



COSMARI SRL

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2016

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto finanziario**
- **Relazione sulla gestione**
- **Relazione del Collegio Sindacale**

COSMARI SRL

Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici

| | |
|---|---|
| <i>Denominazione</i> | COSMARI SRL |
| <i>Sede</i> | CONTRADA PIANE CHIENI, SCN 62029 TOLENTINO MC |
| <i>capitale sociale</i> | 11.000.000 i.v. |
| <i>partita IVA</i> | 00899570436 |
| <i>codice fiscale</i> | 80010900431 |
| <i>numero REA</i> | 125531 |
| <i>società in liquidazione</i> | NO |
| <i>società con socio unico</i> | NO |
| <i>società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</i> | NO |
| <i>appartenenza a un gruppo</i> | NO |

Gli importi sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

| Stato patrimoniale | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|------------|------------|
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 50.592 | 71.447 |
| 2) costi di sviluppo | 75.566 | 49.455 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 7.968 | 4.166 |
| 5) avviamento | 246.797 | 186.288 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | | 9.800 |
| 7) altre | 471.265 | 442.391 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 852.188 | 763.547 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 18.473.908 | 18.841.816 |
| 2) impianti e macchinario | 6.708.244 | 6.693.255 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 1.693.468 | 1.586.438 |
| 4) altri beni | 2.901.406 | 1.407.798 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 331.639 | 295.456 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 30.108.665 | 28.824.763 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | | 1.627.957 |
| d-bis) altre imprese | 20.699 | 4.299 |
| Totale partecipazioni | 20.699 | 1.632.256 |
| 2) crediti | | |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 967.298 | 1.040.725 |
| Totale crediti verso altri | 967.298 | 1.040.725 |
| Totale crediti | 967.298 | 1.040.725 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 987.997 | 2.672.981 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 31.948.850 | 32.261.291 |
| C) Attivo circolante | | |
| I – Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 413.824 | 414.623 |
| Totale rimanenze | 413.824 | 414.623 |
| II – Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 14.967.379 | 13.026.824 |
| Totale crediti verso clienti | 14.967.379 | 13.026.824 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.119.363 | 3.095.999 |
| Totale crediti tributari | 2.119.363 | 3.095.999 |
| 5-ter) imposte anticipate | 393.640 | 595.478 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.036.343 | 4.340.182 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.678.562 | 1.654.320 |
| Totale crediti verso altri | 6.714.905 | 5.994.502 |
| Totale crediti | 24.195.287 | 22.712.803 |

| | | |
|---|------------|------------|
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 1.382.072 | 1.763.519 |
| 3) danaro e valori in cassa | 616 | 3.706 |
| Totale disponibilità liquide | 1.382.688 | 1.767.225 |
| Totale attivo circolante (C) | 25.991.799 | 24.894.651 |
| D) Ratei e risconti | 289.630 | 321.201 |
| Totale attivo | 58.230.279 | 57.477.143 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I – Capitale | 11.000.000 | 11.000.000 |
| Varie altre riserve | 2.562.057 | 2.602.467 |
| Totale altre riserve | 2.562.057 | 2.602.467 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 1.937 | 29.140 |
| Totale patrimonio netto | 13.563.994 | 13.631.607 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 19.428 | |
| 2) per imposte, anche differite | 59.178 | 111.508 |
| 4) altri | 2.492.140 | 1.871.501 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 2.570.746 | 1.983.009 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.680.715 | 1.184.400 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 6.996.226 | 8.589.324 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 18.032.704 | 13.081.793 |
| Totale debiti verso banche | 25.028.930 | 21.671.117 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 7.662.454 | 8.419.293 |
| Totale debiti verso fornitori | 7.662.454 | 8.419.293 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | | 4.107.553 |
| Totale debiti verso imprese controllate | | 4.107.553 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.448.498 | 1.251.412 |
| Totale debiti tributari | 1.448.498 | 1.251.412 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 930.122 | 389.079 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 930.122 | 389.079 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 720.036 | 409.219 |
| Totale altri debiti | 720.036 | 409.219 |
| Totale debiti | 35.790.040 | 36.247.673 |
| E) Ratei e risconti | 4.624.784 | 4.430.454 |
| Totale passivo | 58.230.279 | 57.477.143 |

Conto economico

| Conto economico | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|------------|------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 37.206.421 | 36.902.725 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 440.954 | 683.014 |
| Altri | 1.577.874 | 6.582.987 |
| Totale altri ricavi e proventi | 2.018.828 | 7.266.001 |
| Totale valore della produzione | 39.225.249 | 44.168.726 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 5.741.540 | 4.870.517 |
| 7) per servizi | 9.365.191 | 19.078.694 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 803.046 | 522.329 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 11.228.049 | 6.220.615 |
| b) oneri sociali | 3.899.069 | 1.980.354 |
| c) trattamento di fine rapporto | 770.794 | 389.750 |
| e) altri costi | 14.514 | 3.474 |
| Totale costi per il personale | 15.912.426 | 8.594.193 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 278.425 | 249.534 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 3.327.967 | 2.917.047 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 3.606.392 | 3.166.581 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 799 | 17.927 |
| 13) altri accantonamenti | 944.716 | 1.099.184 |
| 14) oneri diversi di gestione | 1.599.567 | 6.005.399 |
| Totale costi della produzione | 37.973.677 | 43.354.824 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 1.251.572 | 813.902 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| Altri | 62.640 | 122.259 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 62.640 | 122.259 |
| Totale altri proventi finanziari | 62.640 | 122.259 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| Altri | 1.062.997 | 855.683 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 1.062.997 | 855.683 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | -1.000.357 | -733.424 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 251.215 | 80.478 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 99.770 | 44.742 |
| imposte differite e anticipate | 149.508 | 6.596 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 249.278 | 51.338 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 1.937 | 29.140 |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1937 | 29140 |
| Imposte sul reddito | 249278 | 51338 |
| Interessi passivi/(attivi) | 1000356 | 733424 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 14342 | 4318 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1265913 | 818220 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 1715510 | 1488934 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 3606392 | 3166581 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 5321902 | 4655515 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 6587815 | 5473735 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 799 | 63928 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | -1940555 | -32228 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | -4864392 | -6502483 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 31571 | -178891 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 194330 | 191417 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | 1510893 | -5418005 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | -5067354 | -11876262 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 1520461 | -6402527 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | -1000356 | -733424 |
| (Imposte sul reddito pagate) | -249278 | -51338 |
| (Utilizzo dei fondi) | -631458 | -623908 |
| Totale altre rettifiche | -1881092 | -1408670 |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | -360631 | -7811197 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | -3381720 | 3315912 |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | -1593098 | 391369 |
| Accensione finanziamenti | 10437550 | 5865312 |
| (Rimborso finanziamenti) | -5486639 | |
| Mezzi propri | | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | 0 | -6 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 3357813 | 6256675 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | -384538 | 1761390 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1763519 | 59 |
| Danaro e valori in cassa | 3706 | 5777 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1767226 | 5836 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1382072 | 1763519 |
| Danaro e valori in cassa | 616 | 3706 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 1382688 | 1767225 |

Nota integrativa, parte iniziale

Premessa

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016, di cui la presente Nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1, del Codice Civile, evidenzia un risultato positivo pari ad € 1.937 al netto delle imposte.

Il bilancio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli art. 2423 e seguenti del Codice Civile, con i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile, così come modificati a seguito della emanazione del D.Lgs 17.01.2003 n. 6 e dei successivi decreti correttivi.

Con la seguente Nota integrativa e con i relativi allegati, che ne formano parte integrante, Vi saranno forniti tutti i dati e tutte le precisazioni che le vigenti norme stabiliscono, allo scopo di permettere una chiara e corretta interpretazione del bilancio sul quale siete chiamati a pronunciareVi.

Attività svolte

La Vostra società opera nel settore della raccolta e dello smaltimento dei rifiuti solidi urbani e svolge, con mezzi e personale proprio, la raccolta differenziata dei rifiuti, la gestione degli impianti di smaltimento e delle discariche di appoggio.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Con atto notarile del 23/12/2015 a rogito notaio Benedetto Sciapichetti repertorio n. 93728 e raccolta 25745, il Cosmari srl ha incorporato con decorrenza 01/01/2016 la società controllata Sintegra Spa.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, ad eccezione delle voci per le quali il D. Lgs. 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di valutazione e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423-bis, c. 2 e 2423, c. 5 del Codice Civile.

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 compensi 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).

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

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423-ter, c. 5 del Codice Civile, si è provveduto a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

Il D.L. n. 139/2015 ha modificato gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, intervenendo sugli

artt. 2424 e 2424 C.C. Fra le modifiche apportate al conto economico assume particolare rilevanza l'eliminazione della sezione straordinaria. Tale modifica, in vigore dal bilancio 2016, impone di riclassificare le poste straordinarie nell'ambito degli altri elementi di costo e di ricavo.

Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionale che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

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 ed i costi di ricerca e sviluppo sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi. I costi di ricerca capitalizzati in esercizi precedenti all'entrata in vigore del D. Lgs. 139/2015, soddisfano i requisiti per la capitalizzazione dei "costi di sviluppo" e pertanto sono iscritti in tale voce.

Ai sensi dell'art. 12, c. 2 del D. Lgs. 139/2015, si è scelto di non applicare le disposizioni di cui all'OIC 24 par. da 66 a 70 inerenti l'ammortamento dell'avviamento iscritto in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, e pertanto ai sensi dell'OIC 24 par.107 l'avviamento è stato contabilizzato in conformità del precedente principio.

I costi relativi ai software sono ammortizzati con un aliquota annua del 33%.

Materiali

Sono iscritte al valore di perizia, redatta ai fini della trasformazione del 28/01/1995 ad eccezione di quelle acquisite successivamente a tale data che sono iscritte al costo di acquisto; tutte le immobilizzazioni sono 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.

Per i beni strumentali di valore unitario minimo si è proceduto all'ammortamento interamente nell'esercizio, in quanto si è considerato che la durata economico-tecnica dei singoli cespiti si sia esaurita nell'anno.

Inoltre, non si è proceduto ad ammortizzare i beni nell'esercizio non utilizzati.

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:

- terreni e fabbricati: 2,50 %;
- costruzioni leggere: 3,85 %;
- costruzioni leggere: 10,00 %;
- impianti specifici: 5,00 %;
- impianto fotovoltaico: 4,00 %;
- attrezzature varie: 12,50 %;
- autoveicoli da trasporto. 10,00 %;
- autovetture: 25,00 %;

- mobili e macchine d'ufficio: 8,33 %;
- mobili e macchine d'ufficio: 12,00 %;
- macchine elettroniche: 20,00 %.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso dell'immobilizzazione stessa.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. 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. Per la loro valutazione non si è ritenuto opportuno utilizzare il criterio del costo ammortizzato in quanto i suoi effetti sono da ritenersi irrilevanti.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione, in quanto sia per i debiti anteriori al 31/12/2015 che per quelli successivi risulterebbe irrilevante l'applicazione del criterio del costo ammortizzato previsto dall'art. 2426 del Codice Civile. Per il medesimo principio di rilevanza non si è proceduto all'attualizzazione dei debiti in quanto il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non è mai significativamente risultato diverso dal tasso di interesse di mercato.

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.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze sono costituite da materiali di consumo e ricambi e sono iscritti al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato; tale principio ha trovato la più attendibile concretizzazione, nell'ottica della funzionalità dell'impresa, nel criterio del costo medio.

Partecipazioni

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o di 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 fino al 31 dicembre 2006 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 iscritte secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- le imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o anticipate in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- i rigiri e gli utilizzi delle imposte anticipate e differite precedentemente iscritte.

Riconoscimento ricavi

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

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria non sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza, bensì secondo il metodo finanziario rilevando nell'attivo dello stato patrimoniale i beni fra le immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi ammortamento, nel passivo dello stato patrimoniale la quota del debito residuo verso la società di leasing e nel conto economico gli ammortamenti e gli interessi passivi di competenza dell'esercizio.

Nota integrativa, attivo

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Al 31/12/2016 il capitale sociale risulta interamente versato.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il costo storico è così composto e movimentato:

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|------------------------------------|-------------------|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | |
| Costo | 71447 | 49455 | 4166 | 186288 | 9800 | 442391 | 763547 |
| Valore di bilancio | 71447 | 49455 | 4166 | 186288 | 9800 | 442391 | 763547 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | | 48700 | 8830 | 76962 | | 242374 | 376866 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 | 9800 | 0 | 9800 |
| Ammortamento dell'esercizio | 20855 | 22589 | 5028 | 16453 | | 213501 | 278426 |
| Totale variazioni | -20855 | 26111 | 3802 | 60509 | -9800 | 28874 | 88641 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | |
| Costo | 50592 | 75566 | 7968 | 246797 | 0 | 471265 | 852188 |
| Valore di bilancio | 50592 | 75566 | 7968 | 246797 | 0 | 471265 | 852188 |

Nel bilancio al 31/12/2016 non è stata effettuata alcuna rivalutazione di beni immateriali ai sensi dell'art-11 della Legge n. 342/2000 e della legge 350 del 24/12/2003.

I costi di impianto e ampliamento, i costi di ricerca, i costi di sviluppo ed i costi di pubblicità, sono iscritti con il consenso del Collegio sindacale e sono ragionevolmente correlati ad un'utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il costo storico è così composto e movimentato:

| | 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 | 24308023 | 26589857 | 5267538 | 6120709 | 295456 | 62581583 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 5466206 | 19896602 | 3681100 | 4712911 | | 33756819 |
| Valore di bilancio | 18841817 | 6693255 | 1586438 | 1407798 | 295456 | 28824764 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 1203820 | 704739 | 446062 | 2182198 | 36184 | 4573003 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | 257213 | 93111 | 170372 | 0 | 520696 |
| Ammortamento dell'esercizio | 1571728 | 673119 | 394530 | 688590 | | 3327967 |
| Altre variazioni | 0 | 240581 | 148609 | 170372 | 0 | 559562 |
| Totale variazioni | -367908 | 14989 | 107030 | 1493608 | 36183 | 1283902 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 25511777 | 27148993 | 6053668 | 10954638 | 331639 | 70000715 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 7037868 | 20440749 | 4360200 | 8053232 | | 39892049 |
| Valore di bilancio | 18473909 | 6708244 | 1693468 | 2901406 | 331639 | 30108666 |

Nel bilancio al 31/12/2016 non è stata effettuata alcuna rivalutazione dei beni materiali ai sensi dell'art. 11 della Legge n. 342/2000 e della legge 350 del 24/12/2003.

Operazioni di locazione finanziaria

Come evidenziato nella prima parte della nota integrativa, le operazioni di locazione finanziaria non sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale bensì secondo il metodo finanziario rilevando nell'attivo dello stato patrimoniale i beni fra le immobilizzazioni materiali al netto dei relativi fondi ammortamento, nel passivo dello stato patrimoniale la quota del debito residuo verso la società di leasing e nel conto economico gli ammortamenti e gli interessi passivi di competenza dell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 22 del Codice Civile, le operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto, devono essere evidenziate in Nota Integrativa mediante apposito prospetto, contenente i dati che risulterebbero qualora la contabilizzazione fosse effettuata in base al metodo finanziario. Pertanto, considerando che la contabilizzazione, nello specifico caso, è avvenuta con il metodo finanziario, non si ritiene necessario evidenziare tali differenze in un apposito prospetto.

Immobilizzazioni finanziarie

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

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione. Le stesse non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

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

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

| | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 1627957 | 4299 | 1632256 |
| Valore di bilancio | 1627957 | 4299 | 1632256 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Totale variazioni | -1627957 | 16400 | -1611557 |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 0 | 20699 | 20699 |
| Valore di bilancio | 0 | 20699 | 20699 |

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

| | Valore di inizio esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|--------------------------|----------------------------------|---|
| Crediti immobilizzati verso imprese controllate | 0 | 0 | 0 | 1040725 |
| Crediti immobilizzati verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 | -73427 |
| Crediti immobilizzati verso imprese controllanti | 0 | 0 | 0 | 967298 |
| Crediti immobilizzati verso altri | 1040725 | 967298 | 967298 | 967298 |
| Totale crediti immobilizzati | 1040725 | 967298 | 0 | 0 |

Nella voce crediti verso altri sono stati iscritti, per un importo pari a € 967.298, crediti di finanziamento concessi ai Comuni soci per la realizzazione e/o l'adeguamento di Centri di raccolta dei rifiuti urbani.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

La società non detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni in imprese controllate.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

La società non detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni in imprese collegate.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica non è significativa.

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|-----------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Italia | 967.298 | 967.298 |
| Totale | 967.298 | 967.298 |

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

| | Valore contabile |
|---------------------------------|------------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 20.699 |
| Crediti verso altri | 967.298 |

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

| Descrizione | Valore contabile |
|---------------------------|------------------|
| Consorzio Italiano Comp. | 3.266 |
| Confidi Marche soc. coop. | 1.033 |
| Veneto Banca | 15.800 |
| Bcc Macerata | 600 |
| Totale | 20.699 |

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

| Descrizione | Valore contabile |
|---|------------------|
| Crediti di fin.to COMUNE DI VISSO | 146.276 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI MOGLIANO | 76.440 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI PORTO RECANATI | 70.848 |
| Crediti di fin.to CORRIDONIA SERVIZI | 160.769 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI PIEVEBOVIGLIANA | 58.718 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI CINGOLI | 50.311 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI MORROVALLE | 114.308 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI TOLENTINO | 77.170 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI PETRIOLO | 51.004 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI CIVITANOVA MARCHE | 112.539 |
| Crediti di fin.to COMUNE DI CAMERINO | 48.915 |
| Totale | 967.298 |

Attivo circolante

Rimanenze

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

Si precisa che nel bilancio chiuso al 31/12/2016 è presente un fondo obsolescenza magazzino pari ad € 4.000.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 414.623 | -799 | 413.824 |
| Totale rimanenze | 414.623 | -799 | 413.824 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 13026824 | 1940555 | 14967379 | 14967379 | 0 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 3095999 | -976636 | 2119363 | 2119363 | 0 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 595478 | -201838 | 393640 | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 5994502 | 720404 | 6714906 | 5036344 | 1678562 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 22712803 | 1482485 | 24195288 | 22123086 | 1678562 |

I crediti v/clienti sono così suddivisi:

- Crediti per fatture da emettere per € 794.327;
- Note di credito da emettere per € 25.916;
- F.do svalutazione crediti per € 28.883;
- Crediti v/clienti per € 14.227.851.

I crediti tributari sono, invece, così suddivisi:

- Credito IVA € 1.967.854;
- Ritenute d'acconto su contributi versati dai soci pari ad € 273;
- Erario c/rimborso IRAP per € 67.987;
- Credito contributo SSN per € 20.807;
- Credito v/Erario da contenziosi pari ad € 24.760;
- Credito IRES mancata deduzione IRAP per € 37.682.

I crediti per imposte anticipate, sono relativi a differenze temporanee deducibili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

I crediti v/altri (esigibili entro 12 mesi) sono così suddivisi:

- Crediti v/INAIL per € 1.661;
- Credito d'imposta DL n. 262/06 e D. Lgs n. 504/95 per € 76.513;
- Crediti v/Regione Marche per € 71.551;
- Crediti v/Provincia di Macerata per € 917;
- Crediti per risarcimento sinistri per € 4.650.063;
- Crediti diversi per € 235.638.

I crediti v/altri (esigibili oltre 12 mesi) sono riferiti per € 32.489 a depositi cauzionali ed € 1.646.073 per la ricomposizione ambientale della discarica di Tolentino. Nel bilancio di esercizio 2013 erano stati iscritti fra le immobilizzazioni in corso ed acconti i costi sostenuti dal Consorzio per la ricomposizione ambientale della discarica di Tolentino. Sulla questione risultano pendenti presso il tribunale di Macerata due giudizi civili nell'ambito dei quali il Cosmari ha richiesto a titolo di risarcimento il rimborso delle spese sostenute, il pagamento dei costi degli ulteriori interventi necessari, nonché la restituzione di quanto versato a titolo di corrispettivo a favore delle controparti. Considerato che il legale incaricato dal Consorzio di assisterlo nei due giudizi civili ha comunicato che, a suo parere, vi è ragionevole certezza di poter introitare le spese già effettivamente sostenute ed una parte degli esborsi necessari per la definitiva messa in sicurezza del sito e considerato che tali somme risultano ampiamente superiori rispetto ai costi sostenuti dal Consorzio, si è ritenuto opportuno e prudentiale iscrivere in bilancio un credito pari ai costi che sono stati anticipati dal Consorzio.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica non è significativa.

| Area geografica | Italia | Totale |
|---|------------|------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 14.967.379 | 14.967.379 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 2.119.363 | 2.119.363 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 393.640 | 393.640 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 6.714.905 | 6.714.905 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 24.195.288 | 24.195.288 |

Disponibilità liquide

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 1763519 | -381447 | 1382072 |
| Denaro e altri valori in cassa | 3706 | -3090 | 616 |
| Totale disponibilità liquide | 1767225 | -384537 | 1382688 |

Ratei e risconti attivi

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi | 321201 | -31571 | 289630 |
| Totale ratei e risconti attivi | 321201 | -31571 | 289630 |

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.

La composizione della voce è così dettagliata:

- Tasse di possesso automezzi per € 4.765;
- Polizze annuali per € 10.915;
- Servizi diversi per € 4.507;
- Imposta UTIF per € 26.777;
- Polizze pluriennali per € 242.666, di cui € 195.091 entro 5 anni e 47.575 oltre 5 anni.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Decrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale | 11000000 | 0 | | 11000000 |
| Altre riserve | | | | |
| Varie altre riserve | 2602467 | 40409 | | 2562058 |
| Totale altre riserve | 2602467 | 40409 | | 2562058 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 29140 | 27203 | 1937 | 1937 |
| Totale patrimonio netto | 13631607 | 67612 | 1937 | 13563995 |

Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|---------------------------------|-----------|
| Fondo riserva da trasformazione | 2.532.833 |
| Fondo di riserva | 29.222 |
| Riserva da arrotondamento euro | 3 |
| Totale | 2562058 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione |
|----------------------|----------|------------------|------------------------------|
| Capitale | 11000000 | C | B |
| Altre riserve | | | |
| Varie altre riserve | 2562058 | U, C | A, B, C, D, E |
| Totale altre riserve | 2562058 | U, C | A, B, C, D, E |
| Totale | 13562058 | | |

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 | Origine / natura | Possibilità di utilizzazioni | Quota disponibile |
|--------------------------------|-----------|------------------|------------------------------|-------------------|
| Riserva da trasformazione | 2.532.833 | U, C | A, B, C, D, E | 2.532.833 |
| Fondo di riserva | 29.222 | U | A, B, C, D, E, | 29.222 |
| Riserva da arrotondamento euro | 3 | U | A, B, C, D, E | 3 |
| Totale | 2562058 | | | |

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

Fondi per rischi e oneri

| | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 0 | 111508 | 1871501 | 1983009 |
| Variations nell'esercizio | | | | |
| Accantonamento nell'esercizio | 19428 | 0 | 620639 | 640067 |
| Utilizzo nell'esercizio | 0 | 52330 | 0 | 52330 |
| Totale variazioni | 19428 | -52330 | 620639 | 587737 |
| Valore di fine esercizio | 19428 | 59178 | 2492140 | 2570746 |

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2016, pari a € 2.492.140, risulta così composta:

- F.do oneri per contenziosi per € 175.026;
- F.do oneri post – mortem scarica per € 2.303.113;
- F.do oneri indennità di carica per € 10.000;
- F.do obsolescenza magazzino per € 4.000.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 1184400 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 89243 |
| Utilizzo nell'esercizio | 38927 |
| Altre variazioni avere | 445998 |
| Altre variazioni dare | |
| Altre variazioni | 445998 |
| Totale variazioni | 496314 |
| Valore di fine esercizio | 1680715 |

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 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 in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate 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). Gli incrementi compresi nella voce altre variazioni si riferiscono all'operazione straordinaria di fusione con la controllata SINTEGRA SPA con passaggio diretto dei dipendenti e della quota di TFR maturata a tutto il 31/12/2015.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche | 21671117 | 3357813 | 25028930 | 6996226 | 18032704 |
| Debiti verso fornitori | 8419293 | -756839 | 7662454 | 7662454 | 0 |
| Debiti verso imprese controllate | 4107553 | -4107553 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti tributari | 1251412 | 197086 | 1448498 | 1448498 | 0 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 389079 | 541043 | 930122 | 930122 | 0 |
| Altri debiti | 409219 | 310817 | 720036 | 720036 | 0 |
| Totale debiti | 36247674 | -457634 | 35790040 | 17757336 | 18032704 |

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2016, pari a 25.028.930, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili. In particolare, il saldo è così composto:

- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca delle Marche Spa per € 541.570;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca delle Marche Spa per € 5.437.342;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca delle Marche Spa per € 871.154;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca delle Marche Spa per € 4.355.722;
- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca Nazionale del lavoro per € 1.011.111;

- Mutuo chirografario sottoscritto con la Banca di Macerata Spa per € 1.281.668;
- Finanziamento sottoscritto con la Ubi Banca per € 500.000;
- Finanziamento sottoscritto con BNL per € 800.000;
- Finanziamento sottoscritto con BANCA ICREA per € 4.924.812;
- Mutuo chirografario sottoscritto con BANCA di Macerara per € 44.721;
- Mutuo chirografario sottoscritto con BCC Recanati e Colmurano per € 45.172
- Mutuo chirografario sottoscritto con Bper per € 50.298;
- Anticipo fatture concesso dalla Banca ifis per € 472.374;
- Anticipo fatture concesso dalla Banca Ubi Banca per € 289.891;
- Anticipo fatture concesso da Monte dei Paschi di Siena per € 995.249;
- Anticipo fatture concesso dalla IFITALIA SPA per € 2.353.978;
- Debiti per Factoring per € 631.284;
- Debiti Monte dei Paschi di Siena c/Denaro caldo per € 397.306;
- Conti correnti passivi per € 25.279.

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. Sono costituiti da fatture ricevute per € 6.960.378 e da fatture da ricevere alla data del 31/12/2016 per € 702.076.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (F. do imposte). Detti debiti sono così ripartiti:

- Debiti v/erario per ritenute lav. Dipendente per € 293.744;
- Debiti per imposta sostitutiva D. Lgs. 47/2000 per € 3.902;
- Debiti v/Erario per ritenute lav. Autonomi e assimilato per € 7.463;
- Debiti v/Erario per IRAP per € 40.882;
- Debiti v/Erario per IRES per € 12.429
- Iva vendite ad esigibilità differita per € 68.833;
- Iva vendite split payment per € 1.021.245.

I "Debiti v/gli istituti di previdenza ed assistenza" sono così ripartiti:

- Debiti v/INPS – INPDAP – INAIL per € 906.615;
- Debiti v/sindacati per € 2.909;
- Debiti v/altri enti previdenziali per € 20.598.

La voce "Altri debiti" è costituita come segue:

- Debiti v/amministratori per € 3.830;
- Debiti v/personale per € 609.988;
- Debiti v/leasing per € 18.515;
- Debiti v/altri per € 87.703.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La suddivisione dei debiti per area geografica non è significativa.

| Area geografica | Italia | Totale |
|--|------------|------------|
| Debiti verso banche | 25.028.930 | 25.028.930 |
| Debiti verso fornitori | 7.662.454 | 7.662.454 |
| Debiti tributari | 1.448.498 | 1.448.498 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 930.122 | 930.122 |
| Altri debiti | 720.036 | 720.036 |
| Debiti | 35.790.040 | 35.790.040 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

| | Debiti assistiti da garanzie reali | | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|--|------------------------------------|---|--|-----------------|
| | Debiti assistiti da ipoteche | Totale debiti assistiti da garanzie reali | | |
| Debiti verso banche | 4924812 | 4924812 | 20104118 | 25028930 |
| Debiti verso fornitori | | 0 | 7662454 | 7662454 |
| Debiti tributari | | 0 | 1448498 | 1448498 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | 0 | 930122 | 930122 |
| Altri debiti | | 0 | 720036 | 720036 |
| Totale debiti | 4924812 | 4924812 | 30865228 | 35790040 |

Ratei e risconti passivi

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 220296 | 495194 | 715490 |
| Risconti passivi | 4210158 | -300864 | 3909294 |
| Totale ratei e risconti passivi | 4430454 | 194330 | 4624784 |

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.

La composizione della voce ratei passivi è così dettagliata:

- Polizze per € 261.287;
- Tributo discarica 4° trimestre per € 60.389;
- Quota interessi mutui per € 271.821;
- Indennità carica amministratori per € 85.000;
- Affitto e contributi diversi per € 3.212;
- Equo indennizzo impianto 4° trimestre 2016 per € 33.781.

Non vi sono, al 31/12/2016, ratei passivi aventi durata superiore a cinque anni.

La voce risconti passivi, anche di durata superiore a cinque anni, è pari ad € 3.909.294 e si riferisce quasi esclusivamente alle quote di contributi in c/impianti concessi da Regione Marche e Provincia di Macerata a fronte dell'acquisto di beni strumentali ammortizzabili.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

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

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|--|---------------------------|
| Smaltimento RSU e tratt. Materiali ingombranti e compostabili presso impianti e discariche di appoggio | 10.344.654 |
| Servizio raccolte | 23.150.811 |
| Vendita materiali recupero raccolta differenziata | 2.140.930 |
| Vendita materiali recupero impianto e corrispettivo GSE | 10.886 |
| Corrispettivo CONAI raccolta differenziata | 1.559.140 |
| Totale | 37206421 |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica non è significativa.

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia | 37.206.421 |
| Totale | 37.206.421 |

Altri ricavi e proventi

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|-------------------------------|---------------------------|
| Contributi in conto esercizio | 440.954 |
| Altri ricavi e proventi | 1.577.874 |
| Totale | 37.206.421 |

Costi della produzione

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|--|---------------------------|
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 5.741.540 |
| Per servizi | 9.365.191 |
| Per godimento di beni di terzi | 803.046 |
| Per il personale | 15.912.426 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.327.968 |
| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 799 |
| Altri accantonamenti | 944.716 |
| Oneri diversi di gestione | 1.599.568 |
| Totale | 37.973.679 |

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

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

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 non godute 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.

Altri accantonamenti

La voce accoglie gli accantonamenti ai fondi per oneri diversi relativi ad una gestione diversa da quella ordinaria.

Oneri diversi di gestione

La voce comprende tutti i costi dell'attività caratteristica non iscrivibili nelle altre voci di costo e quelli relativi all'attività accessoria (diversi da quella finanziaria).

Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi da partecipazione

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

| | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------------|------------------------------------|
| Debiti verso banche | 980.305 |
| Altri | 82.692 |
| Totale | 1.062.997 |

La voce proventi finanziari comprende:

- Interessi attivi su depositi bancari e simili per € 10.297;
- Interessi attivi v/clienti per € 9.709;
- Interessi attivi su mutui da erogare per € 37.643;
- Interessi attivi erariali per € 4.992.

La voce oneri finanziari, invece, è composta da:

- Interessi passivi v/fornitori per € 73.721;
- Interessi passivi su mutui, factorit e anticipi bancari per € 150.369;
- Interessi passivi su mutui per € 829.937;
- Interessi passivi su leasing per € 4.881;
- Interessi passivi v/istituti previdenziali per € 3.151;
- Altri interessi passivi per € 940.

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

Nei prospetti che seguono sono evidenziate:

a) le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto, le voci escluse dal computo e le relative motivazioni;

b) l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES |
|---|-----------|
| A) Differenze temporanee | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 1.640.168 |
| Totale differenze temporanee imponibili | 245.579 |
| Differenze temporanee nette | 1.394.589 |
| B) Effetti fiscali | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | -483.970 |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | 149.508 |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | -334.462 |

Informativa sulle perdite fiscali

| | Esercizio corrente | Esercizio precedente |
|---|--------------------|----------------------|
| | Ammontare | Ammontare |
| Perdite fiscali | | |
| di esercizi precedenti | 1284493 | 1705778 |
| totale perdite fiscali | 1284493 | 1705778 |
| Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza | 1284493 | 1705778 |

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

| Descrizione | Valore | IRES |
|---|-----------|--------|
| Risultato prima delle imposte | 251.215 | |
| Onere fiscale teorico (%) | 27,5 | 69.084 |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | | |
| Ecotassa 2016 versata nel 2017 | 67.289 | |
| Perdita fiscale pregressa | 1.284.493 | |
| Debiti per interessi passivi di mora da pagare | 193.386 | |
| Compenso amministratori 2016 corrisposti nel 2017 | 85.000 | |
| Accantonamento indennità cda | 10.000 | |
| Totale | 1.640.168 | |
| Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi: | | |
| Crediti per interessi attivi da incassare | (246.579) | |
| Totale | (246.579) | |
| Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi | | |
| Costi per materie prime e prodotti finiti | 5.270 | |
| Costi per servizi | 111.275 | |
| Ammortamenti | (7.906) | |
| Altri accantonamenti | (94.273) | |
| Oneri diversi di gestione | 62.994 | |
| Proventi ed oneri finanziari | 77.580 | |
| Deduzione IRAP ai fini IRES | (8.322) | |
| Deduzione TFR ai fini IRES | (5.930) | |
| Perdite fiscali anni precedenti | (313.522) | |
| Imponibile fiscale | 78.381 | |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio | 27,5 | 21.555 |

Determinazione dell'imponibile IRAP

| Descrizione | Valore | IRAP |
|---|---------------------|---------------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | 17.159.482 | |
| Onere fiscale teorico | 4,73% | 811.644 |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP: | 395.978 | |
| Costo del personale | 307.369 | |
| Oneri diversi di gestione | 88.609 | |
| Ricavi non rilevanti ai fini IRAP: | | |
| Altri ricavi | | |
| Altre deduzioni: | (15.901.866) | |
| Cuneo fiscale, costo personale disabile e ulteriore deduzione | (15.901.866) | |
| Totale imponibile Irap | 1.653.594 | |
| IRAP corrente per l'esercizio | 4,73 | 78.215 |

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

| |
|--|
| |
|--|

| | Numero medio |
|-------------------|--------------|
| Dirigenti | 1 |
| Quadri | 4 |
| Impiegati | 17 |
| Operai | 363 |
| Totale Dipendenti | 385 |

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

| | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 85000 | 27040 |

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Dopo la chiusura del bilancio non si sono verificati fatti di rilievo.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo propone di accantonare l'utile d'esercizio per il 5% a riserva legale e la restante parte a riserva straordinaria.

Nota integrativa, parte finale

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

TOLENTINO, li 31/03/2017.

*Per il consiglio di Amministrazione
Il Presidente
F.to Dott. Graziano Ciurlanti*

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto CIURLANTI GRAZIANO, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

COSMARI SRL

Capitale Sociale 11.000.000,00 iv

Sede legale:62029, TOLENTINO- CONTRADA PIANE CHIENI, SCN

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro imprese di (MC) 80010900431

Partita IVA 00899570436 - REA: 125531

RELAZIONE SULLA GESTIONE EX-ART.2428 C.C.

di corredo al Bilancio di Esercizio chiuso al 31/12/2016

INDICE DEL DOCUMENTO

| | |
|---|--|
| PREMESSA..... | |
| ANALISI SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E DELL'ANDAMENTO DEL RISULTATO DI GESTIONE..... | |
| A)Informazioni di carattere generale | |
| B)Andamento della gestione | |
| C)Riclassificazioni di Bilancio ed analisi della situazione reddituale e finanziaria..... | |
| -Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario | |
| -Stato patrimoniale riclassificato per "aree funzionali" | |
| -Analisi dell'equilibrio finanziario | |
| -Conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale | |
| -Analisi della situazione reddituale: andamento margini e degli indici di redditività | |
| ALTRE INFORMAZIONI OBBLIGATORIE | |
| 1) ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO | |
| 2) I RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME E L'INFORMATIVA EX ART. 2497-TER DEL CODICE CIVILE | |
| 3) NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA' | |
| 4) NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETA' NEL CORSO DELL'ESERCIZIO E MOTIVI DELLE ACQUISIZIONI E ALIENAZIONI..... | |
| 5) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO..... | |
| 6) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE | |
| 7) ALTRE INFORMAZIONI FACOLTATIVE..... | |
| 8)INFORMAZIONI RELATIVE A FATTI DI RILIEVO..... | |
| CONCLUSIONI..... | |

PREMESSA

Signori Soci,

Il Decreto Legislativo 2 febbraio 2007 n. 32, ha recepito la Direttiva del Parlamento Europeo 2003/51/UE introducendo l'obbligo, per tutte le società di capitali, di redazione della relazione sulla gestione a corredo del Bilancio d'esercizio.

Ai sensi del comma 7 dell'art. 2435-bis c.c., sono esonerate dall'obbligo di redazione della relazione sulla gestione le sole società di capitali che possono redigere il bilancio in forma abbreviata e che forniscano nella nota integrativa le informazioni relative ai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c., ovvero: le società non quotate che non abbiano emesso titoli negoziati in mercati regolamentati e non abbiano superato, nel primo esercizio o, successivamente, per due esercizi consecutivi, due dei seguenti parametri dimensionali:

- Totale dell'attivo dello stato patrimoniale: 4.400.000 euro;
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni: 8.800.000 euro;
- Dipendenti occupati in media durante l'esercizio: 50 unità

e che forniscano in Nota Integrativa le seguenti informazioni: il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società.

- Il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società nel corso dell'esercizio.

Dal Bilancio che sottoponiamo al Vostro esame ed alla vostra approvazione, redatto con l'osservanza delle disposizioni previste dal Codice civile agli art. 2423 e s.s. e che evidenzia un risultato netto d'esercizio pari ad € 1.937, i sopra indicati parametri dimensionali, per la società COSMARI SRL, risultano essere i seguenti:

- Totale dell'attivo dello stato patrimoniale: € 58.230.279
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni¹: € 37.251.421
- Dipendenti occupati in media durante l'esercizio: 385

In virtù dei parametri sopra indicati, la società COSMARI SRL risulta quindi classificabile nella categoria delle medie imprese.

Nella presente relazione si forniscono, ai sensi dell'art. 2428² c.c., le notizie attinenti la situazione dell'azienda COSMARI SRL e le principali informazioni sull'andamento della gestione, ovvero un'analisi fedele, equilibrata

¹ Voce A1 dello schema di Conto Economico di cui all'art. 2425 c.c.

² L'art. 2428 c.c. così dispone:

"Il bilancio deve essere corredato da una relazione degli amministratori contenente un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta.

L'analisi di cui al primo comma è coerente con l'entità e la complessità degli affari della società e contiene, nella misura necessaria alla comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della sua gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale. L'analisi contiene, ove opportuno, riferimenti agli importi riportati nel bilancio e chiarimenti aggiuntivi su di essi.

Dalla relazione devono in ogni caso risultare:

1) le attività di ricerca e di sviluppo;

2) i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime;

3) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente;

4) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della corrispondente parte di capitale, dei corrispettivi e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni;

5) i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;

ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione. Il presente documento è stato redatto in conformità alle raccomandazioni messe a punto dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC)³.

6) *l'evoluzione prevedibile della gestione.*

6 bis) *in relazione all'uso da parte della società di strumenti finanziari e se rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio:*

a) *gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario, compresa la politica di copertura per ciascuna principale categoria di operazioni previste;*

b) *l'esposizione della società al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari."*

³ "LA RELAZIONE SULLA GESTIONE DEI BILANCI D'ESERCIZIO ALLA LUCE DELLE NOVITA' INTRODOTTE DAL DLGS 32/2007", Roma, 14 gennaio 2009.

A) Informazioni di carattere generale

La società COSMARI SRL ha sede legale nel Comune di TOLENTINO, deriva dalla trasformazione in società a responsabilità limitata effettuata in data 27/12/2014 e con decorrenza dal 01/01/2015 del Consorzio Obbligatorio Cosmari ed ha un capitale sociale di euro 11.000.000,00 iv.

Al 31/12/2016 la compagine sociale si compone di n. 57 soci. L'attività principale consiste nella raccolta e nello smaltimento dei rifiuti solidi urbani. La Società svolge direttamente con mezzi e personale proprio la raccolta differenziata dei rifiuti e la gestione degli impianti di smaltimento e delle discariche di appoggio.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede sita nel Comune di Tolentino in Contrada Piane di Chienti e nelle unità locali site principalmente presso la discariche di appoggio.

Il risultato netto dell'esercizio, chiuso in data 31/12/2016, è pari ad € 1.937 (€ 29.140 nell'esercizio precedente).

B) Andamento della gestione

Eventi significativi dell'esercizio sociale

Da ricordare che il COSMARI SRL ha incorporato, con decorrenza 01/01/2016, la società controllata SINTEGRA SPA portando così a compimento il processo di aggregazione in un unico gestore provinciale dell'intera filiera dei rifiuti.

Dopo l'assestamento delle attività aziendali conseguenti agli effetti negativi prodottisi a causa del noto incendio avvenuto nel 2015; effetti che hanno comportato le già illustrate negatività sul fronte dei ricavi e dei costi soprattutto legati alla gestione dei rifiuti "a valore" (differenziata) sino al primo semestre dell'esercizio, è da ricordare il noto evento del sisma dello scorso ottobre che ci ha visti da subito coinvolti in uno scenario gestionale del tutto nuovo.

Infatti, se da una parte questo ha dato la possibilità all'azienda di poter essere presi immediatamente in considerazione quali attori principali nelle attività di smaltimento macerie, questo evento deve essere anche doverosamente tenuto in conto per gli effetti che indirettamente potranno verificarsi rispetto alle mutate condizioni operative di gestione ed agli ormai ovi condizionamenti di natura finanziaria (mancato introito della TARI) che si potrebbero concretizzare in molte delle aree del territorio provinciale colpito. Effetti che si spera possano essere mitigati da opportune misure normative a sostegno.

Comportamento della concorrenza

Viste la particolare condizione di Società controllata dalla totalità degli enti locali territoriali della Provincia di Macerata, con la formula dell'"in house providing", la vostra Società esercita la propria attività in situazione di assenza di concorrenza con altri operatori.

Clima sociale, politico e sindacale

Il rapporto con le Organizzazioni Sindacali e con la RSU può ritenersi sostanzialmente sereno anche se, sulla scorta di aziende similari, vi è una costante pressione finalizzata all'ottenimento di miglioramenti retributivi che trovano un serio ostacolo nella difficile situazione di ciclo congiunturale attuale.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

L'esercizio sociale 2016 rappresenta, per la prima volta, l'intero sistema di gestione integrata dei rifiuti solidi urbani della Provincia di Macerata per la quale la nostra Società ha ricevuto l'affidamento diretto della gestione con la formula dell'"in house".

Infatti, a seguito della fusione per incorporazione della controllata Sintegra Srl, il sistema Cosmari contiene il governo di tutti i processi operativi inerenti l'intera filiera dei rifiuti (dalla raccolta, al trattamento e quindi allo smaltimento).

Sul fronte dei corrispettivi da evidenziare che nel 2016, nonostante gli effetti negativi dell'incendio avvenuto nel corso del 2015 ed ancora insistenti nel primo semestre 2016, l'azienda è riuscita a mantenere in assetto la gestione complessiva così come prospettata nel Bilancio preventivo già approvato dai soci.

Per una migliore lettura dell'andamento sulla gestione, vista l'operazione di fusione per incorporazione della controllata Sintegra, risulta più agevole rappresentare e leggere le risultanze dell'esercizio 2016 ponendo a confronto il Bilancio Civilistico 2016 ed il prospetto di Bilancio Consolidato 2015 opportunamente riclassificati così come sotto rappresentati:

| | 2016 | 2015 | DELTA |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | CIVILISTICO | CONSOLIDATO | |
| Ricavi | 37.251.421 | 36.919.983 | 331.438 |
| Altri Proventi | 1.973.828 | 1.532.849 | 440.979 |
| | 39.225.249 | 38.452.832 | 772.417 |
| Materiali+/- Delta scorte | 5.742.339 | 5.951.243 | -208.904 |
| Servizi | 9.365.191 | 9.516.631 | -151.440 |
| Affitti e Noleggi | 803.046 | 733.013 | 70.033 |
| Personale | 15.912.426 | 15.837.779 | 74.647 |
| Oneri | 1.599.567 | 1.998.364 | -398.797 |
| | 33.422.569 | 34.037.030 | -614.461 |
| VALORE AGGIUNTO | 21.715.106 | 20.253.581 | 1.461.525 |
| | 55,4% | 52,7% | 7,2% |
| MOL | 5.802.680 | 4.415.802 | 1.386.878 |
| | 14,8% | 11,5% | 31,4% |
| Ammortamenti immateriali | 278.425 | 277.655 | 770 |
| Ammortamenti materiali | 3.327.967 | 3.329.526 | -1.559 |
| Accantonamenti | 944.716 | 1.127.737 | -183.021 |
| | 4.551.108 | 4.734.918 | -183.810 |
| EBIT | 1.251.572 | -319.116 | 1.203.068 |
| | 3,2% | -0,8% | 0,0% |
| Oneri/(Proventi) finanziari netti | 1.000.357 | 867.863 | 132.494 |
| Oneri/(Proventi)netti non ricorrenti | 0 | -1.367.016 | 1.367.016 |
| EBT | 251.215 | 180.037 | 71.178 |
| | 0,6% | 0,5% | 9,2% |
| Imposte | 249.278 | 149.615 | 0 |
| Utile Netto | 1.937 | 30.422 | -28.485 |

Da tale prospetto risulta evidente l'importante miglioramento di tutti gli indicatori economici che riflettono l'equilibrio della gestione. Da evidenziare infatti il ritorno in positivo del Risultato Operativo che si attesta oltre il 3% del Valore della Produzione con un MOL (EBITDA) intorno al 15% della stessa (5,8 milioni di €) permettendo così di ben sostenere i flussi di cassa relativi agli impegni finanziari di medio termine assunti dall'azienda.

Tali risultati riflettono, oltre che un riposizionamento dei Ricavi dovuto alla manovra straordinaria 2016 approvata dai Soci a sostegno dei mancati proventi delle attività di gestione sui rifiuti da "differenziata" a causa dell'incendio 2015, soprattutto dal contenimento dei costi operativi per oltre 600 mila Euro.

Incrementati invece gli oneri finanziari così come preventivati per circa 130 mila Euro in relazione alle nuove linee di credito ottenute per la ristrutturazione finanziaria conseguente agli investimenti prevalentemente legati alla nuova discarica di Cingoli.

C) Riclassificazioni di Bilancio ed analisi della situazione reddituale e finanziaria

Coerentemente con le finalità informative della presente relazione sulla gestione e delle previsioni di cui all'art. 2428c.c., vengono di seguito elaborati una serie di indicatori di risultati economici e finanziari⁴. La base informativa di riferimento è rappresentata dalla contabilità generale, ovvero dai prospetti di bilancio di cui agli art. 2424 e 2425c.c.

In ossequio alle indicazioni previste dal *D.Lgs. n. 32/2007* di attuazione della Direttiva 2003/51/CE, cosiddetta "di modernizzazione contabile", e direttive connesse, relative ai conti annuali e consolidati, si precisa che per l'adempimento degli obblighi informativi richiesti dal legislatore, nella fattispecie per la struttura di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati nonché per il calcolo degli indici di seguito esposti, si fa esplicito riferimento al documento emesso dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC) in data 14 gennaio 2009.

Per procedere alla costruzione dei risultati parziali e dei correlati indici, è necessario riclassificare le voci degli schemi di Bilancio (Stato Patrimoniale e Conto economico) di cui agli art. 2424 e 2425 c.c., secondo altre strutture adatte all'analisi di bilancio. Ad integrazione del Bilancio e della Nota Integrativa, si propongono quindi i seguenti prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati rispettivamente secondo il criterio finanziario (ovvero rispetto al grado di liquidità per i crediti e a quello della esigibilità per i debiti) per lo Stato Patrimoniale e a quello della pertinenza gestionale per il Conto Economico.⁵

⁴ I principali indicatori finanziari in commento, calcolati a partire dai prospetti di riclassificazione di stato patrimoniale e conto economico rispettivamente secondo il criterio finanziario e della pertinenza gestionale, sono riportati più avanti in questo documento

⁵ Sulle istruzioni che consentono il "passaggio" dagli schemi civilistici agli schemi "funzionali", utili alla costruzione degli indici di bilancio appresso presentati, si rimanda al documento elaborato dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti, "*Il sistema delle informazioni aziendali alla luce di Basilea 2 e del nuovo diritto societario*", Marzo 2004.

- *Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario*

Il seguente stato patrimoniale, riclassificato secondo il criterio finanziario, ovvero secondo il criterio della liquidità per le poste dell'attivo e della esigibilità per le poste del passivo, costituisce la base informativa di partenza per poter procedere all'analisi della solidità patrimoniale e finanziaria di seguito svolta, attraverso l'elaborazione di una serie di indicatori necessari per poter svolgere l'analisi di coerenza tra il grado di liquidità degli impieghi ed il grado di esigibilità delle fonti di finanziamento degli stessi.

| Tav. 2 STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO FINANZIARIO COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
|---|---|-----------------------------------|----------------------------------|
| | Macroclassi o voci del conto economico civilistico | Eserc. corrente 2016-0 | Eserc. preced. 2015-0 |
| ATTIVO | | | |
| ATTIVO FISSO O IMMOBILIZZATO (Af) | | € 33.627.412 | € 36.535.876 |
| Immobilizzazioni immateriali | (BI) | € 852.188 | € 968.082 |
| Immobilizzazioni materiali | (BII) | € 30.108.665 | € 30.821.522 |
| Immobilizzazioni finanziarie | (BIII) | € 2.666.559 | € 4.746.272 |
| Risconti pluriennali e disaggi su prestiti compresi nella voce D | | | |
| ATTIVO CORRENTE (Ac) | | € 24.602.867 | € 24.014.090 |
| Magazzino (M) | (CI+ D1) | € 413.824 | € 414.623 |
| Liquidità differite (Ld) | A + BIII1 + CII(al netto di CII1) + CIII + D2 | € 22.806.355 | € 21.830.071 |
| Liquidità immediate (Li) | (CIV) | € 1.382.688 | € 1.769.396 |
| CAPITALE INVESTITO (CI=Af+Ac) | | € 58.230.279 | € 60.549.966 |
| PASSIVO | | | |
| MEZZI PROPRI (Mp) | | € 13.563.994 | € 13.562.052 |
| Capitale sociale (Cs) | (AI) | € 11.000.000 | € 11.000.000 |
| Riserve (R) | (A al netto di AI) | € 2.563.994 | € 2.562.052 |
| PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pml) | (B + C +D)1 | € 22.284.165 | € 18.838.162 |
| Finanziarie | | € 18.032.704 | € 13.177.299 |
| Non finanziarie | | € 4.251.461 | € 5.660.863 |
| PASSIVITA' CORRENTI (Pc) | (B + C + D)2 + E | € 22.382.120 | € 28.149.752 |
| Finanziarie | | € 18.032.704 | € 13.177.299 |
| Non finanziarie | | € 4.251.461 | € 5.660.863 |
| CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF=Mp+Pml+Pc) | | € 58.230.279 | € 60.549.966 |

Nella lettura dei dati finanziari è importante rilevare il consolidamento del processo di riequilibrio finanziario che viene evidenziato da un sostanziale mantenimento del Capitale Investito aziendale supportato da un ancor più equilibrato Capitale di Finanziamento dove le Passività Consolidate ed i Mezzi Propri sono ben correlate all'Attivo Immobilizzato aziendale.

Legenda alla tav.2

Attivo patrimoniale

BIII1 accoglie quella parte dei crediti che, iscritta tra le immobilizzazioni, è destinata ad essere incassata entro i 12 mesi.

D1 rappresenta la parte della macro classe D riferita ai risconti attivi. Si assume che i risconti siano a breve termine; qualora i risconti a medio-lungo termine dovessero essere di importo rilevante, si suggerisce di imputare detta parte nell'attivo fisso tra le immobilizzazioni immateriali.

D2 rappresenta la parte della macro classe D riferita ai ratei attivi. Si assume che i ratei siano a breve termine; qualora i ratei a medio-lungo termine dovessero essere di importo rilevante, si suggerisce di imputare detta parte nell'attivo fisso tra le immobilizzazioni finanziarie CII1 accoglie quella parte dei crediti che, iscritta nell'attivo circolante, è destinata ad essere incassata oltre i 12 mesi.

Passivo patrimoniale

(B + C + D)1 rappresenta le passività della società destinate ad essere regolate oltre i 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

(B + C + D)2 accoglie le passività della società destinate ad essere regolate entro 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

E, rappresenta la macro classe dei ratei e risconti passivi. Si assume che i ratei e i risconti siano a breve termine; qualora i ratei e i risconti a medio-lungo termine dovessero essere di importo rilevante, si suggerisce di imputare detta parte nelle passività consolidate.

- *Stato patrimoniale riclassificato per "aree funzionali"*

Il seguente prospetto di stato patrimoniale, riclassificato secondo il criterio della suddivisione per "aree funzionali", consente una scomposizione degli impieghi e delle relative fonti di finanziamento, rispetto alla funzione svolta dagli elementi dell'attivo con riguardo all'attività operativa.

| Tav. 3 STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO PER AREE FUNZIONALI COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
|---|---|----------------------------------|------------------------------------|
| IMPIEGHI | Macroclassi o voci del conto economico civilistico | Esercizio corrente 2016-0 | Esercizio precedente 2015-0 |
| CAPITALE INVESTITO OPERATIVO (CIO) | B1 + C1 + D1 | €55.859.594 | €55.688.618 |
| Passività operative (PO) | B + C+ D2 + E1 | €19.637.355 | €24.056.272 |
| CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO (CION) | | €36.222.239 | €31.632.346 |
| | | | |
| IMPIEGHI EXTRAOPERATIVI | A + B2 + C2 +D2 | €2.370.685 | €4.861.348 |
| | | | |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | | €38.592.924 | €36.493.694 |
| | | | |
| FONTI | | | |
| MEZZI PROPRI (MP) | | €13.563.994 | €13.562.052 |
| | | | |
| DEBITI FINANZIARI (DF) | Debiti al netto di PO | €25.028.930 | €22.931.642 |
| | | | |
| CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF) | | €38.592.924 | €36.493.694 |

Legenda alla tav. 3

Attivo patrimoniale

B1 e C1 accolgono gli investimenti operativi relativi rispettivamente alla dimensione strutturale (iscritti nelle immobilizzazioni) e al ciclo operativo della società (iscritti nell'attivo circolante).

B2 e C2 accolgono gli impieghi relativi all'area extra-operativa destinati a perdurare all'interno della struttura rispettivamente per un periodo pluriennale (iscritti nelle immobilizzazioni) e per un periodo breve (iscritti nell'attivo circolante) D1 e D2 rappresentano i ratei e risconti attivi relativi, rispettivamente, alla gestione operativa e alla gestione extra-operativa.

Passivo patrimoniale

D1 accoglie gli importi monetari ottenuti a titolo di finanziamento.

D2 accoglie i finanziamenti "spontanei" derivanti dall'attività operativa (per es., i debiti verso fornitori per le imprese manifatturiere o di servizi).

E1 ed E2 rappresentano i ratei e risconti passivi relativi, rispettivamente, alla gestione operativa e alla gestione finanziaria.

Si precisa che le azioni proprie (soprattutto quelle iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie) devono, se rilevanti, essere detratte dai mezzi propri.

- *Analisi dell'equilibrio finanziario*

Sulla scorta delle informazioni desumibili dagli schemi di Stato Patrimoniale come sopra riclassificati, è possibile ricavare una serie di "indicatori finanziari", sulla scorta dei quali analizzare la situazione finanziaria e patrimoniale della società nel suo complesso.

La seguente analisi, è volta alla misurazione della capacità dell'azienda di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine attraverso degli indicatori che possono essere "margini" o "rapporti" tra determinate voci del Bilancio. Detta capacità dipende da due ordini di ragioni:

- composizione delle fonti di finanziamento rispetto alla composizione degli impieghi;
- grado di liquidità e di solidità finanziaria e patrimoniale.

Con riferimento al primo aspetto, sull'assunto che il tempo di recupero degli impieghi (investimenti), debba essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti di finanziamento, gli indicatori volti a studiare tale correlazione sono i seguenti:

Indici di composizione degli impieghi e delle fonti di finanziamento (Tav.4 e Tav.5)

| Tav. 4 INDICATORI SU COMPOSIZIONE ED ELASTICITA' DEGLI IMPIEGHI COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
|--|--------------------------------|---------------|---------------|
| Indicatore | Macroclassi⁶ | 2016-0 | 2015-0 |
| Indice di rigidità degli investimenti | Af/CI | 57,75% | 60,34% |
| Indice di elasticità | Ac/CI | 42,25% | 39,66% |
| Indice di disponibilità del magazzino | M/CI | 0,71% | 0,68% |
| Indice di liquidità totale | (Li+Ld)/CI | 41,54% | 38,98% |

⁶ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento sia allo schema di Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

Indice di rigidità degli investimenti: indica la quota dell'attivo fisso rispetto al totale del capitale investito. Un suo valore relativamente basso, indica una bassa rigidità nella struttura dell'attivo.

Indice di elasticità: indica la quota dell'attivo circolante rispetto al totale del capitale investito ed è inversamente proporzionale all'indice di rigidità degli investimenti.

Indice di disponibilità del magazzino: indica il peso del magazzino rispetto al totale del capitale investito. Un valore relativamente basso di tale indice implica una gestione piuttosto efficiente delle scorte con la loro riduzione al minimo, sinonimo dell'applicazione della moderna filosofia del "just in time" e quindi di un miglioramento dell'efficienza del ciclo produttivo.

Indice di liquidità totale: indica il peso delle liquidità immediate e differite rispetto al totale del capitale investito e quindi offre una misura delle possibilità di uno smobilizzo relativamente breve degli investimenti effettuati.

| Tav. 5 INDICATORI DI COMPOSIZIONE DELLE FONTI DI FINANZIAMENTO COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
|---|--------------------------|--------|--------|
| Indicatore | Macroclassi ⁷ | 2016-0 | 2015-0 |
| Indice di autonomia finanziaria | MP/CF | 23,29% | 22,40% |
| Indice di indebitamento | (Pcons+Pcorr)/CF | 76,71% | 77,60% |
| Indice di indebitamento a medio lungo termine | Pcons/CF | 38,27% | 31,11% |
| Indice di indebitamento a breve termine | Pcorr/CF | 38,44% | 46,49% |
| Indice di protezione del capitale | R/MP | 18,90% | 18,89% |

Legenda alla tav.5

Indice di autonomia finanziaria: indica la percentuale di capitale proprio rispetto al totale del capitale di finanziamento e misura il grado di autonomia finanziaria dell'impresa rispetto al finanziamento di terzi.

Indice di indebitamento: indica la quota parte dei debiti di finanziamento rispetto al totale del capitale di finanziamento (o del capitale investito).

Indice di indebitamento a medio lungo termine: è uno dei due termini in cui si può scomporre l'indice d'indebitamento totale ed indica la quota dei debiti a media/lunga scadenza rispetto al totale del capitale di finanziamento.

Indice di indebitamento a breve termine: indica la quota di debiti a breve scadenza rispetto al totale del capitale di finanziamento.

Indice di protezione del capitale: indica l'ammontare delle riserve rispetto ai mezzi propri (patrimonio netto) e da una misura del grado di protezione del capitale sociale rispetto ad eventuali perdite.

Con riferimento al secondo aspetto, ovvero alla valutazione del grado di liquidità e di solidità finanziaria e patrimoniale dell'azienda, si presentano di seguito degli indicatori finanziari utili a condurre l'analisi di liquidità, il cui fine è quello di studiare la capacità dell'azienda di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve e medio termine, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite) e, più in generale, attraverso una analisi della correlazione esistente tra durata degli impieghi e scadenza delle fonti di finanziamento.

⁷ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento allo Stato Patrimoniale classificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

| Tav. 6 INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
|--|--------------------------|--------------|--------------|
| Indicatore | Macroclassi ⁸ | 2016-0 | 2015-0 |
| Margine primario di struttura | Mp – Af | €-20.063.418 | €-22.973.824 |
| Quoziente primario di struttura | Mp/Af | 40,34% | 37,12% |
| Margine secondario di struttura | (Mp+Pml)– Af | €2.220.747 | €-4.135.662 |
| Quoziente secondario di struttura | (Mp+Pml)/Af | 106,60% | 88,68% |

Legenda alla tav.6

Margine primario di struttura: indica la capacità dell'impresa di far fronte agli investimenti a lunga scadenza (attivo fisso o immobilizzato) attraverso l'impiego di capitale proprio, ovvero di patrimonio netto, senza far ricorso all'indebitamento verso terzi.

Quoziente primario di struttura: indicata la quota parte delle immobilizzazioni coperte da capitale proprio.

Margine secondario di struttura: indica la capacità dell'impresa di far fronte agli investimenti a lungo termine attraverso l'impiego di fonti di finanziamento con un grado di esigibilità molto basso, ovvero attraverso l'impiego di capitale proprio e debiti a lungo termine.

Quoziente secondario di struttura: indica la quota parte di immobilizzazioni coperte da fonti di finanziamento con un basso grado di esigibilità.

| Tav. 7 INDICI DI AUTONOMIA FINANZIARIA COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
|---|---------------------|---------|---------|
| Indicatore | Macroclassi | 2016-0 | 2015-0 |
| Quoziente di indebitamento finanziario complessivo | (Pml+ Pc) / Mp | 329,30% | 346,47% |
| Quoziente di indebitamento finanziario (o leverage) | DF ⁹ /Mp | 1,85 | 1,69 |
| Indicidenza degli oneri finanziari sulle vendite | Of/RV ¹⁰ | 2,86% | 2,70% |

Legenda alla tav. 7

Quoziente di indebitamento finanziario complessivo: il quoziente di indebitamento complessivo è costituito dal rapporto tra il capitale genericamente di terzi e dai mezzi propri. Esprime il grado di indebitamento dell'impresa, ovvero la misura in cui essa ricorre al capitale di terzi per finanziarsi.

Quoziente di indebitamento finanziario: (o leverage): esprime il rapporto tra i debiti di finanziamento (ovvero i debiti al netto delle passività operative) e quindi tra il capitale dei terzi finanziatori ed i mezzi propri.

⁸ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento a quelle definite nello Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

⁹ La macroclasse DF accoglie gli importi della voce Debiti ottenuti a titolo di finanziamento: si tratta dei debiti al netto delle passività operative. La voce è ricavata dalla Tav. 3.

¹⁰ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento al Conto Economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale presentato più avanti (Tav.9).

Indicidenza degli oneri finanziari sulle vendite: consente di verificare in maniera immediata quanta parte dei ricavi di vendita (relativi all'attività caratteristica) è assorbita dagli oneri finanziari.

| Tav. 8 INDICATORI DI SOLVIBILITA' COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
|--|--|------------|-------------|
| Indicatore | Macroclassi ¹¹ | 2016-0 | 2015-0 |
| Margine di disponibilità | Attivo corrente - Passività correnti | €2.220.747 | €-4.135.662 |
| Quoziente di disponibilità | Attivo corrente / Passività correnti | 109,92% | 85,31% |
| Margine di tesoreria | (Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti | €1.806.923 | €-4.550.285 |
| Quoziente di tesoreria | (Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti | 108,07% | 83,84% |

Legenda alla tav. 8

Margine di disponibilità: il margine di disponibilità è costituito dalla differenza tra l'attivo corrente e le passività correnti.

Quoziente di disponibilità: indica il rapporto tra le attività correnti e le passività correnti

Margine di tesoreria: indica il margine di disponibilità liquide dell'azienda rispetto ai debiti a breve scadenza.

Quoziente di tesoreria: indica il grado di copertura delle passività correnti con le disponibilità liquide dell'azienda.

- *Conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale*

Nel conto economico "riclassificato", il criterio della pertinenza gestionale individua le seguenti aree della gestione, desumibili all'interno degli schemi di bilancio previsti dal codice civile¹²:

- **l'area operativa**, comprende i valori relativi all'attuazione e alla vendita della produzione, ovvero alla "attività caratteristica" dell'impresa. L'attività caratteristica è costituita dalle operazioni che si manifestano in via continuativa nello svolgimento della gestione e che esprimono componenti positivi e negativi di reddito i quali identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dall'impresa, per la quale la stessa è finalizzata¹³.
- **l'area accessoria**, è rappresentata convenzionalmente da proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, anche di origine patrimoniale, tutti relativi ad operazioni che fanno parte della gestione ordinaria ma che non rientrano nella gestione caratteristica, in quella finanziaria ed in quella straordinaria: accoglie i componenti di reddito positivi e negativi relativi ad una attività, eventuale, collaterale a quella operativa (per esempio: in un'impresa commerciale, la gestione degli investimenti immobiliari).

¹¹ Le macroclassi di riferimento sono derivate dallo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

¹² Per una disamina accurata delle problematiche inerenti la classificazione dei componenti di reddito e patrimoniali d'impresa all'interno degli schemi di bilancio proposti dal legislatore, si veda il *Principio Contabile OIC n.12 "Composizione e schemi del bilancio di esercizio di imprese mercantili, industriali e di servizi"*.

¹³ *Ibidem*.

- **l'area finanziaria**, inerente la gestione degli investimenti finanziari e dei debiti di finanziamento, comprende proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, svalutazioni e ripristini di valore tutti relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi e utili e perdite su cambi. Si precisa, tuttavia, che nel prospetto di seguito riportato gli oneri finanziari sui debiti di finanziamento (voce C 17 del conto economico) sono indicati separatamente dagli altri componenti reddituali dell'area finanziaria¹⁴;
- **l'area straordinaria** comprende i proventi e gli oneri non collegati alla gestione ordinaria dell'impresa;
- **l'area tributaria** comprende le imposte dell'esercizio.

Di seguito si presenta (Tav.9) lo schema di conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale che rappresenta la base informativa per poter svolgere un'adeguata analisi reddituale, soprattutto con riferimento all'andamento di importanti margini intermedi come il Reddito Operativo ed il Margine Operativo, utili per una corretta valutazione dei risultati raggiunti attraverso la gestione operativa (o caratteristica) propria dell'azienda e per poter misurare la redditività del capitale investito nell'impresa.

| Tav. 9 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO DELLA PERTINENZA GESTIONALE COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
|--|---|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Aggregati | Macroclassi o voci del conto economico civilistico | Esercizio corrente 2016-0 | Esercizio precedente 2016-0 |
| Ricavi delle vendite (Rv) | A1 | € 37.206.421 | € 36.919.983 |
| Produzione interna (Pi) | A2 + A3 + A4 | € | € |
| A. VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA | A (al netto di A5) | € 37.206.421 | € 36.919.983 |
| B. Costi operativi esterni | | € 15.910.576 | € 16.200.887 |
| <i>Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci</i> | B6 + B11 | € 5.742.339 | € 5.951.243 |
| <i>Altri costi operativi esterni</i> | B7* + B8 | € 10.168.237 | € 10.249.644 |
| C. VALORE AGGIUNTO (VA) | A-B | € 21.295.845 | € 20.719.096 |
| D. Costi del personale (Cp) | B9 | € 15.912.426 | € 15.837.779 |
| E. MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) | | € 5.383.419 | € 4.881.317 |
| Ammortamenti | B10 | € 3.606.392 | € 3.607.181 |
| Accantonamenti e svalutazioni | B12 + B13 | € 944.716 | € 1.127.737 |
| F. RISULTATO OPERATIVO | | € 832.311 | € 146.399 |
| Risultato dell'area accessoria | A5 – B14 | € 419.261 | € 901.501 |
| Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari) | C (al netto di C17) + D | € 62.640 | € 128.720 |

¹⁴ L'area finanziaria è esposta al lordo dei proventi finanziari e al netto degli oneri finanziari, poiché in tal modo è possibile esporre il risultato lordo di gestione indipendentemente dalle scelte di finanziamento dell'impresa.

| | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|-------------|-------------|
| G. RISULTATO OPERATIVO GLOBALE | A- B +/- C (al netto di C17) +/- D | € 1.314.212 | € 1.176.620 |
| Oneri finanziari (Of) | C17 | 1.062.997 | 996.583 |
| H. RISULTATO ANTE IMPOSTE (RL) | A – B +/- C +/- D +/- E | 251.215 | 180.037 |
| Imposte sul reddito | 20 | 249.278 | 149.615 |
| I. RISULTATO NETTO (RN) | 21 | 1.937 | 30.422 |

Dal conto economico come sopra riclassificato, è possibile estrapolare le seguenti informazioni, relative ai margini di guadagno intermedi ed utili per poter valutare l'efficienza della gestione operativa e quindi la probabile stabilità dei risultati d'esercizio raggiunti:

- *Analisi della situazione reddituale: andamento margini e degli indici di redditività*

La seguente analisi, è volta alla misurazione della capacità dell'azienda di produrre reddito attraverso la gestione operativa (o caratteristica) in misura sufficiente ad una adeguata remunerazione del capitale investito, sia da parte del soggetto economico proprietario, ovvero della compagine sociale, che da parte dei terzi investitori (Banche, obbligazionisti, etc...) ed è svolta a partire dai risultati offerti dalla sopra esposta riclassificazione del Conto Economico di cui all'art. 2425c.c. secondo il criterio della pertinenza gestionale (Tav.9)

| Tav. 10 ANDAMENTO MARGINI DI RICAVI E DI REDDITO COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | | | | |
|---|-------------|------------|----------|----------------|------------------------|-----------------|
| Esercizio | VPO | MOL | RO | EBIT INTEGRALE | Risultato ante-imposte | Risultato Netto |
| 2016 | €37.206.421 | €5.383.419 | €832.311 | €1.314.212 | €251.215 | €1.937 |
| 2015 | €36.919.983 | €4.881.317 | €146.399 | €1.176.620 | €180.037 | €30.422 |
| Variazione | €286.438 | €502.102 | €685.912 | €137.592 | €71.178 | €-28.485 |
| Variaz.% | 0,78% | 10,29% | 468,52% | 11,69% | 39,54% | -93,63% |

- *Andamento dei principali indicatori reddituali*

| Tav. 11 INDICI DI REDDITIVITA' | | | |
|-------------------------------------|---|--------|--------|
| COSMARI SRL 2016 - CONSOLIDATO 2015 | | | |
| Indicatore | Macroclassi ¹⁵ | 2016-0 | 2015-0 |
| ROE netto | Risultato netto/Mezzi propri | 0,01% | 0,22% |
| ROE lordo | Risultato lordo/Mezzi propri | 1,85% | 1,33% |
| ROI | Risultato operativo/(CIO - Passività operative) | 2,30% | 0,46% |
| ROS | Risultato operativo/Ricavi di vendite | 2,24% | 0,40% |
| ROA | EBIT/Totale attivo | 2,26% | 1,94% |

Definizioni:

- **ROE: Return on equity.** E' il rapporto tra il Risultato Netto (o lordo) e i Mezzi Propri, come risultanti dalla riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali (Tav.3). Indica la redditività del capitale proprio.
- **ROI: Return on investments.** E' il rapporto tra il Risultato Operativo ed il totale del capitale investito netto operativo. E' una misura della redditività complessiva della gestione operativa.
- **ROS: Return on sales.** E' il rapporto tra il Risultato Operativo, come precedentemente definito, ed i ricavi netti di vendita. Indica la redditività delle vendite.
- **ROA: Return on assets.** E' il rapporto tra il Risultato ante imposte ed oneri finanziari ed il totale Capitale Investito (totale attivo). Indica la redditività del capitale investito (proprio e di terzi).

ALTRE INFORMAZIONI OBBLIGATORIE

1) ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428 comma II numero 1, si dà atto che nel corso dell'esercizio 2015 non sono stati effettuati progetti finalizzati all'attività di ricerca e sviluppo.

2) I RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME E L'INFORMATIVA EX ART. 2497-TER DEL CODICE CIVILE

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti con le imprese controllate. Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

¹⁵ Le macroclassi ivi indicate si riferiscono allo Stato Patrimoniale riclassificato per aree funzionali (Tav.3) ed al Conto Economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale (Tav. 9).

3) NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA'

La società non possiede azioni proprie e/o di società controllanti.

4) NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETA' NEL CORSO DELL'ESERCIZIO E MOTIVI DELLE ACQUISIZIONI E ALIENAZIONI

La società non ha proceduto ad acquisizioni di azioni proprie e/o di società controllanti nel corso dell'esercizio.

5) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Da evidenziare la definizione del processo di internalizzazione delle attività relative ai servizi di raccolta "porta a porta" e di igiene urbana espletate precedentemente attraverso affidamenti ad alcune cooperative sociali del territorio per alcuni Comuni soci. Processo conclusosi all'inizio del 2017 con l'acquisizione dei relativi rami di azienda.

Inoltre da sottolineare l'avvio delle procedure per l'acquisizione della gestione integrata dei rifiuti del Comune di Loreto che, come già noto, ha ottenuto le debite autorizzazioni che consentiranno il passaggio formale di tale territorio dall'ambito territoriale di Ancona a quello di Macerata. Passaggio che dovrà essere poi finalizzato con l'ingresso del Comune di Loreto nella compagine sociale del Cosmari onde consentirne le specificità richieste per la gestione "in house".

Infine, come già sopra illustrato, da sottolineare la definizione della procedura di affidamento diretto delle attività di gestione delle macerie del recente sisma che la Regione Marche sta finalizzando con la nostra Società. Attività questa che potrà consentire l'ulteriore arricchimento di attività a valore aggiunto nonché fonte di utili sinergie ed economie di scala a favore dell'azienda ma, soprattutto, del nostro territorio.

6) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La previsione di bilancio 2017, dopo l'anno di assestamento "post incendio", che ha nei fatti inciso in maniera importante sulla struttura economico/finanziaria dell'impresa, rappresenta una situazione di esercizio in cui si potrà riportare quell'equilibrio normalizzato permettendo al contempo il riallineamento di tutte le dotazioni tecniche danneggiate dall'evento indicato e la focalizzazione dell'organizzazione aziendale ad ottimali performance di gestione.

L'anno che si sta profilando sarà peraltro di molto influenzato dai già citati eventi sismici. In tale situazione, seppur fieramente pronti a svolgere l'importante ruolo a noi assegnato dalle Autorità competenti circa l'organizzazione di coordinamento dei lavori di smaltimento e sgombero delle macerie, è doveroso informare che, al momento, risultano di difficile previsione gli effetti di tale importante attività che peraltro vedrà il suo svolgersi su di un periodo temporale molto esteso.

Questo ovviamente si riflette sulla necessità di poter adempiere agli impegni statuari di predisposizione del Piano pluriennale solo dopo aver ben inquadrato le necessità organizzative di tale attività. Inoltre sarà opportuno, a tale scopo, ricevere al più presto anche le indicazioni del Piano d'Ambito, ancora in itinere di elaborazione, che dovrebbe necessariamente contenere le ipotesi di lavoro per tale operazione straordinaria.

Infine da annotare che sono in corso di ultimazione i progetti, già a suo tempo annunciati, riguardanti:

Riorganizzazione interna A tale scopo sono state completate le attività di mappature ed individuazione dei processi e delle relative responsabilità, mentre restano ancora da completare le attività di ottimizzazione di processo soprattutto per quanto riguarda le attività logistiche della raccolta rifiuti;

Adozione modelli organizzativi "231" Individuati i tre pilastri di macro rischi su cui impennare modelli organizzativi specifici (reati contro la corruzione, la sicurezza ambientale e quella sul lavoro), si stanno completando le attività di mappatura e delle relative procedure di controllo relativamente ai primi due pilastri mentre, per il pilastro della sicurezza sul lavoro si è ritenuto di ampliare e meglio approfondire tale tematica arrivando sino al livello di certificazione ISO 18001 che riteniamo possa concludersi entro il 2016;

Piano d'ambito e modello gestionale di supporto Come anche rappresentato nella Relazione della Direzione Generale, al fine di giungere ad una completa attuazione del Contratto di Servizio con il quale è stata affidata la gestione *in house providing*, si è ritenuto, congiuntamente all'Autorità d'Ambito, di far redigere lo studio per la costruzione del modello gestionale d'Ambito. Tale progetto è stato affidato alla OIKOS (Società che ha già predisposto per la nostra Regione il relativo Piano) e sarà reso disponibile entro breve per la presentazione ai soci.

7) ALTRE INFORMAZIONI FACOLTATIVE

Si tratta di informazioni che, a parere del CNDCEC, sono obbligatorie per le imprese di piu' grandi dimensioni.

Informazioni sull'utilizzo di strumenti finanziari

La società non detiene strumenti finanziari.

Di seguito vengono fornite, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia. Un rischio ritenuto abbastanza remoto è rappresentato dal credito vantato nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria che trae origine da pagamenti che, a seguito della conclusione dei contenziosi in essere, dovrebbero essere successivamente rimborsati.

Rischio di liquidità

Non sussistono elementi e/o dati gestionali tali da far presumere l'insorgenza di potenziali rischi di liquidità.

Rischio di mercato

A seguito dell'affidamento in house providing del servizio integrato di raccolta e smaltimento dei rifiuti urbani per la durata di anni 15 da parte dell'ATA della Provincia di Macerata non si evidenziano rischi di mercato rilevanti.

Sedi secondarie della società'

La società non ha sedi secondarie.

INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha effettuato significativi investimenti in sicurezza del personale.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente. Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene per reati o danni ambientali. Nel corso dell'attività produttiva non vi sono emissioni di gas ad effetto serra *ex lege* 316/2004.

Durante l'esercizio in esame, la Vostra società ha mantenuto ed ha operato in vigenza delle certificazioni di qualità ISO 9000:2 ed EMAS.

8) INFORMAZIONI RELATIVE A FATTI DI RILIEVO

Si rileva che a seguito di accesso della Guardia di Finanza di Macerata e della successiva emissione di un processo verbale di constatazione l'Agenzia delle Entrate di Macerata ha emesso n. 5 avvisi accertamento per rettificare le dichiarazioni IRAP della società degli anni 2007, 2008, 2009, 2010 e 2011.

Gli avvisi di accertamento relativi ai primi 4 anni sono stati impugnati presso la Commissione Tributaria Provinciale di Macerata ed a seguito della decisione sfavorevole di quest'ultima presso la Commissione Tributaria Regionale di Ancona che ha deciso di accogliere il ricorso, contro tale sentenza l'Ufficio ha proposto ricorso in Cassazione, che risulta tuttora pendente.

Inoltre, nell'anno 2013 è stato notificato l'avviso di accertamento relativo al quinto anno che è stato impugnato presso la Commissione Provinciale di Macerata. Si è tuttora in attesa della fissazione della pubblica udienza.

I rilievi della Guardia di Finanza, fatti propri dall'Agenzia delle Entrate, risultano assolutamente infondati in quanto la società non si trova in alcuna delle condizioni previste nei suddetti avvisi di accertamento e, pertanto, non si è ritenuto opportuno istituire alcun fondo.

CONCLUSIONI

L'Organo amministrativo ritiene, Signori Soci, che l'attività svolta e i risultati conseguiti in termini economici e commerciali siano tali da dimostrare che il mandato da Voi affidato sia 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 prospettive per quello entrante, Vi invita:

* a prendere atto della legittimità dei motivi adottati dall'Organo amministrativo, con deliberazione consiliare del 31 marzo 2016, per invocare il differimento della convocazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci per l'approvazione del bilancio di esercizio, in virtù di quanto previsto dall'art. 2364 Codice Civile, nonché dallo statuto sociale;

* ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2016 e le relazioni che lo accompagnano;

* a destinare l'utile realizzato nel complessivo importo di Euro 1.937

- per Euro 96,85 pari al 5%, alla "Riserva Legale";
- per Euro 1.840,15 alla "Riserva straordinaria disponibile".

Luogo e data

TOLENTINO, li 31/03/2017

**Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente**

F.to Dott. Graziano Ciurlanti

COSMARI S.r.l.

Loc. Piane di Chienti – 62029 TOLENTINO (MC)

Iscrizione R.I. di Macerata, codice fiscale 80010900431

R.E.A. MC – 125531 – P.Iva 00899570436

Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di revisione legale dei conti al bilancio di esercizio chiuso al 31 Dicembre 2016

Ai sig.ri Soci della COSMARI S.r.l.

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409 bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione legale dell'allegato bilancio d'esercizio della società COSMARI S.r.l., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità dell'organo amministrativo per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità del revisore

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che 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.

La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'organo amministrativo, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società COSMARI S.r.l. al 31 dicembre 2016, 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.

Abbiamo svolto le procedure indicate nei principi di revisione al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori, con il bilancio d'esercizio della COSMARI S.r.l. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della COSMARI S.r.l. anche se, si precisa, ai fini di una maggiore comprensione dei dati contabili e gestionali, essendo intervenuta nel 2016 l'operazione di incorporazione della partecipata Sintegra SpA, il raffronto con l'esercizio precedente è stato effettuato tenendo conto dei dati contenuti nel Bilancio consolidato 2015.

B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;

- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono stati adeguati a seguito dell'incorporazione della partecipata SITEGRA SpA;

- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" risultano incrementate per effetto della suddetta operazione.

Quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2016) e quello precedente (2015).

Le attività svolte dal collegio sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le verifiche di cui all'art. 2404 c.c..

Attività svolta

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, alle adunanze dell'Organo Amministrativo svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- Mediante l'ottenimento di informazioni dall'organo amministrativo e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi.

2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

3. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

4. Nel corso dell'esercizio:

- non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile;

- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.

5. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.

6. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

7. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c.. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- si è tenuto conto delle modifiche introdotte nell'art. 2426 c.c., ad opera del D.Lgs. n. 139/2015, in merito ai nuovi criteri di valutazione, fermo restando la possibilità prevista dal comma 4 dell'art. 2423 c.c. di trascurare quegli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta;
- si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto dei costi di impianto e ampliamento, dei costi di sviluppo e dell'avviamento iscritti nell'attivo
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- si segnala che in deroga a quanto previsto nel nostro ordinamento, secondo cui i contratti di leasing finanziario devono essere rilevati nello stato patrimoniale e nel conto economico utilizzando il metodo patrimoniale, il bilancio Cosmari espone le operazioni di leasing secondo il criterio finanziario, privilegiando il principio di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- non risultano esistenti strumenti finanziari derivati e immobilizzazioni finanziarie iscritte a un valore superiore al loro *fair value*;

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 1.937 e si riassume nei seguenti valori:

| | | |
|---|-------------|--------------|
| ATTIVITÀ | Euro | 58.230.279 |
| Passività | Euro | 44.666.285 |
| - Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio) | Euro | 13.562.057 |
| - Utile (perdita) dell'esercizio | <i>Euro</i> | 1.937 |

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

| | | |
|---|-------------|------------------|
| Valore della produzione (ricavi non finanziari) | Euro | 39.225.249 |
| Costi della produzione (costi non finanziari) | Euro | 37.973.677 |
| Differenza | <i>Euro</i> | 1.251.572 |
| Proventi e oneri finanziari | Euro | -1.000.357 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | Euro | 0 |
| Risultato prima delle imposte | <i>Euro</i> | 251.215 |
| Imposte sul reddito | Euro | 249.278 |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | <i>Euro</i> | 1.937 |

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'organo amministrativo per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Tolentino, li 14 aprile 2017

Il Collegio sindacale

Il Presidente F.to GIULI Dott. PIER LORENZO

Il Sindaco effettivo F.to RE Rag. LUCIANA

Il Sindaco effettivo F.to FRINCONI Dott. GUIDO