupa della gestione dell'autosilo di proprietà di Via Castelnuovo e della gestione del patrimonio immobiliare, strumentale e civile dato in locazione. Si occupa inoltre della gestione delle partecipazioni di proprietà.

L'attività, ai sensi dell'art. 2428 del Codice civile, viene svolta nella sede di Como Via Anzani n. 37 dal mese di settembre 2012; si rileva che non esistono sedi secondarie.

La Vostra società controlla direttamente ai sensi dell'art. 2497 del c.c., sotto il profilo giuridico, ASF Autolinee s.r.l., con sede in Como via Asiago n. 16/18 ed è tenuta al consolidamento del bilancio della controllata che si occupa di gestione del Trasporto Pubblico Locale (TPL) e svolge attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

Riportiamo di seguito lo stralcio di quanto contenuto nel documento previsionale per l'esercizio 2019 relativamente ai principali fatti avvenuti nella Vs. Società nel corso dell'anno 2018:

1) Recesso del Socio Provincia di Lecco:

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 31 gennaio 2018, ha esaminato e approvato la perizia, pervenuta il 23 gennaio 2018 dalla società incaricata Fare PA, relativa al valore della quota della Provincia di Lecco e ha incaricato il Presidente di avviare una trattativa con il socio recedente tesa ad individuare un valore condiviso per la liquidazione, assumendo come valori minimi e massimi quelli stabiliti nella perizia; l'obiettivo era di portare a conclusione il percorso stabilito nel corso dell'assemblea ordinaria del 09 giugno 2017 dove era stato formalizzato il recesso.

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2018, a seguito di contatti intercorsi con la Provincia di Lecco e, a fronte di pareri redatti dal Collegio Sindacale e dal Revisore Contabile della Società, si è deliberato di proporre al socio Provincia di Lecco la somma di € 3.403.871,86 per la liquidazione della partecipazione. Tale valore è stato

successivamente condiviso dalla Provincia di Lecco così come i termini di pagamento fissati in una prima rata di €. 2.300.000,00 nel 2018 e la cifra rimanente ripartita in ulteriori due rate nei successivi due anni 2019 e 2020, con riconoscimento degli interessi legali.

Nel corso dell'Assemblea del 17 luglio 2018 i Soci hanno autorizzato l'acquisto delle azioni proprie dal socio Provincia di Lecco e, in data 20 luglio 2018, il Notaio Rodolfo Casnati di Como ha provveduto alla ratifica dell'acquisto delle azioni di SPT Holding Spa dalla Provincia di Lecco mediante girata.

La procedura per l'annullamento del certificato azionario della Provincia di Lecco si è conclusa nel corso dell'Assemblea Straordinaria che si è tenuta in data 4 febbraio 2019 a seguito della quale sono stati emessi tre nuovi certificati azionari ripartendo, in base alle quote di capitale possedute, la quota di capitale del 12,23% tra i Soci Comune di Como, Consorzio Pubblici Trasporti e Provincia di Como.

Con l'uscita del Socio Provincia di Lecco dalla compagine societaria è stato necessario modificare l'art. 24 dello statuto in quanto sono state definite le nuove modalità per la nomina/composizione del Collegio Sindacale. Ai soci è stato inviato il nuovo testo dell'art. 24 approvato dal Consiglio di Amministrazione che è stato approvato nel corso dell'Assemblea Straordinaria del 04 febbraio 2019.

2) Decisioni in merito alla quota di partecipazione di maggioranza di SPT in ASF Autolinee Srl.

Su indicazione precedente dell'Assemblea dei Soci, si è affidato alla Società Fare PA di Milano un incarico per effettuare una ricerca di mercato sull'ipotesi della cessione delle quote possedute in ASF Autolinee Srl: la relazione, pervenuta in data 3 maggio 2018 (prot. n. 633) individua il potenziale valore di mercato della partecipazione ed illustra i possibili scenari che si presentano ai Soci :

- 1) Mantenimento dello "status quo" e cioè della quota di controllo di ASF
- 2) Alienazione totale della quota di partecipazione di SPT Holding in ASF
- 3) Cessione di un pacchetto azionario tale da portare alla rinuncia al controllo della società mantenendo comunque la presenza di SPT Holding come azionista di minoranza in ASF.

La relazione è stata consegnata ai Soci nell'Assemblea dell'8 maggio 2018 al termine della quale, per consentire al Comune di Como di compiere il proprio iter procedurale, si è deciso di rinviare l'argomento.

L'Assemblea dei Soci del 17 luglio 2018 ha ulteriormente rinviato le valutazioni in merito alla cessione della quota del capitale di ASF AUTOLINEE Srl per consentire un migliore approfondimento della questione.

Il Socio Provincia di Como in data 27 dicembre 2018 - Prot. SPT n. 4 del 7.01.2019 - ha comunicato che il Consiglio Provinciale con deliberazione n. 62 del 17/12/2018 (revisione periodica delle partecipazioni) ha ribadito di voler procedere all'alienazione della partecipazione indiretta in ASF Autolinee Srl, dando mandato al Presidente della Provincia di manifestare tale volontà nella prima assemblea societaria utile, individuando quale termine ultimo per la cessione il 31.12.2019.

Il Socio Comune di Como in data 19 dicembre 2018 - Prot. SPT n. 26 del 9.01.2019 - ha comunicato che il Consiglio Comunale con deliberazione n. 78 del 19/12/2018 (revisione periodica delle partecipazioni) ha deciso per il mantenimento della partecipazione indiretta in ASF Autolinee Srl.

Durante il corrente anno si riproporrà il tema in Assemblea per addivenire ad una decisione sulla partecipazione di SPT Holding nel capitale di ASF AUTOLINEE Srl.

3) Decisioni in merito alla distribuzione del dividendo ai soci di SPT Holding SpA

Nel rispetto di quanto condiviso nell'Assemblea del 14 febbraio 2018 e, dopo aver approfondito nella seduta dell'8 maggio 2018 i contenuti delle simulazioni di budget redatte da Fare PA predisposte sulla base della richiesta di distribuzione dei dividendi formulata dal socio Provincia di Como, l'Assemblea dei Soci in data 23 luglio 2018 ha deliberato di distribuire, in misura proporzionale alle quote possedute e con la ripartizione proporzionale anche dei dividendi spettanti alla quota di capitale del 12,23%, già detenuta dalla Provincia di Lecco, un dividendo per complessivi €. 650.000,00 (seicentocinquantamila/00). La società lo ha poi regolarmente corrisposto ai Soci mediante l'utilizzo di parte delle riserve di utili degli esercizi precedenti.

4) Decisioni in merito alla proposta di fusione tra il socio CPT e SPT Holding Spa

Nel corso dell'Assemblea del 14 febbraio 2018 si è preso atto dell'impossibilità di procedere alla definizione della soluzione in mancanza di indicazioni definitive ed univoche da parte dei Soci in merito al percorso da seguire per pervenire alla fusione (diretta o inversa) tra le due società.

Nella seduta dell'8 maggio 2018 i Soci hanno incaricato il Consiglio di Amministrazione di richiedere allo Studio Ceppellini Lugano (ora CLA CONSULTING) di Milano, che aveva elaborato nel mese di dicembre 2016 una prima analisi per la riorganizzazione di SPT Holding Spa e CPT Spa, un aggiornamento ed un approfondimento delle analisi finalizzati a definire modalità e tempistiche per pervenire alla realizzazione dell'ipotesi di fusione inversa.

Nel corso dell'Assemblea del 17 luglio 2018, a seguito dell'esame della documentazione pervenuta dallo Studio CLA CONSULTING, la maggioranza dei Soci ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di procedere con la fusione inversa mentre il Presidente del CPT ha evidenziato l'esigenza di consultare i propri Soci per ottenere l'autorizzazione visto che in precedenza l'Assemblea di CPT si era espressa per la procedura di fusione diretta; si è deciso quindi di aggiornarsi successivamente allo svolgimento dell'Assemblea dedicata di CPT.

In data 21 dicembre 2018 il Presidente del CPT ha comunicato ufficialmente che l'Assemblea dei Soci di CPT svoltasi in data 16 novembre 2018 ha deliberato di non essere favorevole alla fusione inversa, e ha richiesto, contestualmente, di convocare un'Assemblea ordinaria di SPT per inserire all'ordine del giorno i punti relativi all'informativa sullo stato di attuazione del percorso di fusione ed una proposta di distribuzione di riserve di utili.

L'Assemblea Ordinaria dei Soci che si è svolta lo scorso 14 febbraio 2019 ha esaminato le richieste avanzate da CPT ed ha rinviato le decisioni sui temi proposti a successivi incontri previa verifica delle effettive volontà dei Comuni soci di CPT.

5) Rapporti con Enti soci: sottoscrizione di un piano di rientro del debito verso Soci.

La società fino all'anno 2017 ha pagato agli azionisti Comune di Como, Amministrazione Provinciale di Como e CPT Spa per le somme di competenza gli interessi maturati sull'importo di € 4.622.440,91, considerato deposito fruttifero in base ad un accordo tra i Soci e la società.

L'Assemblea del 14 febbraio 2018, dopo aver esaminato i contenuti delle simulazioni di budget redatte da Fare PA in cui si verificava la disponibilità e la possibilità di utilizzo di una somma di €. 1.500.000,00, ha ipotizzato di destinarne una parte come restituzione

parziale del prestito fruttifero (previa sottoscrizione di un piano di rientro pluriennale con i Soci Comune di Como e CPT ed un accordo per l'estinzione del debito con la Provincia di Como) e una seconda parte come dividendo, come già sopra specificato.

L'Assemblea dei Soci del 17 luglio 2018 ha deliberato all'unanimità di incaricare il Consiglio di Amministrazione di formalizzare le proposte dei piani di rientro di durata pluriennale del debito nei confronti dei Soci CPT (€1.942.288,39) e Comune di Como (€2.622.278,31) prevedendo l'applicazione di un tasso di interesse variabile (tasso legale dell'anno) e di formalizzare la proposta per estinguere il debito nei confronti del Socio Provincia di Como in un'unica rata nel 2018 (€57.874,21). Tali accordi sono stati successivamente sottoscritti ed ai Soci CPT e Comune di Como è stato liquidato quanto previsto per l'annualità 2018 mentre si è estinto il debito con il Socio Provincia di Como.

Si è sottoscritto inoltre un ulteriore accordo con il socio CPT per il riconoscimento del tasso di interesse legale sul finanziamento fruttifero per tutta la durata del prestito, a fronte delle rivendicazioni ribadite più volte negli anni dal Socio nel corso delle Assemblee societarie. A completa tacitazione di ogni ulteriore rivendicazione sono stati liquidati €67.075,41, somma risultante dalla differenza tra quanto già corrisposto come interesse al Socio CPT e l'ammontare degli interessi calcolati applicando il valore del tasso legale di interesse di ogni singolo anno.

Con il socio Comune di Como non si sono ancora definite le modalità di affidamento in gestione del piano zero dell'autosilo di Via Castelnuovo: la Società continua regolarmente a pagare il canone di occupazione di fatto in assenza di un contratto, poiché il precedente è scaduto da tempo. La Società aveva avanzato l'ipotesi di acquisire in proprietà i posti auto ma, anche su questa proposta, il Comune di Como non ha mai risposto.

Altro aspetto significativo avvenuto nel corso del 2018 è che l'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2018 ha provveduto al rinnovo dei componenti il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2018/2020, nelle persone dell'Ing. Alessandro Turati, successivamente indicato come Presidente, e dei consiglieri Dott.ssa Sara Manciocchi e sig. Andrea Racheli: il Consiglio di Amministrazione è previsto che resti in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2020.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

L'esercizio 2018 chiude con un risultato positivo riconducibile alla buona gestione della società (nonostante l'anno 2018 sia stato un anno molto impegnativo, visto l'onere sostenuto per sostenere cambiamenti dell'assetto societario, definire e risolvere alcune storiche pendenze e procedere alla definizione ed all'attuazione di un piano di manutenzione straordinaria dei propri immobili) ed ai risultati positivi della controllata Asf.

Dai dati di bilancio emergono alcune differenze tra 2017 e 2018. In particolare si segnala un incremento del valore della produzione di € 168.443, che passa da € 1.629.882 ad € 1.798.325, a fronte di un incremento dei costi della produzione di € 376.455, che passano da € 1.413.916 ad € 1.790.371.

Per effetto di quanto sopra la differenza tra valore della produzione e costi della produzione passa da € 215.966 del 2017 ad € 7.954 del 2018.

Le attività che vedono la Vostra Società direttamente coinvolta, sono:

- la gestione dell'autosilo di proprietà di Via Castelnuovo
- la gestione del patrimonio immobiliare, strumentale e civile.
- la gestione della partecipazione

Gestione autosilo

In occasione della presentazione ai Soci della relazione programmatica per il 2019 approvata dagli azionisti il 14 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha fornito informazioni in merito all'andamento della gestione dell'autosilo nel 2018.

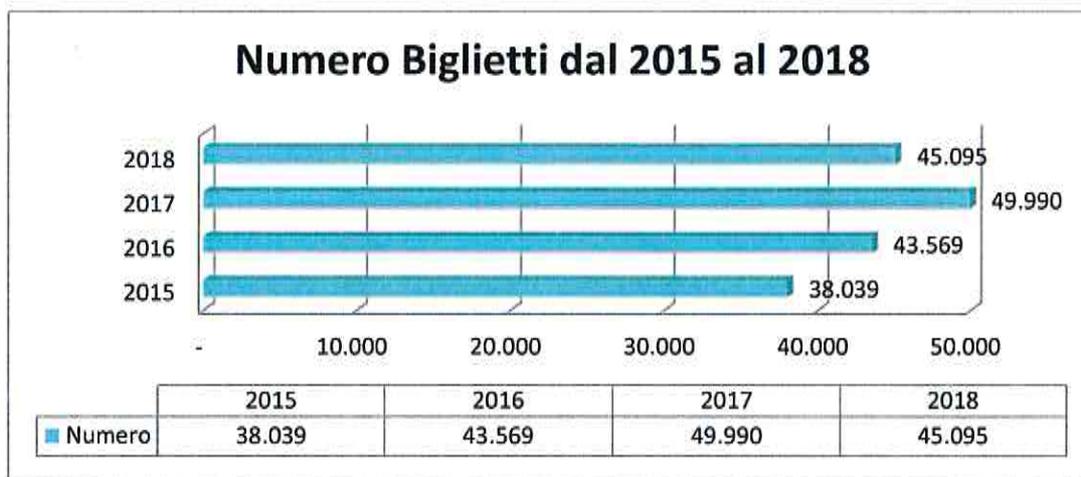
I dati statistici della vendita dei biglietti orari e degli abbonamenti indicano l'evoluzione progressiva e il gradimento degli utenti.

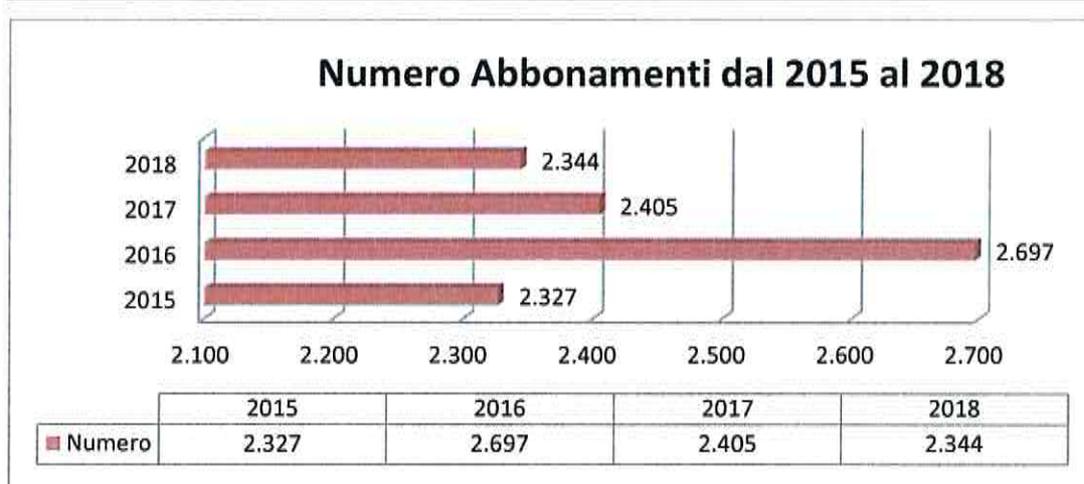
La fidelizzazione degli utenti, effettuata nel corso degli ultimi anni, con tariffe competitive e servizi adeguati (pulizia, pronto intervento, videosorveglianza, illuminazione e servizio cassa) ha consentito di poter effettuare un aggiornamento delle tariffe, attuato dal 1° gennaio 2018, riducendo le tipologie e armonizzando il costo dei biglietti dell'autosilo di Via Castelnuovo con quelli in vigore negli altri autosili della convalle. Questo ha prodotto un considerevole aumento degli incassi cui si accompagna un decremento del numero dei biglietti di sosta breve quantificato in - 4.895, dovuto principalmente alla chiusura del polo universitario del Politecnico di Milano, anche se nel periodo natalizio nel corso della manifestazione cittadina Como città dei Balocchi il parcheggio, rispetto agli anni precedenti durante i fine settimana, è stato molto più frequentato risultando in più occasioni completamente occupato.

La crescita del numero degli abbonamenti nell'anno 2018 ha subito un rallentamento molto contenuto, -61 unità, dovuto al raggiungimento del massimo numero di abbonamenti attivi gestibili. Dovendo garantire a ciascun abbonato l'ingresso in autosilo, è stata bloccato il rilascio di nuovi abbonamenti attivando una lista d'attesa per una adeguata e razionale gestione degli abbonamenti attivi. Anche per gli abbonamenti si è prodotto un incremento degli incassi a seguito dell'aggiornamento tariffario.

Nel 2018 le entrate complessive ammontano a €. 248.471,00 a fronte di € 213.177,00 del 2017.

Di seguito si propone la rappresentazione grafica dell'andamento del quadriennio 2015-2018.





Gestione Patrimonio Immobiliare

La Vostra società è proprietaria del seguente patrimonio immobiliare:

	Descrizione immobile
1	via Anzani, 37 – Como
2	via Moro, 23 - Como
3	via Paù – Bregnano
4	via Asiago, 16/18 - Como Tavernola
5	via Carcano, 89 – Bellagio
6	via Lecco, 36 – Erba
7	via Grandi, 14 – Cantù
8	fraz. Bruggiolo - Val Rezzo
9	via Monte Generoso, 2 - San Fedele Intelvi
10	via Roma, 2 – Menaggio
11	via Pasubio, 4 - Appiano Gentile
12	via Foscolo - Uggiate Trevano
13	via Dei Ludovichi – Merate
(CONCESSIONE) 14	via Colombo, deposito di Lazzago (l'area non è di proprietà della Società ma è stata data in concessione a SPT Spa fino al 2028).

Le proprietà indicate nella tabella con i numeri da 4 a 14 sono locate al gestore del servizio di trasporto pubblico locale e, tra queste, l'area identificata con i numeri 6 – 11 e 12, per la sola parte relativa a deposito; l'immobile con il numero 3, è stato sfitto per l'intero anno 2018 anche per consentire l'effettuazione dei lavori di bonifica da amianto presente sul tetto del deposito. Dal 1° gennaio 2019 risulta locato alla Società Depureco S.r.l.

Gli immobili di cui ai punti 1 e 2, liberi da vincoli di destinazione se non quelli previsti negli strumenti urbanistici vigenti, sono a servizio della società come sede o concesse in locazione a vari enti.

Risultano attivi contratti di locazione di diversa tipologia in base all'uso e alla destinazione del comparto immobiliare:

- Immobili strumentali adibiti a deposito in locazione alla controllata ASF s.r.l. ed a Mangherini Srl, società del gruppo Garbellini, che è subentrata nel contratto di locazione con SPT s.r.l in data 1.7.2016;
- Altri immobili strumentali adibiti a officina/laboratorio dell'Istituto Leonardo da Vinci: il contratto di locazione, scaduto da alcuni anni, è stato sottoscritto dal Comune di Como in data 1.4.2016;
- Immobili civili: i tre immobili di proprietà, ubicati nei Comuni di Erba e Appiano Gentile e Uggiate Trevano sono affittati con contratti di locazione ad uso residenziale.
- Dal 13.09.2017 sono stati concessi dei locali nell'immobile di Como v. Moro in comodato d'uso alla società Urbano l'H&B.
- 320 posti auto, collocati ai piani -1 e -2 e 20 posti auto al piano zero. Il Comune di Como è proprietario di 125 posti auto al piano zero di cui una parte è assegnata in concessione di fatto a Spt.

Relativamente al deposito di via Colombo a Lazzago (n. 14), pur realizzato da SPT, sarà di proprietà della Società fino al 2028. L'area di Lazzago è stata concessa al Comune di Como da parte della proprietà SAL. L'accordo tra SPT ed il Comune di Como prevede che al termine dei 35 anni di concessione, la proprietà dell'immobile venga ceduta al proprietario dei terreni.

Il nuovo svincolo autostradale ha prodotto la decurtazione di un'area consistente del deposito di Via Colombo e la superficie dell'area risulta ridimensionata di un quarto rispetto ai 29.000 mq oggetto della concessione, fatto che ha indotto Asf in quanto locataria a chiedere la riduzione del canone di locazione.

SPT negli anni tra il 1994 e il 1996 ha sostenuto tutti i costi finanziari per la realizzazione del deposito per un importo di € 3.451.595,00 a fronte del diritto di concessione per l'uso esclusivo dell'intera area di 29.000 mq per 35 anni.

Si fa presente che in data 15 giugno 2018 sono stati sottoscritti n. 2 atti transattivi con ASF nei quali si è concordato di applicare per il deposito di Lazzago la riduzione del canone di locazione di €.20.000,00/anno con decorrenza dal 24 settembre 2012 (data in cui ASF aveva formalizzato la prima richiesta di diminuzione del canone di locazione) a seguito dei lavori di realizzazione della rampa di accesso mentre per il deposito di Cantù la riduzione del canone di locazione di €.70.000,00/anno con decorrenza dalla data di demolizione del capannone (stimata al 15/08/2013).

E' ancora in corso di definizione la richiesta di rimborso avanzata da ASF per il mancato/ridotto utilizzo di parte del deposito a causa dall'incendio avvenuto la notte del 25 Agosto 2017 in quanto non è stata ancora definita la quantificazione del rimborso da parte delle assicurazioni .

In merito ai dati di bilancio

I ricavi passano da € 1.629.882 del 2017 ad € 1.798.325 del 2018, in relazione ai maggiori ricavi derivanti dalla gestione dell'autosilo oltre alla maggior contabilizzazione di sopravvenienze attive relative allo stralcio di debiti verso la controllata ASF Autolinee srl ed ai rimborsi assicurativi per i danni subiti all'autosilo ed all'officina di via Asiago.

I costi per la produzione dei servizi risultano superiori ai livelli del 2017 per effetto dell'aumento delle spese per manutenzione fabbricati anche in seguito all'incendio dell'immobile di via Asiago e delle consulenze per operazioni straordinarie (legali, tecniche, amministrative e del lavoro).

Il costo del personale risulta in lieve aumento rispetto al 2017, da € 250.837 nel 2017 a € 253.379 nel 2018.

I costi relativi agli ammortamenti restano pressoché costanti mentre quelli relativi agli oneri diversi di gestione risultano superiori ai livelli del 2017 per effetto delle sopravvenienze passive rilevate a seguito degli accordi transattivi siglati nel 2018 inerenti la riduzione dei canoni di locazione di Como (Co) - frazione Lazzago - Via Colombo e di Cantù (Co) Via Grandi n. 14 - 14/A con decorrenza rispettivamente dal 2012 e dal 2013 ed al riconoscimento al socio Consorzio Pubblici Trasporti Spa di maggiori interessi sulla propria quota di capitale del finanziamento fruttifero a tacitazione di ogni ulteriore rivendicazione.

Nelle imposte di competenza si registra un decremento di Euro 61.237 rispetto all'esercizio precedente riconducibile al decremento della base imponibile.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

L'andamento del mercato in cui opera la società appare stabile.

Comportamento della concorrenza

La concorrenza è costituita dalla presenza nella zona di due parcheggi (uno sul lato opposto e l'altro a poche centinaia di metri lungo Via Castelnuovo) e la fruizione dell'autosilo nel 2018 risulta in leggera flessione rispetto all'anno precedente sia riguardo alla vendita dei biglietti di sosta breve che per il numero degli abbonamenti, dovuto principalmente alla chiusura del polo universitario del Politecnico di Milano.

Clima sociale, politico e sindacale

L'azienda non ha in corso contenziosi sindacali e svolge la propria attività in un clima politico e sociale favorevole.

Relativamente alla controllata Asf, nel corso del 2018 non si sono registrate azioni sindacali collettive e la trattativa con il personale ha riguardato essenzialmente il rinnovo dell'accordo sul premio di risultato per l'anno 2018.

Inoltre, durante l'anno, tramite incontri periodici con i rappresentanti dei lavoratori, è stato monitorato l'andamento dell'accordo aziendale siglato nel 2017 sui sinistri e risarcimento del danno da parte del dipendente in caso di sinistro con colpa. L'accordo, di natura sperimentale, è scaduto al 31 dicembre 2018 e non è stato rinnovato.

Nel corso dell'anno è stato altresì avviato un tavolo presso la Prefettura di Como per la prevenzione e la tutela della sicurezza a bordo degli autobus. Anche a seguito degli impegni presi in sede prefettizia, è stata avviata l'installazione di sistemi di videosorveglianza a bordo degli autobus, con sottoscrizione dei relativi accordi sindacali ai sensi della normativa vigente.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

La Società effettua l'acquisto di beni e servizi accedendo al Mercato elettronico degli acquisti della pubblica amministrazione (Mepa) e gestisce ordini e gare d'appalto tramite la piattaforma regionale Sintel.

La Società è registrata presso l'Osservatorio regionale dei pubblici appalti per consentire l'inserimento delle informazioni relative ai bandi, agli avvisi di gara e alle aggiudicazioni effettuate da SPT HOLDING SpA in qualità di Stazione Appaltante

In attuazione delle disposizioni che regolano i rapporti economici con gli Enti Locali, la Società ha effettuato gli adeguamenti informatici necessari per adempiere agli obblighi relativi alla fatturazione elettronica.

E' stata aggiornata la sezione sul sito, denominata "Trasparenza", contenente le informazioni previste dalla legislazione "anticorruzione", sezione che viene implementata periodicamente in attuazione delle disposizioni impartite dall'Anac. Si precisa che in data 31 gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto all'aggiornamento del Piano Triennale per la prevenzione della corruzione e del Programma triennale per la trasparenza e l'integrità per il periodo 2018-2020.

L'esercizio 2018 si è chiuso con un risultato positivo, riconducibile alle seguenti condizioni favorevoli:

- Stabilizzazione degli effetti positivi derivanti dalla razionalizzazione dei costi e del miglioramento della gestione interna.
- Risultati di esercizio delle gestioni esterne. A fine esercizio, la controllata ASF ha chiuso il bilancio 2018 con un utile di gestione ammontante complessivamente ad Euro 4.056.111, ampiamente positivo, anche se in calo rispetto all'esercizio precedente, facendo emergere un'ulteriore rivalutazione della quota di partecipazione per Euro 2.066.589.

L'utile della controllata è riconducibile alla buona gestione dei servizi forniti da Asf ma anche alla certezza di contributi pubblici, provenienti sia dal Fondo nazionale per il concorso finanziario dello Stato agli oneri del trasporto pubblico locale, istituito con la Legge di stabilità 2013, sia da apposito fondo istituito con la Legge di stabilità 2016 destinato al finanziamento di infrastrutture tecnologiche di supporto ad autobus ad alimentazione alternativa.

Fino al 2018 i fondi per il Tpl hanno continuato a beneficiare del rimborso delle accise sui consumi relativi al Tpl nell'ordine di € 0,21 al litro.

I corrispettivi da contratti di servizio passano da € 22.116.250 ad € 22.365.864 con un incremento del 1,13% (€ 249.614) in relazione al servizio extraurbano per il quale per il solo 2017 era stato definito un accordo per la ridefinizione in negativo del corrispettivo e per la decorrenza dell'adeguamento Istat a partire da agosto 2018.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
valore della produzione	1.798.325	1.629.882	1.620.018	1.598.185
marginale operativo lordo	669.812	548.819	757.197	697.212
Risultato prima delle imposte	2.052.127	2.899.930	2.834.708	2.665.377

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, risulta essere quello di seguito esposto, dove la voce "oneri diversi" accoglie gli importi relativi alle spese necessarie per il ripristino dei danni conseguenti l'incendio del deposito di via Asiago, alle consulenze e perizie per la liquidazione della partecipazione della Provincia di Lecco, alle consulenze per la gestione delle partecipazioni e allo studio della fusione con Consorzio Pubblici Trasporti spa, ed alle sopravvenienze passive rilevate a seguito degli accordi transattivi siglati nel 2018 inerenti la riduzione dei canoni di locazione di Como frazione Lazzago - Via Colombo e di Cantù

(Co) Via Grandi n. 14 - 14/A con decorrenza rispettivamente dal 2012 e dal 2013 ed al riconoscimento al socio Consorzio Pubblici Trasporti spa di maggiori interessi sulla propria quota di capitale del finanziamento fruttifero a tacitazione di ogni ulteriore rivendicazione.

	2018	2017	Variazione
Ricavi netti (al netto degli utili su partecipazioni)	1.621.319	1.594.429	26.890
Costi per materie prime, per servizi e oneri diversi gestione	698.128	794.773	(96.645)
Valore aggiunto	923.191	799.656	123.535
Costo del lavoro	253.379	250.837	2.542
M.O.L.	669.812	548.819	120.993
Accantonamenti			
Ammortamenti	368.616	368.306	310
Risultato operativo	301.196	180.513	120.683
Proventi straordinari e diversi	177.006	35.453	141.553
Oneri straordinari e diversi	470.248		470.248
Proventi e oneri finanziari	(22.416)	(18.990)	(3.426)
Risultato ordinario	(14.462)	196.976	(211.438)
Proventi maturati su partecipazioni	2.066.589	2.702.954	(636.365)
R.A.I.	2.052.127	2.899.930	(847.803)
Imposte	72.280	133.517	(61.237)
Risultato netto	1.979.847	2.766.413	(786.566)

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, risulta essere il seguente:

	2018	2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	91.672	100.807	(9.135)
Immobilizzazioni materiali nette	13.589.444	13.655.324	(65.880)
Partecipazioni ed altre imm. Finanziarie	10.671.477	10.736.278	(64.801)
Capitale immobilizzato	24.352.593	24.492.409	(139.816)
Crediti vs clienti	39.683	32.586	7.097
Altri crediti	184.302	1.036.547	(852.245)
Ratei e risconti attivi	6.373	11.901	(5.528)
Attività di esercizio a breve termine	230.358	1.081.034	(850.676)
Debiti vs fornitori	119.919	118.926	993
Debiti v/controllate	0	24.527	(24.527)
Debiti tributari e previdenziali	27.044	26.100	944
Altri debiti	574.612	18.437	556.175
Ratei e risconti passivi	564.533	594.530	(29.997)
Passività di esercizio a breve termine	1.286.108	782.520	503.588
Capitale d'esercizio netto	(1.055.750)	298.514	(1.354.264)
TFR	153.878	173.402	(19.524)
Altre passività M/L	646.958	95.022	551.936
Passività a medio - lungo termine	800.836	268.424	532.412
Capitale investito	22.496.007	24.522.499	(2.026.492)

Patrimonio netto	(23.212.427)	(25.286.453)	2.074.026
Debiti a m/l termine	(4.261.623)	(5.772.997)	1.511.374
PFN a breve termine	4.978.043	6.536.951	(1.558.908)
Mezzi propri e indebitamento finanz. Netto	(22.496.007)	(24.522.499)	2.026.492

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

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Margine primario di struttura	(1.140.166)	794.044	(1.934.210)
Quoziente primario di struttura	0,95	1,03	(0,08)
Margine secondario di struttura	3.922.293	6.835.465	(2.913.172)
Quoziente secondario di struttura	1,16	1,28	(0,12)

Le differenze 2017/2018 risultano dalla diminuzione del Patrimonio Netto a seguito del recesso dell'ex socio Provincia di Lecco.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018, risulta essere la seguente:

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari	5.652.094	6.811.915	(1.159.821)
Denaro e altri valori in cassa	1.431	4.999	(3.568)
Disponibilità liquide ed azioni proprie	5.653.525	6.816.914	(1.163.389)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	395.943	13.867	382.076
Quota a breve di finanziamenti bancari	279.539	266.096	13.443
Debiti finanziari a breve termine	675.482	279.963	395.519
Posizione finanziaria netta a breve termine			
	4.978.043	6.536.951	(1.558.908)
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	3.376.739	4.608.574	(1.231.835)
Quota a lungo di finanziamenti bancari			
Crediti finanziari	884.884	1.164.423	(279.539)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	4.261.623	5.772.997	(1.511.374)
Posizione finanziaria netta	716.420	763.954	(47.534)

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2018	31/12/2017
R.O.E. (Utile/P.N.)	8,53%	10,94%
R.O.I. (Reddito operativo + dividendi)/attivo	7,83%	8,90%
Quoziente di liquidità primaria	2,88	6,42
Quoziente di liquidità secondaria	3,00	7,43
Capitale circolante netto	3.922.293	6.835.465

Il R.O.E. (*return on equity*), che esprime la redditività del capitale proprio, evidenzia un livello soddisfacente di remunerazione del capitale.

Il R.O.I. (*return on investment*) esprime la redditività del capitale investito (compresa la partecipazione Asf) ed evidenzia un valore positivo.

Il quoziente di liquidità primaria ed il quoziente di liquidità secondaria evidenziano una liquidità decisamente soddisfacente dell'azienda.

Si evidenzia un decremento del capitale circolante netto, che tuttavia non pregiudica la capacità dell'impresa, allo stato, di far fronte in modo tempestivo ed economico ad ogni debito.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, ricoperto direttamente e tramite la partecipazione in Asf, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Ambiente

Non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società, in via diretta, e la controllata Asf siano state dichiarate colpevoli in via definitiva.

Spt è certificata UNI EN ISO 9001:2015 per l'erogazione del servizio parcheggi. La certificazione è stata rilasciata il 6 marzo 2018 con scadenza 13 maggio 2019.

Nel corso dell'esercizio la Società ha provveduto ad effettuare l'intervento di bonifica dall'amianto presente sull'immobile di Bregnano, in base al programma di controllo redatto dal Responsabile ai sensi del D.M. 6.9.1994.

Ha predisposto il progetto esecutivo, trasmettendolo alla Stazione Appaltante Provinciale della provincia di Como, per la gara di affidamento dei lavori di rifacimento delle sotto reti finalizzato alla separazione delle acque ed alla realizzazione delle reti di drenaggio delle acque piovane provenienti dal deposito autobus del deposito di Menaggio.

La controllata Asf è certificata secondo la norma ISO 14001:2004, certificazione che verifica tutti gli aspetti ambientali delle attività aziendali.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni sul lavoro e non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali dei dipendenti o ex dipendenti e cause di

mobbing, per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

Nel mese di febbraio è stato incaricato il Medico competente e sono stati effettuati gli incontri e posti in essere gli adeguamenti richiesti, ai sensi del D. Lgs. 81/2008.

La controllata Asf, nel corso del 2018, ha mantenuto la certificazione OHSAS 18000:2007 che identifica lo standard internazionale di gestione dei sistemi di sicurezza e salute dei lavoratori.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha effettuato investimenti sul patrimonio assegnato in locazione alla controllata, finalizzati all'adeguamento normativo in materia ambientale e di sicurezza dei seguenti immobili:

- Deposito di Cantù: realizzazione di rappezzamenti in asfalto su piazzale, realizzazione dossi area lavaggio e rifacimento travi cancelli carrai;
- Immobile di Via Asiago: l'intervento che ha impegnato ed ancora attualmente sta richiedendo il massimo sforzo da parte di SPT è il ripristino delle strutture e degli impianti del capannone officina di via Asiago – Tavernola resosi necessario a causa dell'incendio avvenuto nella notte del 25 agosto 2017.
In questa seconda fase rivolta al ripristino delle strutture ed impianti sono stati ultimati i seguenti interventi:
 - ripristino del manto di copertura;
 - ripristino dell'impianto elettrico capannone officina.
- Immobile di Via Asiago: rifacimento impermeabilizzazione terrazzo piano secondo palazzina uffici;
- Immobile di Via Asiago: realizzazione di nuovi manti impermeabili su torretta cabina elettrica e centrale termica;
- Immobile di Via Asiago: realizzazione nuovo controsoffitto al piano primo palazzina uffici;
- Deposito di Menaggio: installazione nuova caldaia e certificazione tubazione gas dal contatore alla caldaia;
- Deposito di Menaggio: adeguamento scarichi pluviali capannone deposito confinante campo sportivo comunale;
- Deposito di Menaggio: redazione progetto esecutivo per i lavori di rifacimento delle sotto reti finalizzato alla separazione delle acque ed alla realizzazione delle reti di drenaggio delle acque piovane provenienti dal deposito;
- Deposito di San Fedele Intelvi: certificazione tubazione gas dal contatore alla caldaia.

Ha, inoltre, effettuato interventi su altri immobili, con destinazione d'uso diversa:

- Deposito di Bregnano: rimozione lastre di amianto e rifacimento manto di copertura;
- Deposito di Bregnano: sostituzione prefabbricato uso ufficio;
- Deposito di Bregnano: progettazione esecutiva impianto elettrico deposito;
- Deposito di Bregnano: realizzazione nuovi impianti elettrici a servizio dell'area deposito e riparo autobus;
- Deposito di Bregnano: rimozione prefabbricato esistente, assistenze murarie nuovo impianto elettrico, sostituzione tratti di recinzione e sistemazione cancelli di accesso;
- Deposito di Bregnano: progetto di adeguamento delle reti di drenaggio delle acque

- scolanti dal deposito automezzi;
- Autosilo di Via Castelnuovo: fornitura ed installazione di dispositivi per il potenziamento del sistema di gestione ingressi;

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Altre immobilizzazioni immateriali	2.289
Terreni e fabbricati	288.259
Altri beni	3.386

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2 n. 1, si dà atto che non è stata effettuata alcuna attività nel corso del 2018.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate:

Con **ASF AUTOLINEE Srl** si intrattengono normali rapporti commerciali a prezzi di mercato. Di seguito il prospetto dei rapporti intercorsi nell'esercizio 2018:

I costi addebitati da ASF AUTOLINEE Srl sono:

	2018
- servizi vari	0
per un totale di Euro	0

I ricavi fatturati sono:

	2018
- affitto immobili strumentali	1.238.629
- rimborso spese fabbricati strumentali	6.193
per un totale di Euro	1.244.822

Alla chiusura dell'esercizio 2018 emergono crediti per € 111.228 verso la controllata. Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Partecipazione ASF Autolinee s.r.l.

La società controllata chiude l'esercizio 2018 con un utile ammontante a € 4.056.111 a fronte dell'utile di € 5.305.111 conseguito nel 2017, al netto delle imposte di competenza. Come precisato in nota integrativa, applicando il metodo del patrimonio netto integrale, si è proceduto a rivalutare la partecipazione per un importo pari a € 2.066.589. Nel corso del 2018 la controllata ha distribuito alla controllante dividendi per € 2.038.000.

Rapporti con gli azionisti

Nel corso dell'assemblea dell'11 luglio 2008 sono stati definiti gli accordi tra gli azionisti e definito la propria partecipazione percentuale alle perdite ed agli utili societari in base alla

media delle azioni previste dai patti parasociali e la proprietà delle azioni.

I finanziamenti dal 2008 sono considerati fruttiferi di interessi che sono stati liquidati fino al 31.12.2017 applicando il tasso di interesse in base alle deliberazioni degli azionisti nel corso delle Assemblee annuali svolte per l'approvazione della relazione programmatica.

Come già anticipato si fa presente che, nel rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci del 17 luglio 2018, si è proceduto alla sottoscrizione di due piani di rientro di durata pluriennale del debito e a liquidare quanto previsto per il 2018 ai Soci CPT (€.**1.942.288,39**) e Comune di Como (€.**2.622.278,31**) prevedendo un tasso di interesse variabile (tasso legale dell'anno). Inoltre è stato firmato un ulteriore accordo che ha consentito l'estinzione del debito nei confronti del Socio Provincia di Como in un'unica rata nel 2018 (€.**57.874,21**).

Inoltre con il Socio CPT si è provveduto a riconoscere, tramite un ulteriore accordo, il tasso di interesse legale sul finanziamento fruttifero per tutta la durata del prestito, a fronte delle rivendicazioni ribadite più volte negli anni dal Socio nel corso delle Assemblee societarie liquidando €.**67.075,41** risultante dalla differenza tra quanto già corrisposto come interesse al Socio CPT e l'ammontare degli interessi calcolati applicando il valore del tasso legale di interesse di ogni singolo anno.

Rimane aperta l'ultima questione relativa all'affidamento in gestione/locazione dei posti auto di proprietà del Comune di Como al piano zero dell'autosilo di Via Castelnuovo.

Il Comune di Como, infatti, deve ancora definire se la concessione verrà affidata tramite gara pubblica oppure, in ragione della specificità della proprietà dei 2/3 dell'immobile in capo a Spt, con affidamento diretto.

Contenziosi in essere e rischi aziendali

Relativamente al contenzioso riferito ai contributi in conto esercizio degli anni 2000/2002, la Società ha vinto ricorso al Tar contro la Regione per il riconoscimento dei contributi. Regione Lombardia ha appellato al Consiglio di Stato la sentenza : è fissata al 2 luglio 2019 la data per la discussione di merito.

Non risultano attualmente possibili percorsi transattivi per indisponibilità di Regione Lombardia.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La vostra società a seguito del recesso dell'ex socio Provincia di Lecco ha proceduto direttamente con l'acquisto delle azioni in quanto i soci non si sono dichiarati interessati all'esercizio del diritto di opzione.

Non sono stati effettuati acquisti, neanche tramite fiduciarie, né alienazioni.

In merito alle partecipazioni si rinvia alle informazioni fornite in Nota Integrativa.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile si comunica che la società non sta utilizzando strumenti finanziari derivati.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

Rischio di credito

Il rischio sul credito è molto limitato in quanto per la quasi totalità o è garantito da fidejussioni oppure è sufficientemente certo, in quanto i debitori sono rappresentati da Enti Pubblici.

Rischio di liquidità

Il rischio finanziario non sussiste data la liquidità iscritta a bilancio ed alla previsione di distribuzione, entro il mese di maggio, di una prima tranche dell'utile, di spettanza, conseguito da ASF.

Rischio di mercato

Non si rilevano particolari rischi conseguenti l'andamento del mercato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 4 febbraio 2019 si è svolta un'Assemblea Straordinaria dei Soci per procedere all'annullamento delle azioni proprie detenute da SPT HOLDING Spa, pari al 12,23% del capitale sociale.

Infatti, a seguito dell'uscita dalla compagine societaria del Socio Provincia di Lecco, a decorrere dal data 20 luglio 2018, si è proceduto all'acquisto della relativa quota azionaria, pari al 12,23% del capitale, mediante l'effettuazione della cosiddetta "girata" del certificato azionario con l'autenticazione della firma del girante da parte del Notaio Rodolfo Casnati di Como.

Si fa presente che, rettificando quanto comunicato nel verbale dell'assemblea dei soci del 23 luglio 2018, l'Assemblea ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di procedere:

- all'annullamento del certificato azionario n. 13 intestato a SPT Holding S.p.a. (a seguito dell'acquisto azioni da Provincia di Lecco);
- all'annullamento certificati azionari n. 2, n. 3, n. 5, n. 6, n. 7, n. 9, n. 11 e n. 12 intestati agli attuali soci;
- alla emissione di nuovi certificati azionari intestati ai soci attuali per i seguenti importi:
 - Comune di Como, certificato n. 14 di €. 4.268.893,80;
 - Amministrazione Provinciale di Como, certificato n. 15 di €. 2.636.600,04;
 - Consorzio Pubblici Trasporti S.p.a., certificato n. 16 di €. 3.331.043,16.

Si precisa, infine, che con l'uscita del Socio Provincia di Lecco dalla compagine sociale nel corso dell'Assemblea Straordinaria del 04 febbraio 2019 si è reso necessario modificare anche l'art. 24 dello statuto definendo le nuove modalità per la nomina/composizione del Collegio Sindacale.

Non si sono registrati altri fatti di rilievo dopo la chiusura della gestione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'esercizio 2019 i Soci dovranno effettuare delle valutazioni per:

- decidere come operare sul pacchetto azionario di controllo di ASF AUTOLINEE Srl ovvero se :
 - o rimanere nella situazione attuale,
 - o cedere l'intera quota azionaria o
 - o rinunciare ad una quota in modo da non avere più la maggioranza mantenendo un significativo pacchetto azionario;
- confermare la proposta di distribuzione dei dividendi;

- assumere una decisione definitiva relativamente all'ipotesi di fusione inversa tra SPT e CPT

Non vi sono ulteriori segnalazioni per quanto concerne la gestione.

Per quanto concerne la controllata ASF, le prospettive aziendali come risultanti dal budget 2019 indicano una conferma di risultati di esercizio positivi in quanto, in assenza dell'avvio formale della procedura di gara per la gestione del trasporto pubblico locale con la pubblicazione del bando e considerando i normali tempi di svolgimento delle gare per affidamenti simili (nonché del tempo che dovrà obbligatoriamente trascorrere tra la data di sottoscrizione dei contratti e l'avvio del servizio), si ritiene che le tempistiche pubblicate non possano essere rispettate e che il nuovo contratto di servizio non possa iniziare nel corso del 2019.

Documento programmatico sulla sicurezza

La conversione del Decreto Legge n. 5 del 9 febbraio 2012 (c.d. Decreto semplificazioni), avvenuta con la Legge 4 aprile 2012 n. 35, conferma definitivamente la soppressione dell'obbligo – in capo a titolari di trattamento di dati sensibili e giudiziari effettuato mediante strumenti elettronici – di redigere, e quindi di tenere aggiornato, il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS). L'art. 45 del decreto n. 5/2012 ha infatti soppresso, oltre la lettera g) al comma 1 dell'articolo 34 del Codice Privacy (Decreto Legislativo n. 196 del 30 giugno 2003), anche il comma 1-bis dello stesso articolo – introdotto dalla Legge 6 agosto 2008 n. 133 e successivamente modificato dalla Legge 12 luglio 2011, n. 106 – il quale, oltre a prevedere le ipotesi che permettevano di redigere una semplice Autocertificazione in luogo del DPS, reggeva il Provvedimento del Garante del 27 novembre 2008, disciplinante procedure semplificate, tra cui la stessa struttura del DPS, per i soggetti pubblici e privati che trattano dati per finalità amministrativo-contabile. Conseguenza di tali soppressioni è stato anche il venir meno del punto 19 dell'Allegato B al Codice, riguardante il termine di redazione e il contenuto del DPS, nonché del successivo punto 26, attinente il riferimento alla redazione del documento nell'eventuale relazione accompagnatoria del bilancio.

Il DECRETO LEGISLATIVO 10 agosto 2018, n. 101 (detto del Gdpr) "Disposizioni per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati)" è in vigore dal 19 settembre 2018.

Il GDPR prevede la figura del "Responsabile della protezione dei dati" (Data Protection Officer o DPO), incaricato di assicurare una gestione corretta dei dati personali nelle imprese e negli enti e individuato in funzione delle qualità professionali e della conoscenza specialistica della normativa e della prassi in materia di protezione dati, di conseguenza la società, al fine di adeguarsi alle nuove disposizioni legislative, ha nominato RPD per gli anni 2018 e 2019 il dott. Andrea Ciappesoni e successivamente ha inviato comunicazione della nomina al Garante per la Protezione dei Dati.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La società non si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000.

Certificazione di qualità

In data 6 marzo 2018 è stata effettuata, con esito positivo, la visita periodica e di transizione alla UNI EN ISO 9001:2015 con scadenza 13 maggio 2019.

Destinazione del risultato d'esercizio

Signori azionisti, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad approvare il bilancio al 31/12/2018, completo di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa, Rendiconto Finanziario, Relazione sul Governo Societario e Relazione sulla Gestione, e Vi propone:

a) di così destinare l'utile di esercizio di Euro 1.979.847

Risultato d'esercizio al 31/12/2018	Euro	1.979.847
5% a riserva legale	Euro	98.992
a riserva non distribuibile ex art. 2426 C.C.	Euro	1.880.855

b) la distribuzione ai Soci di un dividendo di Euro 650.000 attingendo alla riserva straordinaria disponibile.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ringrazia per la fiducia accordata e Vi invita ad approvare il bilancio così come presentato.

Como, 28 maggio 2019

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Alessandro Turati

SPT HOLDING S.P.A.Sede in VIA FRANCESCO ANZANI 37 - 22100 COMO (CO) Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.
CODICE FISCALE E PARTITA I.V.A. 01815060130**Bilancio al 31/12/2018**

Stato patrimoniale attivo	31/12/2018	31/12/2017
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.595	2.403
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	724	1.448
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre ...	89.353	96.956
	<hr/> 91.672	<hr/> 100.807
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati	13.563.569	13.621.466
2) Impianti e macchinario	4.847	7.299
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni	21.028	26.559
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	<hr/> 13.589.444	<hr/> 13.655.324
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	9.674.819	9.646.230
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese		
	<hr/> 9.674.819	<hr/> 9.646.230
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio	<hr/>	<hr/>
- oltre l'esercizio		
b) Verso imprese collegate		
- entro l'esercizio	<hr/>	<hr/>
- oltre l'esercizio		
c) Verso controllanti		
- entro l'esercizio	<hr/>	<hr/>
- oltre l'esercizio		

d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
d bis) Verso altri			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio	3.501		3.501
		3.501	3.501
		3.501	3.501
3) Altri titoli			
4) Strumenti finanziari derivati attivi			
		9.678.320	9.649.731
Totale immobilizzazioni		23.359.436	23.405.862

C) Attivo circolante**I. Rimanenze**

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

II. Crediti

1) Verso clienti			
- entro l'esercizio	39.683		32.586
- oltre l'esercizio			
		39.683	32.586
2) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio	111.228		913.661
- oltre l'esercizio			
		111.228	913.661
3) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
4) Verso controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5 bis) Per crediti tributari			
- entro l'esercizio	61.069		102.516
- oltre l'esercizio			
		61.069	102.516
5 ter) Per imposte anticipate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5 quater) Verso altri			
- entro l'esercizio	111.321		119.147
- oltre l'esercizio	893.841		987.770
		1.005.162	1.106.917
		1.217.142	2.155.680

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Altre partecipazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	5.652.094	6.811.915
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	1.431	4.999
	<u>5.653.525</u>	<u>6.816.914</u>
Totale attivo circolante	6.870.667	8.972.594
D) Ratei e risconti	6.373	11.901
Totale attivo	30.236.476	32.390.357
Stato patrimoniale passivo	31/12/2018	31/12/2017
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	10.236.537	10.236.537
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	176.031	176.031
III. Riserve di rivalutazione		
IV. Riserva legale	1.099.136	960.815
V. Riserve statutarie		
VI. Altre riserve		
Riserva straordinaria	11.008.301	14.325.395
Riserva non distribuibile ex art. 2426	2.116.447	1.526.355
	<u>13.124.748</u>	<u>15.851.750</u>
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		(4.705.093)
IX. Utile d'esercizio	1.979.847	2.766.413
IX. Perdita d'esercizio	()	()
Acconti su dividendi	()	()
Perdita ripianata nell'esercizio		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(3.403.872)	
Totale patrimonio netto	23.212.427	25.286.453

B) Fondi per rischi e oneri

- 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili
- 2) Fondi per imposte, anche differite
- 3) Strumenti finanziari derivati passivi
- 4) Altri

	95.022	95.022
--	--------	--------

Totale fondi per rischi e oneri

	95.022	95.022
--	--------	--------

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	153.878	173.402
--	---------	---------

D) Debiti

1) Obbligazioni

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

--	--	--

2) Obbligazioni convertibili

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

--	--	--

3) Verso soci per finanziamenti

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

	395.943	13.867
--	---------	--------

	3.376.739	4.608.574
--	-----------	-----------

	3.772.682	4.622.441
--	-----------	-----------

4) Verso banche

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

	279.539	266.096
--	---------	---------

	884.884	1.164.423
--	---------	-----------

	1.164.423	1.430.519
--	-----------	-----------

5) Verso altri finanziatori

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

--	--	--

6) Acconti

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

--	--	--

7) Verso fornitori

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

	119.919	118.926
--	---------	---------

	119.919	118.926
--	---------	---------

8) Rappresentati da titoli di credito

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

--	--	--

9) Verso imprese controllate

- entro l'esercizio
- oltre l'esercizio

		24.527
--	--	--------

		24.527
--	--	--------

10) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
11) Verso controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
11 bis Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
12) Tributari			
- entro l'esercizio	15.536		14.058
- oltre l'esercizio			
		15.536	14.058
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro l'esercizio	11.508		12.042
- oltre l'esercizio			
		11.508	12.042
14) Altri debiti			
- entro l'esercizio	574.612		18.437
- oltre l'esercizio	551.936		
		1.126.548	18.437
Totale debiti	6.210.616		6.240.950
E) Ratei e risconti	564.533		594.530
Totale passivo	30.236.476		32.390.357
Conto economico		31/12/2018	31/12/2017
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.621.319	1.594.429
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio			
a) Vari	177.006		35.453
b) Contributi in conto esercizio			
		177.006	35.453
Totale valore della produzione		1.798.325	1.629.882

B) Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		14.559	12.529
7) Per servizi		560.424	450.957
8) Per godimento di beni di terzi		126.291	94.796
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	181.019		179.236
b) Oneri sociali	59.437		59.229
c) Trattamento di fine rapporto	12.923		12.372
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi			
		<u>253.379</u>	<u>250.837</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	11.423		11.984
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	357.193		356.322
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
		<u>368.616</u>	<u>368.306</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) Accantonamento per rischi			
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		467.102	236.491
Totale costi della produzione		1.790.371	1.413.916
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		7.954	215.966

C) Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni

da imprese controllate
da imprese collegate
da imprese controllanti
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti
altri

16) Altri proventi finanziari

a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni
da imprese controllate
da imprese collegate
da controllanti
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti
altri

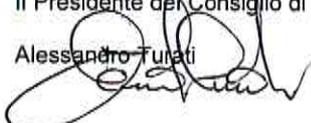
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni
d) Proventi diversi dai precedenti
da imprese controllate
da imprese collegate
da controllanti

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti altri	739	1.387
		739 1.387
17) Interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti altri	23.155	20.377
		23.155 20.377
17 bis) Utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari		(22.416)
		(18.990)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	2.066.589	2.702.954
b) di immobilizzazioni finanziarie (che non costituiscono partecipazioni)		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)		
d) di strumenti finanziari derivati		
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
		2.066.589 2.702.954
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)		
d) di strumenti finanziari derivati		
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		2.066.589
		2.702.954
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)		2.052.127
		2.899.930
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	72.280	133.517
b) Imposte di esercizi precedenti		
c) Imposte differite e anticipate imposte differite imposte anticipate		
		72.280 133.517
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		1.979.847
		2.766.413

Como, 28 maggio 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessandro Turati



Bilancio al 31/12/2018

SPT HOLDING S.P.A.

Sede in VIA FRANCESCO ANZANI 37 - 22100 COMO (CO) Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.

Rendiconto finanziario al 31/12/2018

Descrizione	esercizio 31/12/2018	esercizio 31/12/2017
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.979.847	2.766.413
Imposte sul reddito	72.280	133.517
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	22.416	18.990
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	311	
di cui immobilizzazioni materiali	311	
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	2.074.854	2.918.920
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	12.923	12.372
Ammortamenti delle immobilizzazioni	368.616	368.306
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	381.539	380.678
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.456.393	3.299.598
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(7.097)	21.280
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	993	79.605
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	5.528	1.432
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(29.997)	(46.692)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.022.582	419.591
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.992.009	475.216
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.448.402	3.774.814
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(22.416)	(18.990)
(Imposte sul reddito pagate)	(64.699)	(236.884)
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	(32.447)	(582)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(119.562)	(256.456)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	4.328.840	3.518.358

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(291.625) (291.645)	(174.475) (174.475)
Disinvestimenti	20	
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(2.288) (2.288)	(12.569) (12.569)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(28.589) (28.589)	(664.954) (664.954)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(322.502)	(851.998)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**Mezzi di terzi**

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	13.443	12.796
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	(1.129.298)	(561.023)

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)		(4)
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(3.403.872) (650.000)	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(5.169.727)	(548.231)

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) (1.163.389) 2.118.129

Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.811.915	4.697.050
Assegni		
Danaro e valori in cassa	4.999	1.735
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.816.914	4.698.785
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.652.094	6.811.915
Assegni		
Danaro e valori in cassa	1.431	4.999
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.653.525	6.816.914

Como, 28 maggio 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

SPT HOLDING S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
Sede In	22100 COMO (CO) VIA FRANCESCO ANZANI 37
Codice Fiscale	01815060130
Numero Rea	CO 218312
P.I.	01815060130
Capitale Sociale Euro	10236537.00 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Settore di attività prevalente (ATECO)	LOCAZIONE IMMOBILIARE DI BENI PROPRI O IN LEASING (AFFITTO) (682001)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	SPT HOLDING S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA (I)

Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.595	2.403
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	724	1.448
7) altre	89.353	96.956
Totale immobilizzazioni immateriali	91.672	100.807
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	13.563.569	13.621.466
2) impianti e macchinario	4.847	7.299
4) altri beni	21.028	26.559
Totale immobilizzazioni materiali	13.589.444	13.655.324
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	9.674.819	9.646.230
Totale partecipazioni	9.674.819	9.646.230
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.501	3.501
Totale crediti verso altri	3.501	3.501
Totale crediti	3.501	3.501
Totale immobilizzazioni finanziarie	9.678.320	9.649.731
Totale immobilizzazioni (B)	23.359.436	23.405.862
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	39.683	32.586
Totale crediti verso clienti	39.683	32.586
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	111.228	913.661
Totale crediti verso imprese controllate	111.228	913.661
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	61.069	102.516
Totale crediti tributari	61.069	102.516
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	111.321	119.147
esigibili oltre l'esercizio successivo	893.841	987.770
Totale crediti verso altri	1.005.162	1.106.917
Totale crediti	1.217.142	2.155.680
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	5.652.094	6.811.915
3) danaro e valori in cassa	1.431	4.999
Totale disponibilità liquide	5.653.525	6.816.914
Totale attivo circolante (C)	6.870.667	8.972.594
D) Ratei e risconti	6.373	11.901
Totale attivo	30.236.476	32.390.357

Passivo

A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.236.537	10.236.537
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	176.031	176.031
IV - Riserva legale	1.099.136	960.815
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	11.008.301	14.325.395
Varie altre riserve	2.116.447 ⁽¹⁾	1.526.355
Totale altre riserve	13.124.748	15.851.750
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	(4.705.093)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.979.847	2.766.413
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(3.403.872)	-
Totale patrimonio netto	23.212.427	25.286.453
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	95.022	95.022
Totale fondi per rischi ed oneri	95.022	95.022
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	153.878	173.402
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	395.943	13.867
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.376.739	4.608.574
Totale debiti verso soci per finanziamenti	3.772.682	4.622.441
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	279.539	266.096
esigibili oltre l'esercizio successivo	884.884	1.164.423
Totale debiti verso banche	1.164.423	1.430.519
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	119.919	118.926
Totale debiti verso fornitori	119.919	118.926
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	24.527
Totale debiti verso imprese controllate	-	24.527
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.536	14.058
Totale debiti tributari	15.536	14.058
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.508	12.042
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	11.508	12.042
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	574.612	18.437
esigibili oltre l'esercizio successivo	551.936	-
Totale altri debiti	1.126.548	18.437
Totale debiti	6.210.616	6.240.950
E) Ratei e risconti	564.533	594.530
Totale passivo	30.236.476	32.390.357

(1)

Varie altre riserve	31/12/2018	31/12/2017
Riserva non distribuibile ex art. 2426	2.116.447	1.526.355

Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.621.319	1.594.429
5) altri ricavi e proventi		
altri	177.006	35.453
Totale altri ricavi e proventi	177.006	35.453
Totale valore della produzione	1.798.325	1.629.882
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.559	12.529
7) per servizi	560.424	450.957
8) per godimento di beni di terzi	126.291	94.796
9) per il personale		
a) salari e stipendi	181.019	179.236
b) oneri sociali	59.437	59.229
c) trattamento di fine rapporto	12.923	12.372
Totale costi per il personale	253.379	250.837
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	11.423	11.984
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	357.193	356.322
Totale ammortamenti e svalutazioni	368.616	368.306
14) oneri diversi di gestione	467.102	236.491
Totale costi della produzione	1.790.371	1.413.916
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	7.954	215.966
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	739	1.387
Totale proventi diversi dai precedenti	739	1.387
Totale altri proventi finanziari	739	1.387
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	23.155	20.377
Totale interessi e altri oneri finanziari	23.155	20.377
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(22.416)	(18.990)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	2.066.589	2.702.954
Totale rivalutazioni	2.066.589	2.702.954
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	2.066.589	2.702.954
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	2.052.127	2.899.930
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	72.280	133.517
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	72.280	133.517
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.979.847	2.766.413

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.979.847	2.766.413
Imposte sul reddito	72.280	133.517
Interessi passivi/(attivi)	22.416	18.990
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	311	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.074.854	2.918.920
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	12.923	12.372
Ammortamenti delle immobilizzazioni	368.616	368.306
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	381.539	380.678
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.456.393	3.299.598
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(7.097)	21.280
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	993	79.605
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	5.528	1.432
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(29.997)	(46.692)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.022.582	419.591
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.992.009	475.216
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.448.402	3.774.814
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(22.416)	(18.990)
(Imposte sul reddito pagate)	(64.699)	(236.884)
(Utilizzo dei fondi)	(32.447)	(582)
Totale altre rettifiche	(119.562)	(256.456)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.328.840	3.518.358
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(291.645)	(174.475)
Disinvestimenti	20	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.288)	(12.569)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(28.589)	(664.954)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(322.502)	(851.998)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	13.443	12.796
(Rimborso finanziamenti)	(1.129.298)	(561.023)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	(4)
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(3.403.872)	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(650.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(5.169.727)	(548.231)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.163.389)	2.118.129

Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.811.915	4.697.050
Danaro e valori in cassa	4.999	1.735
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.816.914	4.698.785
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.652.094	6.811.915
Danaro e valori in cassa	1.431	4.999
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.653.525	6.816.914

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 1.979.847, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 368.616 ed imposte di competenza per Euro 72.280.

Il bilancio è stato redatto in forma ordinaria.

Attività svolte

La vostra Società, a capitale interamente pubblico si occupa, quale attività prevalente, della gestione dell'autosilo di proprietà di Via Castelnuovo; gestisce inoltre il patrimonio immobiliare, strumentale e civile dato in locazione, oltre a gestire la partecipazione di proprietà.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione il commento in merito sull'attività svolta nel 2018.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2018 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34 /UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi.

La Nota Integrativa, redatta in unità di Euro, presenta le informazioni delle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423, C.c.e art. 2423-bis C.c)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2018 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento e di modifiche statutarie, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Tipo Bene	% Ammortamento
Terreni	non ammortizzabili
Fabbricati strumentali e civili	2%
Macchine elettroniche-CED, attrezzatura d'officina	20%
Mobili e attrezzature d'ufficio	12%
Impianti e macchinari	10%
Costruzioni leggere	10%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo, il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, rettificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione, il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Partecipazioni

La partecipazione in imprese controllate, iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie, è valutata con il metodo del patrimonio netto integrale, aderente al principio contabile OIC 17.

Il metodo del patrimonio netto integrale consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del risultato d'esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile OIC 17.

La partecipazione iscritta nelle immobilizzazioni rappresenta un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Non sono mutati i criteri di riclassificazione dai bilanci precedenti.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

In merito alle imposte differite e anticipate la Vostra Società, confermando gli indirizzi degli esercizi precedenti, ha ritenuto di non procedere alla loro iscrizione in Bilancio, in relazione alla loro scarsa rilevanza.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento dell'effettuazione dell'operazione stessa. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Alla data del 31.12.2018 la Società ha in essere 2 finanziamenti ipotecari le cui caratteristiche sono di seguito riportate:

Banca Popolare di Sondrio

Mutuo Fondiario con garanzia ipotecaria del valore di Euro 2.975.000,00, come da atto a rogito Notaio C. Nessi del 24.05.2007 rep. nr. 24508/8609, contratta sull'immobile di Via Asiago - in locazione alla Società controllata - capitale originario Euro 1.750.000,00, con rate trimestrali a decorrere dal 31.10.2007 per complessive nr. 60 rate sino al 31.07.2022.

Al 31.12.2018 la quota capitale residua ammonta ad Euro 563.562.

UBI Banca. (ex Banca Regionale Europea)

Mutuo Fondiario con garanzia ipotecaria del valore di Euro 3.500.000,00, come da atto a rogito Notaio C. Nessi del 24.05.2007 rep. nr. 24510/8610, contratta sull'immobile di Via Asiago - in locazione alla Società controllata - capitale originario Euro 1.750.000,00, con rate semestrali a decorrere dal 10.07.2007 per complessive nr. 30 rate sino al 10.07.2022.

Al 31.12.2018 la quota capitale residua ammonta ad Euro 600.861.

Non sono presenti altre garanzie e/o rischi non iscritti a Bilancio.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
91.672	100.807	(9.135)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Il valore all'inizio dell'anno è così composto.

Descrizione costi	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Impianto e ampliamento	9.969	7.566			2.403
Concessioni, licenze, marchi	15.281	13.833			1.448
Altre	154.857	57.901			96.956
	180.107	79.300			100.807

	Costi di impianto e di ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	2.403	1.448	96.956	100.807
Valore di bilancio	2.403	1.448	96.956	100.807
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	-	2.289	2.289
Ammortamento dell'esercizio	807	724	9.892	11.423
Altre variazioni	(1)	-	-	(1)
Totale variazioni	(808)	(724)	(7.603)	(9.135)
Valore di fine esercizio				
Costo	1.595	724	89.353	91.672
Valore di bilancio	1.595	724	89.353	91.672

Svalutazioni e ripristini di valore effettuate nel corso dell'anno

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non sono state effettuate svalutazioni e/o ripristini di valore.

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, iscritti con il consenso del Collegio Sindacale.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2017	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2018
Altre variazioni Statutarie	2.403			807	1.596
Arrotondamento			1		(1)
Totale	2.403		1	807	1.595

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Non sono state effettuate rivalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
13.589.444	13.655.324	(65.880)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Terreni e fabbricati

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo	
Costo storico	19.604.841	
Ammortamenti esercizi precedenti	(5.983.375)	
Saldo al 31/12/2017	13.621.466	di cui terreni 2.441.177
Acquisizioni dell'esercizio	288.259	
Ammortamenti dell'esercizio	(346.156)	
Arrotondamenti		
Saldo al 31/12/2018	13.563.569	di cui terreni 2.441.177

Il valore della voce in commento comprende:

- Il valore storico degli immobili strumentali per Euro 19.311.264 (di cui Euro 2.082.596 per terreni);
- Il valore storico degli immobili civili per Euro 207.645 (di cui Euro 27.656 per terreni);

- Il valore storico del fabbricato "Casa dello Studente" per Euro 43.266;
- Il valore storico del terreno edificabile in Cantù per Euro 330.925.

Come previsto dai principi contabili non sono state calcolate quote di ammortamento relative al valore dei terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	593.905
Ammortamenti esercizi precedenti	(586.606)
Saldo al 31/12/2017	7.299
Ammortamenti dell'esercizio	(2.451)
Arrotondamenti	(1)
Saldo al 31/12/2018	4.847

Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	346.415
Ammortamenti esercizi precedenti	(319.856)
Saldo al 31/12/2017	26.559
Acquisizioni dell'esercizio	3.386
Decrementi dell'esercizio per alienazioni	(331)
Ammortamenti dell'esercizio	(8.586)
Saldo al 31/12/2018	21.028

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	19.604.841	593.905	346.415	20.545.161
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.983.375	586.606	319.856	6.889.837
Valore di bilancio	13.621.466	7.299	26.559	13.655.324
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	288.259	-	3.386	291.645
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	331	331
Ammortamento dell'esercizio	346.156	2.451	8.586	357.193
Altre variazioni	-	(1)	-	(1)
Totale variazioni	(57.897)	(2.452)	(5.531)	(65.880)
Valore di fine esercizio				
Costo	19.893.100	593.905	349.249	20.836.254
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.329.531	589.058	328.221	7.246.810
Valore di bilancio	13.563.569	4.847	21.028	13.589.444

Svalutazioni e ripristino di valore effettuate nel corso dell'anno

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non sono state effettuate svalutazioni e/o ripristini di valore.

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Non sono state effettuate rivalutazioni.

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
9.678.320	9.649.731	28.589

In dettaglio

Descrizione	Valore 31/12/2017	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Valore 31/12/2018
Partecipazioni	9.646.230	2.066.589	2.038.000	9.674.819
Crediti	3.501			3.501
Totale	9.649.731	2.066.589	2.038.000	9.678.320

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	13.368.363	13.368.363
Svalutazioni	3.722.133	3.722.133
Valore di bilancio	9.646.230	9.646.230
Variazioni nell'esercizio		
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	2.066.589	2.066.589
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	2.038.000	2.038.000
Totale variazioni	28.589	28.589
Valore di fine esercizio		
Costo	13.396.952	13.396.952
Svalutazioni	3.722.133	3.722.133
Valore di bilancio	9.674.819	9.674.819

Partecipazioni

La partecipazione iscritta nelle immobilizzazioni rappresenta un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Per la seguente partecipazione in impresa controllata, valutata con il metodo del patrimonio netto integrale si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- **Partecipazione in ASF Autolinee SRL**

Per la valutazione della partecipazione è stato utilizzato il bilancio di esercizio al 31.12.2018, essendo le date di chiusura degli esercizi della partecipante e della partecipata coincidenti.

La quota di spettanza del risultato d'esercizio della partecipata è stata imputata al conto economico (metodo del patrimonio netto integrale); a tal proposito si precisa che il bilancio di esercizio al 31.12.2018 della controllata A.S.F. Autolinee S.r.l. chiude con un utile di Euro 4.056.111 di cui Euro 171.874 a riserva legale e la differenza di Euro 3.884.237 è utile distribuibile.

Sulla partecipazione immobilizzata non esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Le operazioni più significative effettuate nell'esercizio con la controllata ASF Autolinee SRL sono specificate in apposita sezione della presente nota integrativa.

La partecipazione immobilizzata non ha subito cambiamento di destinazione.

Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

La voce comprende i depositi cauzionali.

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	3.501	3.501	3.501
Totale crediti immobilizzati	3.501	3.501	3.501

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
ASF Autolinee S.r.l.	COMO - Via Asiago n. 16/18	7.460.785	4.056.111	18.988.870	9.674.819	50,95%	9.674.819
Totale							9.674.819

Con riferimento a quanto detto in premessa, la partecipazione nella società controllata ASF Autolinee s.r.l. è iscritta al valore emergente applicando il metodo del patrimonio netto integrale, anche nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione. Nel corso dell'esercizio la controllata ha distribuito un dividendo ammontante ad Euro 2.038.000.

In considerazione dell'utile conseguito nell'esercizio 2018, la partecipata ASF Autolinee S.r.l. chiude il bilancio con un utile di esercizio di Euro 4.056.111 (patrimonio netto Euro 18.988.870) che fa emergere una rivalutazione pari ad Euro 2.066.589 corrispondente alla quota di partecipazione del 50,95%.

Incrementi	Acquisti	Rivalutazioni	Riclassifiche	Ripristini di valore	Importo
Imprese controllate		2.066.589			2.066.589
		2.066.589			2.066.589

Decrementi	Cessioni	Svalutazioni	Riclassifiche	Importo
Imprese controllate		2.038.000		2.038.000
		2.038.000		2.038.000

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2018 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	3.501	3.501
Totale	3.501	3.501

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Crediti verso altri	3.501

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

Descrizione	Valore contabile
Depositi cauzionali	3.501
Totale	3.501

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.217.142	2.155.680	(938.538)

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	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	32.586	7.097	39.683	39.683	-	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	913.661	(802.433)	111.228	111.228	-	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	102.516	(41.447)	61.069	61.069	-	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.106.917	(101.755)	1.005.162	111.321	893.841	496.578
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.155.680	(938.538)	1.217.142	323.301	893.841	496.578

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	39.683			39.683	
Verso imprese controllate	111.228			111.228	
Per crediti tributari	61.069			61.069	
Verso altri	111.321	397.263	496.578	1.005.162	
	323.301	397.263	496.578	1.217.142	

I crediti verso clienti si riferiscono principalmente a canoni di concessione ed alle spese condominiali e utenze da riscuotere.

I crediti verso imprese controllate si riferiscono principalmente a canoni di locazione da riscuotere.

I crediti tributari comprendono il credito IRES per Euro 54.031 ed il credito IRAP per Euro 7.038.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2018 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	39.683	39.683
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	111.228	111.228
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	61.069	61.069
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.005.162	1.005.162
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.217.142	1.217.142

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che non ha subito, nel corso dell'esercizio, alcuna movimentazione:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2017		204.509	204.509
Utilizzo nell'esercizio			
Accantonamento esercizio			
Saldo al 31/12/2018		204.509	204.509

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
5.653.525	6.816.914	(1.163.389)

In dettaglio

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Depositi bancari e postali	5.652.094	6.811.915	(1.159.821)
Denaro e altri valori in cassa	1.431	4.999	(3.568)
	5.653.525	6.816.914	(1.163.389)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	6.811.915	(1.159.821)	5.652.094
Denaro e altri valori in cassa	4.999	(3.568)	1.431
Totale disponibilità liquide	6.816.914	(1.163.389)	5.653.525

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
	6.373	11.901	(5.528)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	11.901	(5.528)	6.373
Totale ratei e risconti attivi	11.901	(5.528)	6.373

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
23.212.427	25.286.453	(2.074.026)

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
			Altre destinazioni		
Capitale	10.236.537	-			10.236.537
Riserva da soprapprezzo delle azioni	176.031	-			176.031
Riserva legale	960.815	138.321			1.099.136
Altre riserve					
Riserva straordinaria	14.325.395	(3.317.094)			11.008.301
Varie altre riserve	1.526.355	590.092			2.116.447
Totale altre riserve	15.851.750	(2.727.002)			13.124.748
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)	4.705.093			-
Utile (perdita) dell'esercizio	2.766.413	(786.566)	1.979.847		1.979.847
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	(3.403.872)			(3.403.872)
Totale patrimonio netto	25.286.453	(2.074.026)	1.979.847		23.212.427

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva non distribuibile ex art. 2426	2.116.447
Totale	2.116.447

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	10.236.537	B	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	176.031	A,B	176.031
Riserva legale	1.099.136	A,B	1.099.136
Altre riserve			
Riserva straordinaria	11.008.301	A,B,C,D	11.008.301
Varie altre riserve	2.116.447	A,B	2.116.447

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Totale altre riserve	13.124.748		13.124.748
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(3.403.872)		-
Totale	21.232.580		14.399.915
Quota non distribuibila			6.795.486
Residua quota distribuibila			7.604.429

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Riserva non distribuibila ex art. 2426	2.116.447	A,B	2.116.447
Totale	2.116.447		

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

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve e perdite portate a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	10.236.537	828.935	8.816.966	2.637.604	22.520.042
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi					
- altre destinazioni		131.880	2.505.724	(2.637.604)	
Altre variazioni					
- Incrementi					
- Decrementi			(2)		(2)
- Riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				2.766.413	2.766.413
Alla chiusura dell'esercizio precedente	10.236.537	960.815	11.322.688	2.766.413	25.286.453
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi					
- altre destinazioni		138.321	2.628.092	(2.766.413)	
Altre variazioni					
- Incrementi			(1)		(1)
- Decrementi					
Distribuzione dividendi			(650.000)		(650.000)
Acquisto azioni proprie			(3.403.872)		(3.403.872)
- Riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				1.979.847	1.979.847
Alla chiusura dell'esercizio corrente	10.236.537	1.099.136	9.896.907	1.979.847	23.212.427

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva straordinaria costituita con utili dal 01.01.2008	11.008.043
Riserva per spese impreviste	258
Riserva non distribuibile ex art. 2426 C.C.	2.116.447
Totale	13.124.748

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva legale differenza conversione in € C.S. 2011	9.064
Riserva differenza sovrapprezzo azioni	176.031
Totale	185.095

Riserve incorporate nel capitale sociale

Non esistono tali riserve.

Riserve negativa per acquisto di azioni proprie

La movimentazione delle azioni proprie è la seguente:

Descrizione	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	31/12/2018
SPT HOLDING S.P.A.		3.403.872		3.403.872

A seguito di delibera assemblea ordinaria del 17 luglio 2018 sono state acquistate n. 242.644 azioni proprie al valore di Euro 3.403.872 dall'ex socio Provincia di Lecco, soggette ad annullamento.

In conformità alle disposizioni di legge, la percentuale è nel limite fissato dagli articoli 2357 e 2357 bis del Codice civile.

Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
95.022	95.022	

La voce "Altri fondi", al 31/12/2018 è costituita interamente dal fondo rischi-vertenze legali e diverse.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
153.878	173.402	(19.524)

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	173.402
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	12.923
Utilizzo nell'esercizio	32.447
Totale variazioni	(19.524)
Valore di fine esercizio	153.878

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2018 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
6.210.616	6.240.950	(30.334)

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso soci per finanziamenti	4.622.441	(849.759)	3.772.682	395.943	3.376.739	1.990.940
Debiti verso banche	1.430.519	(266.096)	1.164.423	279.539	884.884	-
Debiti verso fornitori	118.926	993	119.919	119.919	-	-
Debiti verso imprese controllate	24.527	(24.527)	-	-	-	-
Debiti tributari	14.058	1.478	15.536	15.536	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.042	(534)	11.508	11.508	-	-
Altri debiti	18.437	1.108.111	1.126.548	574.612	551.936	-
Totale debiti	6.240.950	(30.334)	6.210.616	1.397.057	4.813.559	1.990.940

I debiti più rilevanti in scadenza entro 12 mesi presenti nel bilancio di esercizio al 31/12/2018 includono il debito verso i soci pari a Euro 395.943, i debiti vs banche (rappresentanti esclusivamente le quote di mutuo in scadenza nel prossimo esercizio) pari ad Euro 279.539, i debiti tributari per Euro 15.536, il debito verso i fornitori di complessivi Euro 119.919 e il debito verso la Provincia di Lecco a seguito acquisto delle azioni dell'ex Socio per Euro 551.936.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; è costituita dal debito per ritenute da lavoro dipendente per Euro 7.738, dal debito per ritenute da lavoro autonomo per Euro 7.357 e dal debiti I.V.A. per Euro 441.

Non sono iscritti debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.), ad eccezione dei due mutui fondiari, come precisato in premessa.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2018 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	3.772.682	3.772.682
Debiti verso banche	1.164.423	1.164.423
Debiti verso fornitori	119.919	119.919
Debiti tributari	15.536	15.536
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	11.508	11.508
Altri debiti	1.126.548	1.126.548
Debiti	6.210.616	6.210.616

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I seguenti debiti sono assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

	Debiti assistiti da garanzie reali		Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	3.772.682	3.772.682
Debiti verso banche	1.164.423	1.164.423	-	1.164.423
Debiti verso fornitori	-	-	119.919	119.919
Debiti tributari	-	-	15.536	15.536
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	11.508	11.508
Altri debiti	-	-	1.126.548	1.126.548
Totale debiti	1.164.423	1.164.423	5.046.193	6.210.616

Finanziamenti effettuati da soci della società

I "Debiti verso soci per finanziamenti" sono così ripartiti secondo le scadenze e la clausola di postergazione contrattuale (articolo 2427, primo comma, n. 19-bis, C.c.)

Scadenza	Quota in scadenza
	3.772.682
Totale	3.772.682

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
564.533	594.530	(29.997)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Al 31/12/2018, la voce più significativa riguarda i canoni prepagati del deposito di Lazzago che ammonta complessivamente ad Euro 510.090. La quota in scadenza oltre i 5 anni ammonta a Euro 255.045.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	3.310	3.096	6.406
Risconti passivi	591.220	(33.093)	558.127
Totale ratei e risconti passivi	594.530	(29.997)	564.533

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Ratei passivi	6.406
Risconti passivi - abbonamenti diversi	29.246
Risconti passivi - proventi diversi	18.791
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago entro 12	51.009
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago entro 5 anni	204.036
Risconti passivi - canoni prepagati deposito Lazzago oltre 5 anni	255.045
Totale	564.533

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.798.325	1.629.882	168.443

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	1.621.319	1.594.429	26.890
Altri ricavi e proventi	177.006	35.453	141.553
Totale	1.798.325	1.629.882	168.443

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Gestione autosilo	248.471	213.177	35.294
Gestione immobili strumentali	1.300.501	1.307.304	(6.803)
Gestione immobili civili	21.338	21.119	219
Altri ricavi e proventi	51.009	52.829	(1.820)
	1.621.319	1.594.429	26.890

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	248.471
Fitti attivi	1.321.839
Altre	51.009
Totale	1.621.319

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	1.621.319
Totale	1.621.319

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.790.371	1.413.916	376.455

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	14.559	12.529	2.030
Servizi	560.424	450.957	109.467
Godimento di beni di terzi	126.291	94.796	31.495
Salari e stipendi	181.019	179.236	1.783
Oneri sociali	59.437	59.229	208
Trattamento di fine rapporto	12.923	12.372	551
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	11.423	11.984	(561)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	357.193	356.322	871
Oneri diversi di gestione	467.102	236.491	230.611
Totale	1.790.371	1.413.916	376.455

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Le voci comprendono i costi sostenuti per la produzione dei servizi erogati dalla società.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie e rol non goduti e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono composti principalmente da IMU, per Euro 200.614, da sopravvenienze passive per Euro 228.870 relative ad atti transattivi sottoscritti nel 2018, da imposta di registro sui contratti di locazioni per Euro 13.437, da tassa di raccolta rifiuti (TARI) per Euro 13.545 e tassa sui servizi indivisibili (TASI) per Euro 4.739.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
(22.416)	(18.990)	(3.426)

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Interessi attivi bancari	739	1.387	(648)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(23.155)	(20.377)	(2.778)
Totale	(22.416)	(18.990)	(3.426)

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	9.220
Altri	13.935
Totale	23.155

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi diversi					111	111
Interessi medio credito					9.220	9.220
Interessi su finanziamenti					13.824	13.824
Totale					23.155	23.155

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					739	739
Totale					739	739

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
2.066.589	2.702.954	(636.365)

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Di partecipazioni	2.066.589	2.702.954	(636.365)
Totale	2.066.589	2.702.954	(636.365)

La rivalutazione iscritta in bilancio si riferisce al maggior valore della partecipazione nell'impresa controllata A.S.F. Autolinee S.r.l. in virtù dell'applicazione del metodo del patrimonio netto integrale.

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

Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Voce di costo	Importo	Natura
Sopravvenienze passive a seguito atti transattivi	228.870	Oneri diversi di gestione
Totale	228.870	

Sono relativi ad accordi transattivi sottoscritti nel 2018 per la riduzione dei canoni di locazione a partire dall'anno 2012 ed al riconoscimento di maggiori interessi di anni pregressi sul finanziamento soci.

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

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
72.280	133.517	(61.237)

Imposte	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
Imposte correnti:	72.280	133.517	(61.237)
IRES	61.404	115.603	(54.199)
IRAP	10.876	17.914	(7.038)
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale	72.280	133.517	(61.237)

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	2.052.127	
Onere fiscale teorico (%)	24%	492.510
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi		
Variazioni in aumento	206.627	
Variazioni in diminuzione	(2.002.905)	
Totale	(1.796.278)	
Imponibile fiscale	255.849	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		61.404

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	261.333	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	270.926	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP		
Deduzione IRAP per lavoro dipendente	(253.379)	
Totale	278.880	
Onere fiscale teorico (%)	3,9%	10.876
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi		
Imponibile Irap	278.880	
IRAP corrente per l'esercizio		10.876

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Come esposto nella prima parte della presente Nota Integrativa, la società non ha calcolato le imposte differite e anticipate al fine di dare continuità ai criteri e procedure utilizzati nel passato anche ai fini di una corretta lettura e comparazione dei dati di bilancio.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, che non ha subito alcuna variazione rispetto al precedente esercizio.

Organico	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Impiegati	5	5	
Totale	5	5	

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore autoferrotranvieri.

	Numero medio
Impiegati	5
Totale Dipendenti	5

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	37.452	22.880

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	5.200
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	5.200

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale	In Euro
Azioni Ordinarie	1.983.825	5,16	
Totale	1.983.825	5,16	

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

	Importo
Garanzie	6.475.000
di cui reali	6.475.000

Le garanzie sono relative a ipoteche concesse, come meglio descritto nella parte introduttiva della presente Nota Integrativa.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Nel corso dell'esercizio la vostra società ha tenuto i seguenti rapporti con la società controllata A.S.F. Autolinee S.r.l.:

Natura dell'operazione	Importo	Altre informazioni
Canoni di locazione come da contratti in essere	1.238.629	NO
Addebiti per rimborsi vari spese	6.193	NO

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che la società partecipata ASF Autolinee s.r.l. ha ricevuto sovvenzioni contributi e comunque vantaggi economici da pubbliche amministrazioni, indicati nel bilancio della partecipata medesima.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori azionisti, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad approvare il bilancio al 31/12/2018 e Vi propone:

a) di così destinare l'utile di esercizio di Euro 1.979.847

Risultato d'esercizio al 31/12/2018	Euro	1.979.847
5% a riserva legale	Euro	98.992
a riserva non distribuibile ex art. 2426 C.C.	Euro	1.880.855

b) la distribuzione ai Soci di un dividendo di Euro 650.000 attingendo alla riserva straordinaria disponibile.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota Integrativa, Rendiconto Finanziario, Relazione sul Governo Societario e Relazione sulla Gestione, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Como, 28 maggio 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessandro Pirati

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Melli Dottor Gianfranco ai sensi dell'art. 47 del d.p.r. n. 445/2000, dichiara che il documento informatico in formato xbrl contenente lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e la nota integrativa sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società'.

Li, 28 maggio 2019

**Relazione del Revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010
n. 39**

Ai soci della SPT HOLDING S.p.A.

Relazione sul bilancio di esercizio



Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio di esercizio della SPT Holding S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, nonché dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori della SPT Holding S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio di 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 dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio di esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio di esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità del revisore

E' mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio di esercizio sulla base della revisione contabile.

- Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici: sono indipendente rispetto alla SPT Holding S.p.A. ed ho pianificato lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio di esercizio non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali;
- Ho svolto procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio di esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, che agisce sempre in base al principio dello scetticismo professionale, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio di esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o

eventi non intenzionali. 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.

- Nell'effettuare tali valutazioni del rischio ho considerato che il controllo interno relativo alla redazione del bilancio dell'esercizio dell'impresa fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.
- Ho, altresì, valutato l'appropriatezza dei principi contabili adottati, la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.
- Sono giunto a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo o eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità di funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione della relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa si 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 di funzionamento. Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.
- 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 ed i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Giudizio

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2018, 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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della SPT

LUCA PAGLIOTTA
Dottore Commercialista
Revisore dei conti

Holding S.p.A., con il bilancio d'esercizio della SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2018. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2018.

Como, li 10 giugno 2019

Il revisore
Dott. Luca Pagliotta

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

All'Assemblea degli azionisti della società SPT Holding S.p.A.

sede legale in Como, via Anzani n. 37



Premessa

Il presente Collegio Sindacale, composto da: dott. Andrea Rancan (Presidente del collegio sindacale), dott.ssa Laura Sangiorgio (Sindaco effettivo) e dott.ssa Mara Salvadè (Sindaco effettivo), nel corso dell'esercizio ha operato secondo quanto disposto dalla legge e dalle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili senza evidenziare alcuna criticità. La revisione legale con assemblea del 7 giugno 2016 è stata affidata al Revisore dott. Luca Pagliotta.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- relazione sulla gestione.

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio Sindacale.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Collegio Sindacale Spt Holding Spa

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dal legale rappresentante, durante le riunioni svolte, 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 dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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.

Non sono pervenute denunce dai soci *ex art. 2408 c.c.*

Nel corso dell'esercizio è stato rilasciato il parere sul valore di liquidazione delle quote ai sensi dell'art. 2437 ter del c.c. in data 28 febbraio 2018.

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

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

- Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.
- Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per € 1.595,00;

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli Amministratori in nota integrativa.

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Como, Li 11 giugno 2019

Il Collegio Sindacale

Dott. Andrea Rancan

Dott.ssa Mara Salvadè

Dott.ssa Laura Sangiorgio