

ADRIAFER SRL CON UNICO SOCIO

Bilancio di esercizio al 31-12-2024

Dati anagrafici	
Sede in	RIVA GULLI 12 34123 TRIESTE (TS)
Codice Fiscale	01033440320
Numero Rea	TS 119340
P.I.	01033440320
Capitale Sociale Euro	2.100.000 i.v.
Forma giuridica	Societa' A Responsabilita' Limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	Trasporto ferroviario di merci (49.20.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	AUTORITA' DI SISTEMA PORTUALE DEL MARE ADRIATICO ORIENTALE
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2024	31-12-2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.123.225	1.415.313
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	399.468	333.910
6) immobilizzazioni in corso e acconti	62.929	61.757
7) altre	29.163	38.219
Totale immobilizzazioni immateriali	1.614.785	1.849.199
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	1.506.383	9.413
2) impianti e macchinario	9.586.978	9.638.500
3) attrezzature industriali e commerciali	55.577	65.099
4) altri beni	109.243	162.575
5) immobilizzazioni in corso e acconti	678.002	12.000
Totale immobilizzazioni materiali	11.936.183	9.887.587
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	50.000	50.000
Totale partecipazioni	50.000	50.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	50.000	50.000
Totale immobilizzazioni (B)	13.600.968	11.786.786
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.098.982	1.937.935
Totale crediti verso clienti	1.098.982	1.937.935
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	580.274	531.705
Totale crediti verso imprese controllate	580.274	531.705
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	73.595	-
Totale crediti verso controllanti	73.595	-
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	30.388	476.687
Totale crediti tributari	30.388	476.687
5-ter) imposte anticipate	472.460	80.308
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.716.756	1.154.263
esigibili oltre l'esercizio successivo	83.884	77.056
Totale crediti verso altri	2.800.640	1.231.319
Totale crediti	5.056.339	4.257.954
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.992	180.176
3) danaro e valori in cassa	205	191
Totale disponibilità liquide	2.197	180.367
Totale attivo circolante (C)	5.058.536	4.438.321

D) Ratei e risconti	388.515	300.359
Totale attivo	19.048.019	16.525.466
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.100.000	2.100.000
III - Riserve di rivalutazione	688.198	688.198
IV - Riserva legale	39.866	37.318
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	2	2
Totale altre riserve	2	2
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	183.412	134.998
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.518.939)	50.962
Totale patrimonio netto	1.492.539	3.011.478
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	31.896	26.651
4) altri	60.000	-
Totale fondi per rischi ed oneri	91.896	26.651
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	656.292	571.842
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.317.075	3.993.146
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.512.653	4.040.820
Totale debiti verso banche	9.829.728	8.033.966
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.591.345	2.235.219
Totale debiti verso fornitori	3.591.345	2.235.219
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	133.370	-
Totale debiti verso imprese controllate	133.370	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	427.657	373.131
Totale debiti verso controllanti	427.657	373.131
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	45.346	16.840
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	45.346	16.840
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	375.692	232.879
Totale debiti tributari	375.692	232.879
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	550.433	337.301
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	550.433	337.301
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	666.549	628.524
Totale altri debiti	666.549	628.524
Totale debiti	15.620.120	11.857.860
E) Ratei e risconti	1.187.172	1.057.635
Totale passivo	19.048.019	16.525.466

Conto economico

	31-12-2024	31-12-2023
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.302.789	13.830.114
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	1.163.452	1.002.283
altri	872.428	147.280
Totale altri ricavi e proventi	2.035.880	1.149.563
Totale valore della produzione	14.338.669	14.979.677
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	399.164	477.479
7) per servizi	4.168.412	4.290.562
8) per godimento di beni di terzi	1.236.630	1.139.081
9) per il personale		
a) salari e stipendi	6.614.749	6.367.124
b) oneri sociali	2.027.918	1.872.404
c) trattamento di fine rapporto	365.603	319.662
e) altri costi	85.477	19.320
Totale costi per il personale	9.093.747	8.578.510
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	345.804	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	351.760	-
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	63.499	22.333
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	12.444
Totale ammortamenti e svalutazioni	761.063	34.777
14) oneri diversi di gestione	311.397	203.690
Totale costi della produzione	15.970.413	14.724.099
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(1.631.744)	255.578
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	9	798
Totale proventi diversi dai precedenti	9	798
Totale altri proventi finanziari	9	798
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	279.356	187.738
Totale interessi e altri oneri finanziari	279.356	187.738
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(279.347)	(186.940)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(1.911.091)	68.638
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	17.676
imposte differite e anticipate	(392.152)	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(392.152)	17.676
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.518.939)	50.962

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2024	31-12-2023
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.518.939)	50.962
Imposte sul reddito	(392.152)	17.676
Interessi passivi/(attivi)	279.347	186.940
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(1.631.744)	255.578
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	254.753	22.993
Ammortamenti delle immobilizzazioni	697.564	-
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	63.499	22.333
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	246.861
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.015.816	292.187
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(615.928)	547.765
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	838.953	(540.308)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.356.126	670.725
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(88.156)	1.613
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	129.537	(7.914)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(624.620)	(26.134)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.611.840	97.982
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	995.912	645.747
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(279.347)	(186.940)
(Imposte sul reddito pagate)	(10.194)	(38.929)
(Utilizzo dei fondi)	(105.058)	-
Totale altre rettifiche	(394.599)	(225.869)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	601.313	419.878
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.409.298)	9.601
Disinvestimenti	8.942	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(174.889)	(459.993)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	(40.000)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.575.245)	(490.392)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.323.929	1.375.353
Accensione finanziamenti	471.833	-
(Rimborso finanziamenti)	-	(1.427.513)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	300.001
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.795.762	247.841
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(178.170)	177.327

Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	180.176	2.889
Danaro e valori in cassa	191	151
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	180.367	3.040
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.992	180.176
Danaro e valori in cassa	205	191
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.197	180.367

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2024

Nota integrativa, parte iniziale

Signor Socio Unico,
il presente bilancio, sottoposto al Suo esame e alla Sua approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari a Euro (1.518.939).

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2364, comma 2 del Codice Civile, ed in conformità con le previsioni statutarie, ci si è avvalsi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del Bilancio. Le ragioni che hanno giustificato tale dilazione sono prevalentemente legate alle tempistiche di approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2024 della controllata Adriafer Rail Services Srl.

Attività svolte

La Società svolge attività nel settore del trasporto ferroviario sia all'interno del Comprensorio Ferroviario del Porto di Trieste quale Gestore Unico del servizio di manovra ferroviaria sia al di fuori del Comprensorio anzidetto quale Impresa Ferroviaria Certificata.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Si segnala che in data 27/03/2024 la società ha perfezionato l'acquisto del compendio immobiliare sito in Trieste, via Locchi n. 29 per complessivi Euro 1.399.860 oltre IVA (rogito notaio avv. Tomaso Giordano rep. n. 9837 racc. n. 6559) da adibire a sede legale, di direzione ed amministrativa.

L'acquisto e i successivi lavori sono stati finanziati dall'Istituto bancario ZKB che ha erogato un mutuo fino ad un importo massimo di Euro 2.100.000 (rogito notaio avv. Tomaso Giordano rep. n. 9838 racc. n. 6560).

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2024 tengono conto delle modifiche apportate all'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, emanato in attuazione della Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono cambiati in modo significativo i principi contabili nazionali OIC.

Inoltre, nella redazione del bilancio si è tenuto conto, laddove richiesto, delle modifiche apportate ai principi contabili con gli emendamenti approvati nel marzo 2024 agli OIC 16/31 (obblighi di smantellamento e ripristino), 25 (secondo pilastro OCSE), 12/15/19 (trattamento degli sconti sui ricavi), oltreché del Documento Interpretativo 11 in tema di "Aspetti contabili relativi alla valutazione dei titoli non immobilizzati".

Per i bilanci relativi agli esercizi in corso all'1/1/2024, si rende applicabile il nuovo principio contabile OIC 34, in tema di rilevazione e valutazione dei ricavi e di esposizione delle informazioni da fornire con la nota integrativa.

Il bilancio in commento 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 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.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge (crediti e debiti tributari compensati, contributi pubblici iscritti a riduzione del valore dell'immobilizzazione, utili e perdite su cambi indicati alla voce 17-bis del Conto Economico, imposte anticipate e differite incluse nella voce 20 del Conto Economico), sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione, come richiesto dall'art. 2423 ter, sesto comma C.C..

Principi di redazione

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

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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 sono stati derogati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza avrebbe avuto 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 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.

Cambiamenti di principi contabili

La Società non ha effettuato cambiamenti di principi contabili.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Non si rilevano problematiche di comparabilità e di adattamento ma si evidenzia che nel conto economico dell'esercizio 2023 non sono stati rilevati gli ammortamenti di complessivi Euro 682.201 per effetto di quanto previsto dal DL n. 104/2020.

Criteri di valutazione applicati

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

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Sindaco Unico e sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati in tre esercizi.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

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 sono computati gli oneri accessori e i costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti esposti in fattura.

Per effetto dell'emendamento all'OIC 16 del marzo 2024, deve essere incluso nel valore di iscrizione del bene anche il costo di smantellamento e rimozione del cespite e/o ripristino del sito se e nel momento in cui è assunta l'obbligazione a smantellare il cespite e/o ripristinare il sito in cui il cespite è ubicato, in contropartita ad un fondo rischi e oneri.

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
Fabbricati	1,5%
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari	3,5%
Attrezzature	15-20%
Altri beni	12-20%

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.

Si evidenzia che la Società si è avvalsa della facoltà di rivalutare le immobilizzazioni materiali avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 110, commi 1-7 del DL n. 104/2020 (convertito dalla Legge n. 126/2020).

La rivalutazione è stata effettuata nell'esercizio 2020 rispettando il criterio della prudenza e non è stata discrezionale ma sulla base di perizia di stima asseverata del perito industriale dott. Fabrizio Carletto il quale ha attestato che le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore recuperabile, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa. La società ha provveduto a versare l'imposta sostitutiva (in corso di pagamento rateale) ottenendo così il riconoscimento fiscale del maggior valore rivalutato.

Si rileva che la Società si era avvalsa della facoltà di sospendere le quote di ammortamento relative agli esercizi 2020, 2021, 2022 e 2023, come previsto dall'art. 60, commi dal 7-bis al 7-quinquies del D. L. 104/2020 (convertito dalla L. 126/2020); ciò, al fine di favorire una rappresentazione economico-patrimoniale dell'impresa più congrua rispetto al suo reale valore, mitigando in questa maniera gli effetti negativi causati dalla pandemia di Covid-19.

Nel prosieguo della Nota integrativa sono indicate l'ammontare degli ammortamenti sospesi e la conseguente influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e l'importo della corrispondente riserva indisponibile.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Crediti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, senza l'applicazione del processo di attualizzazione in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui siano stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Debiti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale, senza l'applicazione del processo di attualizzazione in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato.

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

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

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.

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;

- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

Nel prosieguo della presente nota integrativa, nella sezione dedicata, si riferirà nel merito della fiscalità differita e anticipata.

Riconoscimento ricavi

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica vengono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, come previsto dall'art. 2425-bis, comma 1, del codice civile.

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

Si fa presente che, a decorrere dall'esercizio 2024, si rendono applicabili il nuovo OIC 34 e gli emendamenti ai principi contabili approvati nel marzo 2024.

Ai sensi del nuovo OIC 34, è stata data attuazione ai nuovi criteri di identificazione e valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione ed il principio sottostante della segmentazione del contratto. L'applicazione del nuovo OIC 34 non ha avuto impatto/effetti sul bilancio chiuso al 31/12/2024.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti.

Nelle garanzie prestate dalla società si comprendono sia le garanzie personali che le garanzie reali.

Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

A tale scopo si evidenzia che la Società è dotata di un controllo di gestione mensile, predispone un Budget che in corso d'anno viene verificato dal Consiglio di amministrazione e, al caso, aggiornato e revisionato nonché un Piano industriale su base quinquennale.

Detta attività permette al Consiglio di amministrazione di avere costante aggiornamento sull'equilibrio patrimoniale e economico-finanziario.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
1.614.785	1.849.199	(234.414)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	1.669.640	367.825	61.757	94.055	2.193.277
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	254.327	33.915	-	55.836	344.078
Valore di bilancio	1.415.313	333.910	61.757	38.219	1.849.199
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	-	111.960	62.929	-	174.889
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	61.757	(61.757)	-	-
Ammortamento dell'esercizio	228.589	108.159	-	9.056	345.804
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	63.499	-	-	-	63.499
Totale variazioni	(292.088)	65.558	1.172	(9.056)	(234.414)
Valore di fine esercizio					
Costo	1.606.140	541.542	62.929	54.281	2.264.892
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	482.915	142.074	-	25.118	650.107
Valore di bilancio	1.123.225	399.468	62.929	29.163	1.614.785

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da costi di impianto ed ampliamento, iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del Sindaco unico e riferiti prevalentemente ai costi di start up capitalizzati ed attribuibili all'allargamento dell'attività di impresa ferroviaria e di manovra, per Euro 1.606.140 ammortizzati per Euro 482.915, da software per Euro 541.542 ammortizzati per Euro 142.074, da immobilizzazioni in corso per Euro 62.929 e da altre immobilizzazioni immateriali (prevalentemente riferite a migliorie su beni di terzi) per Euro 54.281 e ammortizzate per Euro 25.118. Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono ai costi relativi all'acquisto a titolo di proprietà e a titolo di licenza d'uso del software applicativo.

Gli incrementi delle immobilizzazioni in corso si riferiscono a costi (formazione e personale) sostenuti per l'ampliamento dell'attività di impresa ferroviaria ma non ancora attivata (ragionevolmente avverrà nel corso dell'anno 2025).

Si evidenzia che la Società negli esercizi 2020, 2021, 2022 e 2023 si è avvalsa della facoltà di sospendere le quote di ammortamento come previsto dall'art. 60, commi dal 7-bis al 7-quinquies del D. L. 104/2020 (convertito dalla L. 126/2020).

La mancata imputazione è stata effettuata dopo attenta valutazione in merito alla recuperabilità delle quote al termine del periodo di ammortamento originariamente previsto.

Spostamenti da una ad altra voce

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

Nel bilancio al 31/12/2024 si evidenzia che le immobilizzazioni in corso si sono decrementate di Euro 61.757 in quanto si sono verificate le condizioni per una loro iscrizione tra i Diritti di brevetto, opere dell'ingegno e si riferiscono ai costi sostenuti per la realizzazione del software aziendale.

Svalutazioni e ripristini di valore effettuate nel corso dell'anno

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

Nel bilancio al 31/12/2024 è stata effettuata una svalutazione di Euro 63.499 delle immobilizzazioni immateriali (e più precisamente della voce costi di impianto e ampliamento), allineandola al suo valore recuperabile in quanto nel corso dell'esercizio sono venuti meno i motivi che avevano portato alla capitalizzazione di alcuni costi nei precedenti esercizi.

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

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

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento e di sviluppo nonché le ragioni della loro iscrizione.

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e ampliamento sono iscritti in virtù del rapporto causa-effetto tra i costi in questione e i benefici che dagli stessi ci si attende.

Nella voce sono ricompresi i costi sostenuti di carattere straordinario che la Società ha sostenuto per l'avviamento dell'attività di impresa ferroviaria avviata nel corso dell'anno 2017, i costi di start up sostenuti nell'esercizio 2021 ed attribuibili direttamente all'allargamento delle attività sociali per le attivazioni delle aree di produzione di manovra presso Villa Opicina, Piattaforma Logistica e dell'area di produzione di Tarvisio, i costi sostenuti nell'esercizio 2022 per l'ampliamento dell'attività di Impresa ferroviaria nella tratta Trieste/Rovigo e Trieste/Marghera nonché i costi sostenuti per l'ampliamento dell'attività di manovra ad Aquilinia e nella zona denominata "Freeste" sostenuti nell'anno 2023.

Sono ricompresi in tali costi, come previsto dall'OIC 24, i costi del personale operativo che ha avviato la nuova attività ed i costi di assunzione e di addestramento (formazione) del nuovo personale.

Detti costi sono stati capitalizzati nell'attivo patrimoniale con il consenso del Sindaco Unico, in quanto sono direttamente attribuibili alle nuove attività e vi è ragionevole certezza sulla loro recuperabilità in prospettiva futura

Costi di sviluppo

Non vi sono costi di sviluppo capitalizzati.

Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

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

Le immobilizzazioni immateriali iscritte nel bilancio della società al 31/12/2024 non sono state oggetto di rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
11.936.183	9.887.587	2.048.596

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	11.674	10.718.487	95.846	253.595	12.000	11.091.602
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.261	1.079.987	30.747	91.020	-	1.204.015
Valore di bilancio	9.413	9.638.500	65.099	162.575	12.000	9.887.587
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	1.507.343	235.953	-	-	666.002	2.409.298
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	8.942	-	8.942
Ammortamento dell'esercizio	10.373	287.475	9.522	44.390	-	351.760
Totale variazioni	1.496.970	(51.522)	(9.522)	(53.332)	666.002	2.048.596
Valore di fine esercizio						
Costo	1.519.016	10.954.440	91.118	244.199	678.002	13.486.775
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.633	1.367.462	35.541	134.956	-	1.550.592
Valore di bilancio	1.506.383	9.586.978	55.577	109.243	678.002	11.936.183

Le immobilizzazioni materiali sono prevalentemente costituite da terreni e fabbricati per Euro 1.519.016 ammortizzati per Euro 12.633, da impianti (prevalentemente locomotori e locotrattori) per Euro 10.954.440 ammortizzati per Euro 1.367.462, attrezzature per Euro 91.118 ammortizzate per Euro 35.541, da altri beni (prevalentemente macchine d'ufficio, mobilio ed autoveicoli) per Euro 244.199 ammortizzati per Euro 134.956 e da immobilizzazioni in corso per Euro 678.002.

Gli incrementi delle immobilizzazioni materiali si riferiscono prevalentemente ai costi d'acquisto e di ristrutturazione del compendio immobiliare sito in Trieste, via Locchi n. 29 da adibire a sede della Società e di cui si è detto in precedenza.

Si evidenzia che la Società negli esercizi 2020, 2021, 2022 e 2023 si è avvalsa negli esercizi della facoltà di sospendere le quote di ammortamento come previsto dall'art. 60, commi dal 7-bis al 7-quinquies del D.L. 104/2020 (convertito dalla L. 126/2020).

La mancata imputazione è stata effettuata dopo attenta valutazione in merito alla recuperabilità delle quote al termine del periodo di ammortamento originariamente previsto.

Svalutazioni e ripristino di valore effettuate nel corso dell'anno

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

Nel bilancio al 31/12/2024 non sono state effettuate svalutazioni nè ripristini di valore.

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

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

La Società, nell'esercizio 2020, sulla base delle previsioni di cui all'articolo 110 del DL n. 104/2020 (convertito in Legge n. 126/2020), ha ritenuto opportuno rivalutare i locomotori e locotrattori di proprietà adeguandone il valore contabile al valore di stima di cui alla perizia asseverata dal perito industriale dott. Fabrizio Carletto che ha attestato un maggior valore rispetto al dato contabile di Euro 753.723.

La rivalutazione dei beni materiali suddetti è stata effettuata in base a leggi speciali e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Si evidenzia che, ai sensi del comma 4 del citato articolo 110, la Società si è avvalsa della facoltà di ottenere il riconoscimento ai fini fiscali del maggior valore attribuito in sede di rivalutazione mediante corresponsione dell'imposta sostitutiva prevista.

Per effetto della cessione di un cespite rivalutato avvenuta nel corso dell'esercizio 2021, la rivalutazione dei rimanenti beni ammonta a complessivi Euro 708.696.

Descrizione	Rivalutazione di legge	Rivalutazione economica	Totale rivalutazioni
Terreni e fabbricati			
Impianti e macchinari	708.696		708.696
Attrezzature industriali e commerciali			
Altri beni			
Totale	708.696		708.696

Come richiesto dal principio contabile OIC 16 l'importo della rivalutazione al lordo degli ammortamenti risulta pari a 708.696, l'importo netto è pari a 683.892 e l'effetto sul patrimonio netto è pari a 663.394.

Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere prevalentemente contratti di noleggio operativo e n. 2 contratti di locazione finanziaria per i quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, c.c. si forniscono le seguenti informazioni:

contratto di leasing n. 28996 del 27/05/2024
 durata del contratto di leasing: 48 mesi
 bene utilizzato: autovettura Lancia Ypsilon
 costo del bene: Euro 12.623
 maxicanone: Euro 2.525
 riscatto: Euro 126
 valore attuale dei canoni a scadere: Euro 8.648
 valore attuale dell'opzione d'acquisto: Euro 126
 valore se contabilizzato come immobilizzazione: Euro 11.397

contratto di leasing n. 28997 del 27/05/2024
 durata del contratto di leasing: 48 mesi
 bene utilizzato: autovettura Lancia Ypsilon
 costo del bene: Euro 12.623
 maxicanone: Euro 2.525
 riscatto: Euro 126
 valore attuale dei canoni a scadere: Euro 8.648
 valore attuale dell'opzione d'acquisto: Euro 126
 valore se contabilizzato come immobilizzazione: Euro 11.397

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
50.000	50.000	

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	50.000	50.000
Valore di bilancio	50.000	50.000
Valore di fine esercizio		
Costo	50.000	50.000
Valore di bilancio	50.000	50.000

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	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
Adriafer Rail Services Srl	Trieste	01378090326	50.000	3.083	60.889	50.000	100,00%	50.000
Totale								50.000

I dati di bilancio della controllata Adriafer Rail Services Srl si riferiscono al Bilancio chiuso al 31/12 /2024 approvato dal Socio Unico in data 05/05/2025.

Attivo circolanteCrediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.937.935	(838.953)	1.098.982	1.098.982	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	531.705	48.569	580.274	580.274	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	73.595	73.595	73.595	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	476.687	(446.299)	30.388	30.388	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	80.308	392.152	472.460		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.231.319	1.569.321	2.800.640	2.716.756	83.884
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.257.954	798.385	5.056.339	4.499.995	83.884

La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i crediti in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

I crediti sono quindi valutati al valore di presumibile realizzo.

Le imposte anticipate di Euro 472.460 sono relative a differenze temporanee deducibili e a perdite fiscali riportabili ai fini fiscali per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Gli Amministratori hanno valutato che tale ragionevole certezza è confermata dal Budget 2025 e dal Piano industriale 2025-2029 che evidenzia risultati positivi.

I crediti verso altri sono riferiti prevalentemente ai contributi in conto esercizio per progetti europei (Euro 342.145 Transponext, Euro 223.200 Crossfreight, Euro 215.440 REDU-CE-D ed Euro 72.901 Portrait), alle disponibilità liquide vincolate dalla banca ZKB di cui all'erogazione del mutuo ipotecario relativo all'acquisto dell'immobile e ristrutturazione per Euro 628.200, per Euro 182.740 a crediti per risarcimenti (come da relazione peritale) e per Euro 457.088 al credito per contributi MIT 2024 in relazione alla norma di sostegno al trasporto ferroviario delle merci.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2024 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	UE	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	907.427	191.555	1.098.982
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	580.274	-	580.274
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	73.595	-	73.595
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	30.388	-	30.388
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	472.460	-	472.460
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.800.640	-	2.800.640
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.864.784	191.555	5.056.339

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
2.197	180.367	(178.170)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	180.176	(178.184)	1.992
Denaro e altri valori in cassa	191	14	205
Totale disponibilità liquide	180.367	(178.170)	2.197

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 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
388.515	300.359	88.156

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.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2024, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	37.834	(32.372)	5.462
Risconti attivi	262.526	120.527	383.053
Totale ratei e risconti attivi	300.359	88.156	388.515

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

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

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
1.492.539	3.011.478	(1.518.939)

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Capitale	2.100.000	-	-		2.100.000
Riserve di rivalutazione	688.198	-	-		688.198
Riserva legale	37.318	2.548	-		39.866
Altre riserve					
Varie altre riserve	2	-	-		2
Totale altre riserve	2	-	-		2
Utili (perdite) portati a nuovo	134.998	48.414	-		183.412
Utile (perdita) dell'esercizio	50.962	-	50.962	(1.518.939)	(1.518.939)
Totale patrimonio netto	3.011.478	50.962	50.962	(1.518.939)	1.492.539

Nel patrimonio netto è presente la riserva di rivalutazione di Euro 688.198 appostata nell'esercizio 2020 in forza della rivalutazione dei beni di cui all'art 110 del DL n. 104/2020 (convertito in Legge n. 126/2020). Detta riserva risulta per Euro 644.522 in sospensione d'imposta in quanto non è stata oggetto di affrancamento e pertanto in caso di utilizzo dovrà essere reintegrata con utili futuri dandone adeguata evidenza e in caso di distribuzione concorrerà a formare il reddito imponibile della Società e per Euro 43.676 risulta liberata (non più in sospensione d'imposta) per effetto della cessione del cespite (rivalutato) avvenuta nel corso dell'esercizio 2022.

Come detto in precedenza, la Società negli esercizi 2020, 2021, 2022 e 2023 si è avvalsa della facoltà di sospendere le quote di ammortamento per complessivi Euro 2.161.415 come previsto dall'art. 60, commi dal 7-bis al 7-quinquies del D.L. 104/2020 (convertito dalla L. 126/2020).

Per effetto della sospensione l'integrale importo della "Riserva di rivalutazione" e della riserva "Utili portati a nuovo" risulta indisponibile con un residuo da integrare con utili futuri di Euro 1.289.805.

La liberazione della riserva avverrà al termine del periodo di ammortamento (avendo la Società optato per l'allungamento della vita utile) o, se precedente, in occasione della vendita dell'immobilizzazione.

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	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	2.100.000	CAPITALE/UTILI	B	-

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Riserve di rivalutazione	688.198	UTILI	A,B	688.198
Riserva legale	39.866	UTILI	A,B	39.866
Altre riserve				
Varie altre riserve	2			-
Totale altre riserve	2			-
Utili portati a nuovo	183.412	UTILI	A,B	183.412
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-		A,B,C,D	-
Totale	3.011.478			911.476
Quota non distribuibile				911.476

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

Nel capitale sociale risultano incorporate riserve di utili per Euro 868.443 che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della Società, indipendentemente dal periodo di formazione in quanto si riferiscono agli aumenti del capitale sociale a titolo gratuito di cui alle delibere di assemblea dei soci di data 13/05/2016 e di data 28/07/2020.

Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
91.896	26.651	65.245

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	26.651	-	26.651
Variazioni nell'esercizio			
Accantonamento nell'esercizio	5.245	60.000	65.245
Totale variazioni	5.245	60.000	65.245
Valore di fine esercizio	31.896	60.000	91.896

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
656.292	571.842	84.450

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	571.842
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	189.508
Utilizzo nell'esercizio	105.058

Totale variazioni	84.450
Valore di fine esercizio	656.292

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2024 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 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
15.620.120	11.857.860	3.762.260

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 banche	8.033.966	1.795.762	9.829.728	5.317.075	4.512.653	1.662.050
Debiti verso fornitori	2.235.219	1.356.126	3.591.345	3.591.345	-	-
Debiti verso imprese controllate	-	133.370	133.370	133.370	-	-
Debiti verso controllanti	373.131	54.526	427.657	427.657	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	16.840	28.506	45.346	45.346	-	-
Debiti tributari	232.879	142.813	375.692	375.692	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	337.301	213.132	550.433	550.433	-	-
Altri debiti	628.524	38.025	666.549	666.549	-	-
Totale debiti	11.857.860	3.762.260	15.620.120	11.107.467	4.512.653	1.662.050

La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i debiti in quanto sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

I debiti sono quindi iscritti al valore nominale.

I debiti verso banche si riferiscono ad esposizioni di conto corrente (in forza di affidamenti bancari) e ad anticipazioni fatture ed inoltre ai seguenti finanziamenti:

- di Euro 3.208.333 con garanzia statale del Mediocredito Centrale erogato dalla Banca MPS e finalizzato all'acquisto dei due locomotori avvenuto lo scorso esercizio;
- di Euro 138.000 chirografario erogato da banca Zkb per l'acquisto del locomotore elettrico;
- di Euro 335.250 anch'esso con garanzia statale del Mediocredito Centrale erogato da Sace Simest (gruppo cdp);
- di Euro 134.715 anch'esso con garanzia statale del Mediocredito Centrale erogato da Sace Simest (gruppo cdp);
- di Euro 194.093 anch'esso con garanzia statale del Mediocredito Centrale erogato da Sace Simest (gruppo cdp);
- di Euro 495.000 chirografario erogato da banca Zkb;
- di Euro 2.100.000 accordato da banca Zkb con garanzia ipotecaria sul compendio immobiliare di proprietà della Società sito in Trieste, via Locchi n. 29, acquisito nel corso dell'esercizio; alla data di

chiusura del presente bilancio sono stati erogati Euro 1.472.000, mentre la parte restante a disposizione è stata iscritta nell'attivo patrimoniale tra gli altri crediti.

I debiti tributari si riferiscono prevalentemente al debito IRPEF per ritenute sulle retribuzioni (Euro 361.539).

La voce altri debiti è costituita prevalentemente da debiti verso il personale per retribuzioni (Euro 305.602) e da ratei ferie, 14° mensilità e permessi (Euro 258.817).

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2024 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	UE	Extra UE	Totale
Debiti verso banche	9.829.728	-	-	9.829.728
Debiti verso fornitori	2.650.192	939.853	1.300	3.591.345
Debiti verso imprese controllate	133.370	-	-	133.370
Debiti verso imprese controllanti	427.657	-	-	427.657
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	45.346	-	-	45.346
Debiti tributari	375.692	-	-	375.692
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	550.433	-	-	550.433
Altri debiti	666.549	-	-	666.549
Debiti	14.678.967	939.853	1.300	15.620.120

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c., si evidenzia che il mutuo di Euro 2.100.000 dalla banca Zkb è assistito da garanzia ipotecaria sul compendio immobiliare di proprietà della Società sito in Trieste, via Locchi n. 29.

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
1.187.172	1.057.635	129.537

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	11.606	(3.451)	8.155
Risconti passivi	1.046.029	132.988	1.179.017
Totale ratei e risconti passivi	1.057.635	129.537	1.187.172

La composizione della voce risconti passivi (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.) è costituita prevalentemente dal risconto passivo relativo al contributo in conto impianti iscritto in forza degli investimenti di revamping sui locomotori che viene (per competenza) imputato per la durata dell'ammortamento del cespite.

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Fatta eccezione per il risconto di cui al contributo in conto impianti suddetto, non sussistono, al 31/12 /2024, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
14.338.669	14.979.677	(641.008)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	12.302.789	13.830.114	(1.527.325)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	2.035.880	1.149.563	886.317
Totale	14.338.669	14.979.677	(641.008)

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

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	12.302.789
Totale	12.302.789

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	9.225.592
UE	3.077.197
Totale	12.302.789

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
15.970.413	14.724.099	1.246.314

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	399.164	477.479	(78.315)
Servizi	4.168.412	4.290.562	(122.150)
Godimento di beni di terzi	1.236.630	1.139.081	97.549
Salari e stipendi	6.614.749	6.367.124	247.625
Oneri sociali	2.027.918	1.872.404	155.514
Trattamento di fine rapporto	365.603	319.662	45.941
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	85.477	19.320	66.157
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	345.804		345.804
Ammortamento immobilizzazioni materiali	351.760		351.760
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	63.499	22.333	41.166
Svalutazioni crediti attivo circolante		12.444	(12.444)
Variazione rimanenze materie prime			
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	311.397	203.690	107.707
Totale	15.970.413	14.724.099	1.246.314

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
(279.347)	(186.940)	(92.407)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	9	798	(789)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(279.356)	(187.738)	(91.618)
Utili (perdite) su cambi			
Totale	(279.347)	(186.940)	(92.407)

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	266.912
Altri	12.443
Totale	279.356

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

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
(392.152)	17.676	(409.828)

Imposte	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
Imposte correnti:		17.676	(17.676)
IRES			
IRAP		17.676	(17.676)
Imposte sostitutive			
Global minimum tax			
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite (anticipate)	(392.152)		(392.152)
IRES	(392.152)		(392.152)
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale	(392.152)	17.676	(409.828)

Nell'esercizio non si rilevano imposte di competenza dell'esercizio.

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

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate per Euro 392.152 (di cui Euro 390.950 riferite alla perdita fiscale 2024 riportabile nei prossimi esercizi ed Euro 1.202 riferite agli interessi passivi indeducibili) in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Gli Amministratori hanno valutato che tale ragionevole certezza sia confermata dal Budget 2025 e dal Piano industriale 2025-2029 che evidenzia risultati positivi.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

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

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Dirigenti	1	1	
Quadri	6	6	
Impiegati	29	18	11
Operai	98	104	(6)
Altri			
Totale	134	129	5

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

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	80.000	25.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

Ai sensi di legge si evidenzia che i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale ammontano ad Euro 17.000.

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.

La Società ha rilasciato due fidejussioni bancarie per complessivi Euro 158.036 di cui Euro 91.000 rilasciata da Banca MPS a favore del fornitore Beacon Rail Capital Europe B.V. ed Euro 67.036 rilasciata da Banca ZKB a favore del fornitore Alpha Trains Italia Srl.

La Società ha inoltre rilasciato a favore della Banca Cassa Rurale FVG una fideiussione generica (omnibus) di Euro 600.000 a garanzia degli affidamenti e una fideiussione specifica di Euro 300.000 a garanzia del mutuo chirografario, entrambi rapporti riferiti alla controllata Adriafer Rail Services Srl.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

La Società ha posto in essere operazioni con parti correlate e precisamente con la controllante Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Orientale (AdSPMAO), con la consorella Porto Servizi Trieste Srl (PTS) (interamente partecipata dall'AdSPMAO), con la consociata Alpe Adria Spa (partecipata al 33,33% dall'AdSPMAO), con l'Agenzia per il Lavoro Portuale del Porto di Trieste Srl (ALPT) (partecipata al 32% dall'AdSPMAO) e con la controllata (al 100%) Adriafer Rail Services Srl (ARS).

In particolare:

- Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Orientale: costi per corrispettivo di gestore della Manovra, di concessione per l'utilizzo dei binari e di locazione immobiliare;
- Porto Servizi Trieste Srl: costi per i servizi legati alle utenze degli uffici;
- Alpe Adria Spa: ricavi per l'attività di manovra all'interno del comprensorio del Porto di Trieste e quale committente per attività di impresa ferroviaria;
- Agenzia per il Lavoro Portuale del Porto di Trieste Srl: costi per l'attività di gestione del lavoro;
- Adriafer Rail Services Srl: ricavi per attività di impresa ferroviaria e per attività di supporto alla costituzione e all'avvio dell'attività.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle, incluso nella Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

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

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Rendiconto approvato dell'Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Orientale che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C. c.).

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
B) Immobilizzazioni	205.586.090	195.768.528
C) Attivo circolante	545.709.123	579.241.894
Totale attivo	751.295.213	775.010.422
A) Patrimonio netto		
Riserve	601.400.914	628.777.472
Utile (perdita) dell'esercizio	11.105.631	15.533.330
Totale patrimonio netto	612.506.545	644.310.802
B) Fondi per rischi e oneri	5.327.185	2.068.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.862.772	3.600.421
D) Debiti	111.371.514	107.875.029
E) Ratei e risconti passivi	18.227.197	17.156.170
Totale passivo	751.295.213	775.010.422

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023

A) Valore della produzione	73.854.467	72.532.632
B) Costi della produzione	60.578.783	55.824.179
C) Proventi e oneri finanziari	(300.935)	(244.672)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.586.791	1.917.146
Imposte sul reddito dell'esercizio	3.455.909	2.847.597
Utile (perdita) dell'esercizio	11.105.631	15.533.330

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 sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni.

Oltre agli importi pubblicati sul Registro Nazionale Aiuti di Stato alla pagina web: <https://www.rna.gov.it/trasparenza/aiuti> si segnala che la Società nel corso dell'esercizio 2024 ha incassato i seguenti contributi:

- Euro 30.069 dal Ministero delle infrastrutture e dei trasporti in relazione al contributo di cui all'art. 214 del DL n. 34/2020;
- Euro 408.907 dal Ministero delle infrastrutture e dei trasporti riferito alla norma di sostegno al trasporto ferroviario delle merci di cui al Decreto Interministeriale MIT-MEF n. 64 del 20/03/2023;
- Euro 44.325 dall'Agenzia delle Dogane e Monopoli per rimborso accise;
- Euro 23.600 dal Ministero delle infrastrutture e dei trasporti per il contributo di cui all'art. 1, comma 471, lett a) della Legge n. 197/2022.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signor Socio Unico,

ringraziando per la fiducia accordata, La invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato. Proponiamo di coprire parzialmente la perdita d'esercizio di Euro 1.518.938,94 come segue:

- per Euro 183.412,14 con la riserva "Utile portato a nuovo";
- per Euro 688.198,35 con la "Riserva da rivalutazioni";
- per Euro 39.866,28 con la "riserva legale"

e di riportare a nuovo esercizio la perdita residua di Euro 607.462,17 evidenziando che il capitale sociale risulta intaccato in misura non superiore al terzo e non ricorrono le condizioni di cui all'art. 2482-bis c.c.

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

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

Trieste, 27 maggio 2025

per il Consiglio di amministrazione
il Presidente

dott. Giuseppe Casini
l'Amministratore delegato
dott. Maurizio Cociancich

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto dott. Mario Giamporcaro iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Trieste al n. 215 quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quinquies della l.340 /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.