

## Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31/12/2018

### RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO

	2018/0	2017/0
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	202.061	67.678
Interessi passivi/(attivi)	(323.191)	(124.200)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(121.130)	(56.522)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.692	4.183
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	9.692	4.183
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(111.438)	(52.339)
Variazioni del capitale circolante netto		
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	39.039	38.441
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(3.750)	-
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(35)	35
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	7.226	(29.983)
Totale variazioni del capitale circolante netto	42.480	8.493
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(68.958)	(43.846)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	323.191	124.200
Totale altre rettifiche	323.191	124.200
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	254.233	80.354
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(8.046)	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.950)	(8.051)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.500)	(3.061.598)
Attività finanziarie non immobilizzate		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(12.496)	(3.069.649)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
(Rimborso finanziamenti)	-	(59.837)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	3.061.958
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	3.002.121
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	241.737	12.826
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	253.359	240.539
Danaro e valori in cassa	7	1
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	253.366	240.540
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	495.022	253.359
Danaro e valori in cassa	81	7
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	495.103	253.366

## **Nota Integrativa parte iniziale**

Signori Azionisti,

il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018, che viene sottoposto al Vostro esame, assieme alla presente nota integrativa, che ne costituisce parte integrante, evidenzia un **utile di Euro 202.061** contro un utile di esercizio di Euro 67.678 dell'esercizio precedente.

Ciò premesso, passiamo a fornirVi i dati e le indicazioni di corredo, nel rispetto dell'attuale normativa.

Il bilancio chiuso al 31.12.2018 è stato redatto in base ai principi e criteri contabili di cui agli artt. 2423 e seguenti del codice civile così come modificati dal D.Lgs. 17.01.2003 n. 6, in linea con quelli predisposti dai Principi Contabili Nazionali, aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), e con l'accordo del Collegio Sindacale, nei casi previsti dalla legge.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale e il conto economico, è stata redatta in unità di Euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16, comma 8, D.Lgs. n. 213/98 e dall'art. 2423, comma 5, del codice civile: tutti gli importi espressi in unità di Euro sono stati arrotondati, all'unità inferiore se inferiori a 0,5 Euro e all'unità superiore se pari o superiori a 0,5.

A seguito dell'esecuzione dei previsti conferimenti la società redigerà anche per l'esercizio in chiusura oltre al bilancio della società anche il bilancio consolidato. Infatti, la Società detenendo partecipazioni di controllo, redigerà il bilancio consolidato di Gruppo al 31 Dicembre 2018, così come previsto dal D. Lgs 127/91. Il suddetto bilancio sarà presentato agli Azionisti con una separata Assemblea da convocarsi non appena tutte le società partecipate hanno provveduto ad approvare i propri bilanci.

### **PRINCIPI DI REDAZIONE**

Sono state rispettate: la clausola generale di formazione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

In particolare:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, nel rispetto delle

disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;

- a seguito delle recenti modifiche normative sul bilancio, si sono rese necessarie alcune riclassificazioni di voci dell'esercizio precedente.
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Si precisa inoltre che:

- i criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 Dicembre 2018 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. n. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. n. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC;
- ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico;
- la società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi, di cui si fa rinvio alle singole voci di bilancio, così che i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun adattamento.

Tutte le voci dello stato patrimoniale e del conto economico dell'esercizio precedente sono comparabili con quelle del presente esercizio e non si è reso necessario alcun adattamento.

Non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge;

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'articolo 2423, comma 1, del codice civile.

## **ATTIVITA' SVOLTA**

La Vostra società, come ben sapete, ad oggi, ha il compito di svolgere le attività preparatorie, organizzative, accessorie e strumentali al conferimento dei beni da parte dei soci.

### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Durante l'esercizio non si sono verificati fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale ed a causa dei quali si sia dovuto ricorrere alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, codice civile.

I fatti di rilievo, seppure la conoscenza non sia necessaria per una migliore comprensione delle differenze fra le voci del presente bilancio e quelle del bilancio precedente, sono i seguenti:

- in data 10 Aprile 2018 si è tenuta l'Assemblea Straordinaria dei soci avanti il Notaio, Dott. Massimo Cariello, che ha deliberato le modifiche allo statuto della

società proposte dall'Amministratore Unico;

- in data 19 Giugno 2018 si è tenuta l'Assemblea Ordinaria dei soci dove con l'approvazione del bilancio d'esercizio della società è stato nominato il Consiglio di Amministrazione in sostituzione dell'Amministratore Unico, Prof. Dott. Marco Frey, in scadenza. I Consiglieri nominati sono stati: Daniele Fortini, Maurizio Gatti, Fabrizio Miracolo, Gabriella Solari e Matteo Trumpy. Mentre in quattro hanno accettato la carica la nominata, Gabriela Solari, non ha accettato. Al primo Consiglio d'insediamento è stato nominato Presidente, Daniele Fortini.
- nell'esercizio in chiusura la società ha trasferito la propria sede sociale sempre nel Comune di Pisa da Via Archimede Bellatalla n. 1 a Piazza Vittorio Emanuele II n. 48 presso dei locali della CCIAA di Pisa

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

#### **DEROGHE CASI ECCEZIONALI**

- non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge.

### **Criteri di valutazione applicati**

#### **Criteri di valutazione applicati**

- la società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi, di cui si fa rinvio alle singole voci di bilancio, così che i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun adattamento.

### **Altre informazioni**

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

La presente nota integrativa, relativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, è parte integrante del bilancio di esercizio, redatto in conformità alle norme del codice civile ed ai principi contabili nazionali, nella versione rivista e aggiornata dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

### **Nota Integrativa Attivo**

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo.

**Immobilizzazioni**

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni.

**Immobilizzazioni immateriali**

Le Immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione economica e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del codice civile.

In dettaglio:

- I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo del bilancio, con il consenso del collegio sindacale, in considerazione della loro utilità pluriennale e si riferiscono unicamente alle spese notarili per le assemblee straordinarie relative ai conferimenti delle società controllate.

L'ammortamento è calcolato in cinque anni a quote costanti.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella.

	Costi di impianto e di ampliamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio		
Costo	66.130	66.130
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	27.663	27.663
Valore di bilancio	38.467	38.467
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	2.950	2.950
Ammortamento dell'esercizio	4.773	4.773
Totale variazioni	(1.823)	(1.823)
Valore di fine esercizio		
Costo	69.080	69.080
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	32.436	32.436
Valore di bilancio	36.644	36.644

L'incremento della voce "Costi d'impianto e ampliamento" si riferisce alle spese notarili sostenute per le modifiche statutarie

**Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di conferimento secondo quanto indicato nelle relazioni giurate redatte dal soggetto autonomo BDO e poi deliberate

nelle varie Assemblee Straordinarie che si sono succedute.

Le immobilizzazioni materiali conferite non sono state ammortizzate poiché al momento la società non sta gestendo alcun servizio, pertanto, i beni non sono direttamente utilizzati per attività proprie.

La Società non ha ricevuto contributi in conto impianti.

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Rispetto all'esercizio precedente, le immobilizzazioni materiali aumentano a seguito degli acquisti sostenuti per l'allestimento della nuova sede sociale

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Valore di bilancio	0	337.300	517.100	854.400
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	1.800	-	6.246	8.046
Ammortamento dell'esercizio	225	-	4.694	4.919
Totale variazioni	1.575	-	1.552	3.127
Valore di fine esercizio				
Costo	1.800	-	523.346	525.146
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	225	-	4.694	4.919
Valore di bilancio	1.575	337.300	518.652	857.527

Non sono state operate riduzioni di valore nei confronti delle immobilizzazioni materiali.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### **PARTECIPAZIONI VALUTATE AL VALORE DI CONFERIMENTO**

Le partecipazioni possedute dalla società, iscritte fra le immobilizzazioni in quanto rappresentano un investimento duraturo e strategico, sono valutate al valore di sottoscrizione (art. 2426 n. 1).

Trattasi di partecipazioni acquisite nel progetto di esecuzione del piano d'ambito dell'ATO Toscana Costa per la gestione integrata dei rifiuti finalizzate all'individuazione di un gestore unico

Le partecipazioni iscritte non sono state svalutate anche in assenza dell'approvazione dei bilanci di alcune di esse poiché dalla presa d'atto dei bilanci approvati dagli organi amministrativi, in attesa di essere portati all'attenzione del

socio unico, avendo utilizzato il maggior termine previsto dal codice civile, è stato possibile accertare che nessuna di essa ha subito perdite e tanto meno durevoli.

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	20.562.633	20.562.633
Valore di bilancio	20.562.633	20.562.633
Variazioni nell'esercizio		
Valore di fine esercizio		
Valore di bilancio	20.562.633	20.562.633

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: Crediti

	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio	0	0
Variazioni nell'esercizio	1.500	1.500
Valore di fine esercizio	1.500	1.500
Quota scadente entro l'esercizio		

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

L'elenco delle partecipazioni detenute in imprese controllate, con le informazioni previste dall'art. 2427, comma 1, numero 5, c.c., è riportato nel seguente prospetto:

Il totale delle immobilizzazioni finanziarie è invariato rispetto all'anno precedente

Qui di seguito è riportato il dettaglio delle partecipazioni:

ESA S.p.A.	1.228.997,00
ASCIT S.p.A.	1.604.997,00
ERSU S.p.A.	2.206.997,00
Geofor S.p.A.	8.429.989,00
REA S.p.A.	4.030.055,00
SEA Ambiente S.p.A.	3.061.598,00
<b><u>Totale</u></b>	<b><u>20.562.633,00</u></b>

Le partecipazioni assunte in queste imprese non comportano una responsabilità illimitata per le obbligazioni delle medesime.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

		Totale
Crediti immobilizzati verso altri	1.500	1.500
Totale crediti immobilizzati	1.500	1.500

**Dettaglio del valore dei crediti verso altri**

Descrizione	Cauzioni	Totale
Valore contabile	1.500	1.500

**Attivo circolante**Attivo circolante: Crediti*Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	45.937	12.252	58.189
Variazione nell'esercizio	(10.013)	-	(10.013)
Valore di fine esercizio	35.924	12.252	48.176
Quota scadente entro l'esercizio	35.924		35.924

Trattandosi di crediti vantati nei confronti dell'erario sono iscritti in bilancio secondo il loro valore nominale e, pertanto, non si è ritenuto di dover eseguire accantonamenti a un fondo rischi poiché non vi è motivo di preoccupazione per l'esigibilità dei crediti stessi.

Il totale dei crediti iscritti nell'attivo circolante è diminuito rispetto all'anno precedente passando da Euro 58.189 ad Euro 35.924 a causa soprattutto della riduzione del credito vantato nei confronti dell'erario per IVA per l'ingresso del cosiddetto "split payment"

Non vi sono crediti in valuta.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	ITALIA

Attivo circolante: Variazioni delle disponibilità liquide

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	253.359	7	253.366
Variazione nell'esercizio	241.663	74	241.737
Valore di fine esercizio	495.022	81	495.103

**Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto****Patrimonio netto**Variazioni voci di patrimonio netto

	Capitale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Totale altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
Valore di inizio esercizio	21.537.393	5.095	96.795	96.795	67.678	21.706.961
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						
Altre variazioni						
Incrementi	-	3.384	64.294	64.294	-	67.678
Decrementi	-	-	-	-	67.678	67.678
Risultato d'esercizio					202.061	-
Valore di fine esercizio	21.537.393	8.479	161.089	161.089	202.061	21.909.022

**Debiti**Variazioni e scadenza dei debiti

	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Totale debiti
Valore di inizio esercizio	57.096	1.427	1.536	60.059
Variazione nell'esercizio	39.039	(1.251)	(1.536)	36.252
Valore di fine esercizio	96.135	176	0	96.311
Quota scadente entro l'esercizio	96.135	176	-	96.311

Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	ITALIA

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Totale debiti
Debiti assistiti da garanzie reali			
Debiti non assistiti da garanzie reali	96.135	176	96.311
Totale	96.135	176	96.311

## **Nota Integrativa Altre Informazioni**

### **Compensi e anticipazioni amministratori e sindaci**

Non ci sono compensi, anticipazioni e i crediti concessi agli amministratori.

Per quanto riguarda, invece, i componenti il Collegio Sindacale il compenso complessivo spettante per tutto il triennio di incarico è pari ad Euro 12.000,00 in ragione di anno di cui Euro 6.000,00 per il Presidente ed Euro 3.000,00 per ciascun effettivo.

Infine, per la società di revisione facente funzioni di controllo contabile il compenso spettante per l'anno 2018 è stato determinato in € 7.500,00

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

Il capitale sociale è costituito da n° 21.537.393 azioni ordinarie di nominali Euro 1,00 (uno/00) ciascuna, sottoscritte al 31 Dicembre 2018 per Euro 21.537.393 ed interamente versate.

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

La società non detiene strumenti finanziari derivati attivi

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

Si precisa che nella redazione del bilancio non è stato compiuto alcun raggruppamento di voci precedute da numeri arabi, come facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del codice civile.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e premi così come disposto dall'art. 2425 bis Codice Civile.

Si ritiene che non ci siano ulteriori informazioni da fornire, oltre a quelle richieste da specifiche disposizioni di legge, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio.

Alla luce di quanto esposto nei punti precedenti l'Amministratore Unico approva il bilancio 2018 con la destinazione dell'utile di esercizio pari ad Euro 202.061 a Riserva una volta detratta la quota da destinare a Riserva Legale secondo la vigente normativa.

**Nota Integrativa parte finale**

L'organo amministrativo ritiene, Signori Soci, che l'attività svolta e i risultati conseguiti in termini economici e finanziari siano tali da dimostrare che il mandato da Voi affidato è stato assolto con serietà, precisione e puntualità e, quindi, dopo aver esposto i fatti amministrativi e gestionali più rilevanti dell'esercizio appena concluso, le premesse e le positive prospettive per quello entrante, Vi invita ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018 e tutti gli allegati che lo accompagnano.

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio di esercizio e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

Pisa, lì 3 Giugno 2019

Il Presidente del CdA  
Daniele Fortini

