

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: S.T.P.S. SOCIETA' TRASPORTI PUBBLICI SONDRIO S.P.A.

Sede: VIA SAMADEN 35 SONDRIO SO

Capitale sociale: 1.319.143,98

Capitale sociale interamente versato: sì

Codice CCIAA: SO

Partita IVA: 00122020142

Codice fiscale: 00122020142

Numero REA: 29025

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore di attività prevalente (ATECO): 493102

Società in liquidazione: no

Società con socio unico: no

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no

Appartenenza a un gruppo: no

Bilancio al 31/12/2025

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2025	31/12/2024
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
2) costi di sviluppo	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	9.795	15.380
7) altre	216.524	322.810
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>226.319</i>	<i>338.190</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	3.501.561	3.693.606
2) impianti e macchinario	381.827	397.453
3) attrezzature industriali e commerciali	31.717	41.338
4) altri beni	3.190.022	2.613.372

	31/12/2025	31/12/2024
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	7.105.127	6.745.769
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	7.331.446	7.083.959
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	557.194	516.491
<i>Totale rimanenze</i>	557.194	516.491
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	942.764	1.038.763
esigibili entro l'esercizio successivo	942.764	1.038.763
5-bis) crediti tributari	91.962	212.062
esigibili entro l'esercizio successivo	91.962	206.188
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	5.874
5-quater) verso altri	267.294	462.220
esigibili entro l'esercizio successivo	267.294	426.223
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	35.997
<i>Totale crediti</i>	1.302.020	1.713.045
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) altri titoli	4.289.238	3.027.928
<i>Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	4.289.238	3.027.928
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	5.644.050	7.583.142
3) danaro e valori in cassa	12.295	11.459
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	5.656.345	7.594.601
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	11.804.797	12.852.065
D) Ratei e risconti	70.788	74.365
<i>Totale attivo</i>	19.207.031	20.010.389
Passivo		
A) Patrimonio netto	16.746.431	16.505.345
I - Capitale	1.319.144	1.319.144
III - Riserve di rivalutazione	3.440.855	3.440.855
IV - Riserva legale	274.491	274.491
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	7.320.358	7.320.357
<i>Totale altre riserve</i>	7.320.358	7.320.357

	31/12/2025	31/12/2024
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	4.212.859	3.515.380
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	241.086	697.480
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(62.362)	(62.362)
Totale patrimonio netto	16.746.431	16.505.345
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	87.626	78.776
4) altri	200.000	300.000
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>287.626</i>	<i>378.776</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	364.825	394.863
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori	484.971	1.333.445
esigibili entro l'esercizio successivo	484.971	1.333.445
12) debiti tributari	152.725	181.755
esigibili entro l'esercizio successivo	152.725	181.755
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	179.503	180.261
esigibili entro l'esercizio successivo	179.503	180.261
14) altri debiti	364.952	420.009
esigibili entro l'esercizio successivo	364.952	420.009
<i>Totale debiti</i>	<i>1.182.151</i>	<i>2.115.470</i>
E) Ratei e risconti	625.998	615.935
<i>Totale passivo</i>	<i>19.207.031</i>	<i>20.010.389</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2025	31/12/2024
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.872.420	11.232.672
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	622.983	556.883
altri	968.216	943.292
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>1.591.199</i>	<i>1.500.175</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>13.463.619</i>	<i>12.732.847</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.478.364	1.602.211

	31/12/2025	31/12/2024
7) per servizi	5.383.916	4.282.462
8) per godimento di beni di terzi	130.992	103.934
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	3.333.498	3.262.144
b) oneri sociali	1.046.373	1.035.892
c) trattamento di fine rapporto	222.487	220.773
e) altri costi	211.464	220.918
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>4.813.822</i>	<i>4.739.727</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.040	17.512
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.483.964	1.307.390
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	4.889	5.345
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>1.502.893</i>	<i>1.330.247</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(40.703)	7.849
14) oneri diversi di gestione	106.824	162.256
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>13.376.108</i>	<i>12.228.686</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	87.511	504.161
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	112.756	126.453
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	43.136	72.852
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>43.136</i>	<i>72.852</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>155.892</i>	<i>199.305</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	-	3
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>-</i>	<i>3</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>155.892</i>	<i>199.302</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	243.403	703.463
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	2.317	5.983
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>2.317</i>	<i>5.983</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	241.086	697.480

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	241.086	697.480
Imposte sul reddito	2.317	5.983
Interessi passivi/(attivi)	(155.892)	(199.302)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>87.511</i>	<i>504.161</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	4.889	14.195
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.498.004	1.324.902
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(26.077)	(53.569)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.476.816</i>	<i>1.285.528</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.564.327</i>	<i>1.789.689</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(40.703)	7.849
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	95.999	(291.071)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(848.474)	580.220
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	3.577	23.840
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	10.063	423.302
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	230.181	(362.378)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(549.357)</i>	<i>381.762</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.014.970</i>	<i>2.171.451</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	155.892	199.302
(Imposte sul reddito pagate)	(2.317)	(5.983)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>153.575</i>	<i>193.319</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.168.545	2.364.770
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.843.323)	(1.744.066)
Immobilizzazioni immateriali		

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
(Investimenti)	(2.168)	(20.423)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(1.261.310)	(414.008)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.106.801)	(2.178.497)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.938.256)	186.273
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	7.583.142	7.388.489
Danaro e valori in cassa	11.459	19.839
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.594.601	7.408.328
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.644.050	7.583.142
Danaro e valori in cassa	12.295	11.459
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.656.345	7.594.601
Differenza di quadratura		

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario esprime il risultato di sintesi della gestione patrimoniale ed economica dell'esercizio 2025 in chiave di flussi finanziari/monetari generati/consumati dalle singole gestioni.

Il rendiconto finanziario è quel documento che riassume tutti i flussi di cassa che sono avvenuti in un determinato periodo. In particolare vengono evidenziate le fonti, che hanno generato i fondi liquidi disponibili per la società e gli impieghi che, al contrario, hanno comportato un decremento delle stesse disponibilità liquide.

Le finalità del predetto modello sono:

1. Conoscere per effetto di quali cause è variata la situazione patrimoniale/finanziaria dell'impresa rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente;
2. Esplicitare le modalità di reperimento e di utilizzo delle risorse finanziarie,
3. Evidenziare le correlazioni esistenti tra le singole categorie di fonte e le singole categorie di impieghi.

La società presenta indicatori finanziari positivi grazie alla cospicua liquidità e solidità patrimoniale.

Il MOL aziendale, ivi compresa anche la gestione extra-operativa (che contempla i consueti contributi a sostegno dei rinnovi contrattuali del settore, le plusvalenze da alienazione e rimborso accise + contributi minori), ha generato una liquidità superiore al milione di euro.

Il CCN presenta variazioni legate all'ordinario ciclo finanziario dell'azienda ed evidenzia un risultato in diminuzione rispetto all'esercizio precedente in conseguenza della rilevante riduzione dei debiti verso fornitori legata al ciclo di sostituzione di autobus.

Complessivamente il cash-flow della gestione operativa netta genera oltre un milione di euro.

Con l'esercizio 2025 la società ha iscritto nell'Attivo Circolante titoli di stato ed obbligazioni - alla voce "attività finanziarie non immobilizzate" per circa euro 4.290.000,00 che risultano incrementate nell'esercizio per oltre 1.250.000 euro circa alla ricerca di rendimenti finanziari più consistenti rispetto alla normale giacenza bancaria.

La liquidità come sempre è stata impiegata in maniera prudente, tale da ridurre ogni rischio finanziario, anche per quanto riguarda gli investimenti in titoli di stato ed obbligazioni effettuati nell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio la società ha comunque proseguito la propria politica di rinnovo del parco veicolare con un investimento di poco meno di due milioni di euro. Ciò ha contribuito a mantenere aggiornato il parco mezzi aziendale anche ai fini di affidabilità, sicurezza e contenimento delle emissioni nocive.

In sintesi la gestione 2025 dell'azienda ha confermato la ripresa dell'attività ordinaria, fortemente incrementata dai servizi svolti per conto di Ferrovie dello Stato anche grazie al notevole impegno degli altri operatori del territorio che hanno collaborato in tal senso con l'azienda.

La società ha così generato una notevole liquidità - l'EBITDA prossimo ai 2 milioni di euro - che è stata utilizzata per sostenere la politica di consolidamento finanziario e di investimento, a rinnovo del parco veicolare e gestione della consistente e moderna dotazione strutturale.

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2025.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, comma 3 del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. In particolare, tenendo in considerazione le informazioni disponibili, si ritiene che:

- non sussistano squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario
- ricorrano le condizioni affinché l'azienda continui a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze.

Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo. La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge, sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del codice civile.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423-bis comma 2 del codice civile.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 1 del codice civile si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle eventuali svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni immateriali è avvenuta con il metodo diretto. I contributi, pertanto, sono stati contabilizzati a riduzione del costo delle immobilizzazioni cui si riferiscono. Si darà evidenza dell'importo del costo al lordo del contributo e del contributo stesso nella sezione relativa alla movimentazione delle immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile..

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni materiali è avvenuta con il metodo diretto. I contributi, pertanto, sono stati contabilizzati a riduzione del costo delle immobilizzazioni cui si riferiscono.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 Marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che sui beni immobili è stata eseguita una rivalutazione monetaria con l'esercizio 2020.

Per quanto concerne il criterio adottato per effettuare le rivalutazioni, si specifica che si è fatto riferimento al criterio del valore di mercato opportunamente ponderato in misura prudenziale affinché il costo storico rivalutato non potesse eccedere il detto importo..

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Operazioni di locazione finanziaria

Non risultano beni acquisiti in locazione finanziaria..

Rimanenze

Le rimanenze di beni sono state iscritte al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il valore complessivo del magazzino è determinato secondo il criterio della media ponderata..

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del valore di realizzo, come definito dall'art. 2426 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti..

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altri titoli

I titoli non immobilizzati sono stati valutati in base al minor valore tra il costo di rilevazione iniziale e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Per la valutazione del costo di rilevazione iniziale è stato adottato il metodo del costo specifico, che presuppone l'individuazione e l'attribuzione ai singoli titoli dei costi specificamente sostenuti per l'acquisto dei medesimi.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio. Si evidenzia che la società per obbligo di Legge aderisce ai fondi integrativi di categoria.

Debiti

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

Altre informazioni

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter del codice civile, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Nota integrativa, attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, ove previsto dalla normativa vigente.

Immobilizzazioni

In base a quanto richiesto dall'art. 2427 punto 2) le variazioni sui cespiti intervenute nell'esercizio vengono di seguito riepilogate.

Relativamente alle immobilizzazioni si evidenzia che i valori iscritti a bilancio sono stati oggetto, nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2020, di un processo di rivalutazione secondo i termini previsti con la legge n. 126 del 13 ottobre 2020, legge di conversione con modificazioni del decreto legge n. 104 del 14 agosto 2020.

Non risultano iscritte a bilancio immobilizzazioni finanziarie.

Immobilizzazioni immateriali

La voce immobilizzazioni immateriali è costituita in parte da licenze di programmi informatici ed in parte da costi di ricerca e sviluppo per la realizzazione del modello di organizzazione e di gestione ai sensi della legge 231/2001.

Nel corso dell'esercizio sono state iscritte nuove immobilizzazioni per euro 2.168. Non risultano contributi pubblici ricevuti.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 14.040, al netto della quota di euro 100.000 relativi ad un fondo per il rinnovamento tecnologico precedentemente accantonato, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 226.318.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	189.532	531.431	720.963
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	174.152	208.621	382.773
Valore di bilancio	15.380	322.810	338.190
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	2.168	-	2.168
Ammortamento dell'esercizio	7.754	106.286	114.040
<i>Totale variazioni</i>	<i>(5.586)</i>	<i>(106.286)</i>	<i>(111.872)</i>

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di fine esercizio			
Costo	191.700	531.431	723.131
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	181.906	314.907	496.813
Valore di bilancio	9.794	216.524	226.318

Si segnala che nella voce Altre immobilizzazioni l'ammortamento di bilancio riportato a Conto economico risulta inferiore di euro 100.000 avendo la società attinto ad un fondo per il rinnovamento tecnologico, precedentemente accantonato, per la quota di differenza. Il valore riportato in tabella, pari alla quota riconducibile all'effettivo processo di ammortamento rileva pertanto ai fini fiscali.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali iscritte a bilancio sono costituite da:

- **Terreni e Fabbricati**, la voce fabbricati iscritta a bilancio comprende i fabbricati di Sondrio, Morbegno, Chiavenna, Madesimo, Buglio in Monte, Mello, Lanzas, Caspoggio e Tartano tutti classati catastalmente quale categoria E1 *"fabbricati a destinazione particolare"* non soggetta a imposta comunale, l'immobile di Aprica classato come C6 *"box e autorimesse"* e l'immobile di Chiavenna (FS) classato come D7 *"locali adibiti ad attività commerciali"* e C2 *"depositi"*.

Relativamente ai fabbricati di Aprica, Sondrio, Morbegno, Chiavenna, Madesimo e alla categoria "Costruzioni Leggere" nell'esercizio chiuso al 31.12.2020 si è proceduto alla rivalutazione prevista dalla legge n. 126/2020 incrementando complessivamente il loro valore di complessivi € 3.547.273.

Con l'esercizio 2025 è iniziata la ristrutturazione del fabbricato ex FS di Chiavenna sul quale risultano interventi per euro 167.874 interamente capitalizzati – posto che l'intervento non è ancora completato detto fabbricato non è stato oggetto di ammortamento.

- **Impianti e Macchinari**, la voce è composta principalmente da macchinari e attrezzature pesanti per officina necessarie per la manutenzione e la riparazione degli automezzi in utilizzo dalla società. Rientra nella categoria anche l'impianto fotovoltaico installato sulla sede di Sondrio. Detta categoria vede nell'esercizio investimenti per euro 49.693 – relativi ad attrezzatura per la manutenzione degli autobus – e dismissioni per euro 6.993 relativi a beni completamente ammortizzati.

- **Attrezzature industriali e commerciali**, la voce è composta da attrezzatura minore per officina, incrementata per euro 7.685, nonché i distributori per carburante presso le sedi.

- **Altri beni**, la voce è composta da:

beni minori di varia natura per complessivi € 84.696, comprende tutte le obliterate e attrezzi minori non rientranti nella precedente categoria;

mobili e arredi d'ufficio per complessivi € 153.412, comprende tutti i mobili e arredi degli uffici di via Samaden a Sondrio, nonché di tutti gli sportelli e le biglietterie di proprietà della società;

macchine d'ufficio per complessivi € 130.854, comprende tutta la dotazione hardware di proprietà della società nonché i sistemi informatici operativi connaturati coi computer in utilizzo presso gli uffici centrali e nelle varie sedi periferiche non autonomamente capitalizzabili ;

autobus e autovetture aziendali per complessivi € 12.598.599, comprende il parco mezzi per il trasporto pubblico sia di linea che gran turismo, oltre a n. 4 autoveicoli utilizzati per le esigenze logistiche aziendali e n. 2 automezzi a supporto (officine mobili).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 24.391.155, i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 17.286.028.

Nella tabella che segue sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	9.674.943	1.237.848	292.543	13.189.954	24.395.288
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	5.981.337	840.395	251.206	10.576.582	17.649.520
Valore di bilancio	3.693.606	397.453	41.337	2.613.372	6.745.768
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	167.874	49.693	7.685	1.618.070	1.843.322
Ammortamento dell'esercizio	359.919	65.320	17.306	1.041.420	1.483.965
<i>Totale variazioni</i>	<i>(192.045)</i>	<i>(15.627)</i>	<i>(9.621)</i>	<i>576.650</i>	<i>359.357</i>
Valore di fine esercizio					
Costo	9.842.817	1.280.548	300.229	12.967.561	24.391.155
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.341.256	898.721	268.512	9.777.539	17.286.028
Valore di bilancio	3.501.561	381.827	31.717	3.190.022	7.105.127

Si segnala che nella voce Altre immobilizzazioni materiali sono stati contabilizzati beni (autobus – acquistati nell'esercizio) al costo storico pari a Euro 1.574.000 già contabilizzati al netto dei contributi pubblici ricevuti relativamente agli autobus per servizio TPL..

Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

Attivo circolante

L'Attivo Circolante della società alla data di chiusura dell'esercizio si è attestato ad euro 11.804.797 composto come di seguito.

Rimanenze

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	516.491	40.703	557.194
Totale	516.491	40.703	557.194

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono valutate in ossequio ai principi contabili secondo il cosiddetto metodo del costo medio ponderato in quanto le risultanze di detto metodo hanno evidenziato valori inferiori rispetto al valore di mercato alla fine dell'esercizio.

Di seguito vengono maggiormente dettagliate le singole voci:

	31/12/2024	31/12/2025	Differenza
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo			
- Gasolio c/to rimanenze	36.841,15	40.249,35	3.408,20
- Lubrificanti e grassi c/to rimanenze	13.547,55	17.948,97	4.401,42
- Pneumatici e camere d'aria c/to rimanenze	13.598,90	37.913,95	24.315,05
- Batterie c/to rimanenze	2.964,80	1.574,63	- 1.417,17
- Materiali di ricambio e vario c/to rimanenze	424.895,20	429.749,20	4.854,00
- Anticongelante c/to rimanenze	1.896,48	2.883,05	986,57
- Massa vestiario c/to rimanenze	22.747,05	26.874,99	4.127,94
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-	-
TOTALE RIMANENZE	516.491,13	557.194,14	40.703,01

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella valutazione dei crediti non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta, pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, ossia al valore nominale ridotto delle svalutazioni effettuate a fronte delle stime di inesigibilità.

Il valore dei crediti iscritto nell'attivo è indicato al netto dei fondi rettificativi iscritti in contabilità, precisamente il fondo rischi ex art. 106 Tuir fiscalmente riconosciuto risulta pari ad euro 35.072.

Si precisa che non esistono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

Vi significhiamo che nella voce "crediti verso altri" sono presenti depositi cauzionali ammontanti ad euro 21.037 e che, stante la loro natura giuridica, potrebbero essere considerati a medio termine.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	1.038.763	(95.999)	942.764	942.764
Crediti tributari	212.062	(120.100)	91.962	94.279
Crediti verso altri	462.220	(194.926)	267.294	267.294
Totale	1.713.045	(411.025)	1.302.020	1.304.337

Si precisa che una quota dei crediti tributari riguarda il credito d'imposta previsto dall'art. 1 della legge n. 160 anno 2020 conseguente all'acquisto di beni strumentali nuovi.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Si precisa che tutti i crediti attengono a enti soggetti nel Nord Italia.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Descrizione voce	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
altri titoli	3.027.928	1.261.310	4.289.238
Totale	3.027.928	1.261.310	4.289.238

Nell'esercizio il valore delle obbligazioni è incrementato di euro 300.000 (conseguente alla scadenza delle obbligazioni rilevate l'anno precedente che sono state sostituite con nuove obbligazioni per euro 500.000 con scadenza al gennaio 2029. Il valore a fine anno pertanto ammonta ad euro 500.000, mentre i Titoli di Stato sono aumentati di euro 961.310 e a fine anno si attestano ad euro 3.789.238.

Si specifica che tali attività sono state acquistate per garantire alla società un rendimento maggiore nella gestione della liquidità aziendale.

Disponibilità liquide

Completa la disponibilità dell'azienda la giacenza di cassa al 31.12.2025 pari ad euro 12.295 e la rilevante giacenza presso i diversi conti correnti bancari della società aperti presso Credit Agricole, Banca Popolare di Sondrio e Intesa Sanpaolo per complessivi euro 5.644.050.

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	7.583.142	(1.939.092)	5.644.050
danaro e valori in cassa	11.459	836	12.295
Totale	7.594.601	(1.938.256)	5.656.345

Ratei e risconti attivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	18.414	2.489	20.903
Risconti attivi	55.951	(6.066)	49.885
Totale ratei e risconti attivi	74.365	(3.577)	70.788

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, comma 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, ove previsto dalla normativa vigente.

Patrimonio netto

Analizzando il dettaglio per singola voce rileviamo:

A - I) Capitale Sociale: al 31.12.2025 l'ammontare di € 1.319.144 risulta essere suddiviso in n. 594.209 azioni nominative da € 2,22 cadauna;

A - III) Riserve di rivalutazione: è stata creata nel corso dell'esercizio 2021 a seguito della Rivalutazione prevista dalla Legge n. 126/2020 sui beni d'impresa, al 31.12.2025 ammonta ad euro 3.440.855;

A - IV) Riserva Legale: è costituita con utili destinati a riserva negli esercizi 1986 e 1987 che, in virtù della normativa vigente all'epoca non hanno subito tassazione e che nel 1997 sono stati affrancati in applicazione dell'art. 3 comma 162 della legge 662 del 23.12.1996. Successivamente sono stati accantonati le quote di utili di Legge sino all'importo di euro 274.490,88 indicato in tabella.

A - VI) Altre Riserve: la voce è così composta:

a) Fondo ripiano disavanzi Trasporti Pubblici Locali ex Legge 151/81. Tale voce ammonta a €. 5.710.130 ed è formata da contributi provenienti dal Fondo Nazionale Trasporti di cui alla Legge 151/81 e Legge Regionale 2/82, che, per espressa previsione normativa non hanno costituito componenti positivi del reddito all'epoca dell'erogazione. Pertanto dette poste non sono state comprese tra i ricavi previsti dall'art. 53 del TUIR.

Si specifica che tale riserva non essendo tassata in caso di distribuzione concorrerà a formare il reddito imponibile della società e dei soci.

b) Riserva da contributi in c/capitale (ex F.do art. 55 D.P.R. 917/86). È iscritta nel bilancio al 31.12.2025 per un importo di € 1.610.227. Analogamente alla precedente anche tale riserva è costituita con contributi in c/capitale non assoggettati a tassazione e pertanto da includere nel reddito imponibile sia per la società che per i soci in caso di distribuzione.

A - VIII) Utili portati a nuovo: costituita da accantonamenti di utili per euro 4.212.859.

A - X) Riserva negativa per azioni in portafoglio: è stata creata nel corso dell'esercizio 2020 a seguito dell'acquisto di azioni proprie, al 31.12.2025 ammonta ad euro 62.362.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.319.144	-	-	-	1.319.144
Riserve di rivalutazione	3.440.855	-	-	-	3.440.855
Riserva legale	274.491	-	-	-	274.491
Varie altre riserve	7.320.357	-	1	-	7.320.358
Totale altre riserve	7.320.357	-	1	-	7.320.358
Utili (perdite) portati a nuovo	3.515.380	697.480	(1)	-	4.212.859
Utile (perdita) dell'esercizio	697.480	(697.480)	-	241.086	241.086
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(62.362)	-	-	-	(62.362)
Totale	16.505.345	-	-	241.086	16.746.431

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	1.319.144	Capitale	B	1.319.144
Riserve di rivalutazione	3.440.855	Capitale	A;B	3.440.855
Riserva legale	274.491	Utili	A;B;C	274.491
Varie altre riserve	7.320.358	Capitale	A;B	7.320.358
Utili (perdite) portati a nuovo	4.212.859	Utili	A;B;C	4.212.859
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(62.362)	Capitale		(62.362)
Totale	16.505.345			16.505.345
Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutarî; E: altro				

Fondi per rischi e oneri

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

A bilancio sono istituiti i seguenti fondi:

- trattamento fine mandato amministratori;
- fondo adeguamento tecnologico.

Il fondo per T.F.M. (trattamento di fine mandato) del Presidente ammonta a euro 87.626 ed è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti, sulla base di quanto stabilito nell'Assemblea ordinaria dei soci e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dell'amministratore alla data di chiusura dell'esercizio.

Il fondo adeguamento tecnologico riguarda invece l'accantonamento per un futuro investimento in itinere attinente alla realizzazione della bigliettazione elettronica e geolocalizzazione autobus per garantire uno standard di servizio in linea con le esigenze moderne, nel corso dell'esercizio è stato ridotto di euro 100.000 per investimenti già effettuati. Alla data di chiusura dell'esercizio il fondo residuo ammonta ad euro 200.000..

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	78.776	8.850	-	8.850	87.626
Altri fondi	300.000	-	100.000	(100.000)	200.000
Totale	378.776	8.850	100.000	(91.150)	287.626

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito per TFR della società alla fine dell'esercizio verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

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

In virtù di tale ragione il fondo sta andando lentamente ad esaurimento mano a mano che i dipendenti interessati cessano il rapporto lavorativo con la società per sopraggiunti limiti anagrafici.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	394.863	30.038	(30.038)	364.825
Totale	394.863	30.038	(30.038)	364.825

Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale in quanto generalmente hanno scadenza entro l'esercizio e gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Di seguito viene esposta in dettaglio la situazione.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	1.333.445	(848.474)	484.971	484.971
Debiti tributari	181.755	(29.030)	152.725	152.725
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	180.261	(758)	179.503	179.503
Altri debiti	420.009	(55.057)	364.952	364.952
Totale	2.115.470	(933.319)	1.182.151	1.182.151

Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti"

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri debiti</i>		
	Debiti v/fondi previdenza complementare	28.610
	Debiti v/amministratori	10.191
	Sindacati c/ritenute	196
	Debiti diversi verso terzi	131.687
	Personale c/retribuzioni	194.268
	Totale	364.952

Suddivisione dei debiti per area geografica

Tutti i debiti rilevati rientrano nell'area di riferimento della società – Nord Italia.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha in essere alcun finanziamento da parte dei soci.

Ratei e risconti passivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	615.935	10.063	625.998
Totale ratei e risconti passivi	615.935	10.063	625.998

I risconti passivi sono relativi a contributi di anni precedenti relativi a crediti di imposta per investimenti e quota di competenza abbonamenti utenti. Gli stessi risultano incrementati notevolmente in conseguenza di una diversa politica di abbonamento, passata da una validità mensile ad una validità annuale, relativamente in particolare agli abbonamenti studenti. L'importo rappresenta la quota relativa al 2025.,

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'art. 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi. I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

Nella voce A5 sono inclusi anche i contributi in c/esercizio erogati da enti vari erogati nell'esercizio, contributi legati ai fattori produttivi – ad esempio le accise sul gasolio per autotrazione, crediti d'imposta vari legati agli investimenti effettuati oltre alle plusvalenze realizzate sulla vendita degli autobus dismessi nell'esercizio.

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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

<i>Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</i>	<i>2024</i>	<i>%</i>	<i>2025</i>	<i>%</i>
Introiti da titoli di viaggio autolinee ordinarie	1.730.576	13,59	1.727.582	12,83
Introiti IVOL	98.207	0,77	145.620	1,08
Introiti IVOP	207.441	1,63	178.936	1,33
Introiti autolinee interregionali	56.554	0,44	68.581	0,51
Servizi turistici di noleggio	855.328	6,72	777.040	5,77
Servizi sostitutivi F.S.	3.552.769	27,90	4.365.640	32,43
Contratti di servizio pubblico	4.624.437	36,32	4.497.032	33,40
Tessere di libera circolazione	107.360	0,84	111.989	0,83
<i>Totale Ricavi</i>	<i>11.232.672</i>	<i>88,21</i>	<i>11.872.420</i>	<i>88,18</i>
Altri ricavi e Proventi	1.500.175	11,79	1.591.199	11,82
<i>Totale Valore della Produzione</i>	<i>12.732.847</i>	<i>100</i>	<i>13.463.619</i>	<i>100</i>

L'attività di trasporto pubblico costituisce la gestione caratteristica della società, rispetto all'esercizio precedente si rileva una costanza degli introiti su autolinee ordinarie e sui servizi turistici di noleggio.

Completano i ricavi da gestione caratteristica i corrispettivi da servizi sostitutivi, in particolare verso ferrovie Nord Milano incrementati nell'anno anche in conseguenza dei numerosi interventi effettuati a sostegno del traffico ferroviario soggetto a forti limitazione per via degli interventi di manutenzione effettuati sulle linee di riferimento.

La voce altri ricavi evidenzia un valore molto significativo in quanto anche quest'anno è stato possibile iscrivere nella presente categoria i contributi di competenza, ricevuti a ristoro degli aumenti contrattuali da CCNL, ammontanti complessivamente a € 538.829, oltre all'accisa sul gasolio 2025 e ricavi da GSE relativi all'immissione in rete della produzione fotovoltaica.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

L'intera produzione della società si è rivolta a clientela localizzata nel territorio del Nord Italia.

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata, ai sensi dell'art. 2425-bis c.c.

A sintetico commento dell'andamento economico dell'esercizio precisiamo quanto segue:

Costi delle materie prime, sussidiarie, di consumo e merci - al netto di resi, abbuoni e sconti ammontano ad € 1.478.364 e rispetto all'esercizio precedente risultano in diminuzione di euro 123.847.

Costi per servizi - ammontano a euro 5.383.916 e rispetto all'esercizio precedente sono aumentati anche considerando che la società ha cercato di supportare il lavoro dei sub-vettori in conseguenza della necessità di moltiplicare le corse per via delle necessità conseguenti ai servizi svolti a sostegno dell'attività ferroviaria.

Costi per godimento di beni di terzi - attengono a affitti e locazioni passive per euro 18.077 e concessioni di licenze software per euro 112.914.

Costi per il personale - la voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente.

Il costo del personale nel 2025, come già per gli anni passati, ha raggiunto un importo che da solo è prossimo al valore complessivo dei ricavi da TPL ad esclusione del Contratto di Servizio, dei contributi per oneri CCNL e dell'accisa gasolio autotrazione, ciò a dimostrare la necessità del sostegno "pubblico" al settore, che in caso contrario non riuscirebbe a remunerare neppure i costi diretti necessari.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e 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.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

Come già indicato in sede di commento della voce "Attivo circolante: crediti", si è provveduto ad accantonare a fondo rischi su crediti un importo pari allo 0,5% (fiscale) dei crediti v/clienti a carattere prudenziale.

Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce rimanenze di merci e materiali presenta un valore complessivo di euro 557.194 in aumento rispetto l'esercizio precedente di euro 40.703.

Oneri diversi di gestione - a fine esercizio 2025 ammontano ad euro 106.824 in netta riduzione rispetto allo scorso esercizio.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

La gestione finanziaria non presenta interessi passivi verso istituti di credito.

Come di consueto anche per il 2025 la società non ha fatto ricorso a indebitamento verso il sistema bancario.

La strategia aziendale è improntata a minimizzare i rischi finanziari.

In merito alla gestione finanziaria si evidenzia il rendimento della giacenza sui conti correnti bancari pari ad euro 43.136, inoltre sono maturati interessi attivi sulle obbligazioni e titoli di stato rispettivamente per euro 10.358 ed euro 90.921. Risultano inoltre utili su titoli per euro 11.476.

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali.

Imposte differite e anticipate

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite e imposte anticipate pur in presenza di ingenti riporti di perdite fiscali in quanto le stesse non sono connesse ad imposte versate in eccesso bensì sono conseguenti ad agevolazioni fiscali connesse agli investimenti effettuati negli anni precedenti (ACE, super e iper ammortamento) che hanno portato ad ingenti riprese in diminuzione della base imponibile fiscale rispetto al risultato "civile".

Risultano inoltre riportate notevoli perdite fiscali pregresse che ridurranno il carico fiscale futuro.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

I riscontri relativi all'analisi finanziaria dell'esercizio sono riportati nell'apposito paragrafo all'inizio del presente documento.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Al 31.12.2024 la società impegnava nelle sedi aziendali 88 dipendenti suddivisi tra uffici amministrativi, officina meccanica e autisti. Nel seguente prospetto è riepilogata la situazione alla data di bilancio.

Mansione / Sede	Sondrio	Morbegno	Chiavenna	Totale
Impiegati amministrativi	11	1	0	12
Meccanici e personale a supporto	6	2	0	8
Autisti	39	18	7	64
Totale	56	21	7	84

Rispetto all'esercizio precedente il numero degli addetti ha avuto le seguenti dinamiche:

- sono stati assunti n. 11 addetti (autisti) nel settore Trasporto Pubblico Locale;
- sono cessati n. 15 addetti in conseguenza di raggiunti limiti di quiescenza e dimissioni volontarie – si tratta di 14 autisti e 1 addetto officina.

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

I compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci (art. 2427, n. 16) compendono:

- ai componenti del Consiglio di Amministrazione € 114.900 lordi oltre oneri previdenziali di legge;
- quota per Trattamento Fine Mandato Amministratori legato alla posizione del presidente € 8.850;
- al Collegio Sindacale € 43.250 lordi oltre a oneri e cassa professionale;

il tutto così come stabilito e deliberato dall'assemblea dei soci.

Compensi al revisore legale o società di revisione

La società, per definizione statutaria, ha affidato la revisione legale dei conti al Collegio Sindacale.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai fini di quanto disposto dalla normativa vigente, nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate, ossia con società controllate, controllanti o collegate, con dirigenti e/o familiari degli amministratori e dei dirigenti.

L'unica fattispecie teoricamente rilevabile, che tuttavia afferisce l'attività caratteristica, è rappresentata dalle tariffe relative che la società applica all'attività di TPL, in quanto attività di rilevanza pubblica, sulla base delle valutazioni operate dall'Agenzia Provinciale per il Trasporto pubblico Locale cosatuita in seno all'Ente/socio di riferimento Provincia di Sondrio..

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che nel corso del 2025 ha potuto beneficiare dei seguenti introiti iscritti secondo il principio di cassa.

Si rimanda in ogni caso a quanto riportato anche sul Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

CONTRIBUTI PUBBLICI INCASSATI NEL 2025			
ENTE EROGANTE	DATA pagamento	IMPORTO	NATURA CONTRIBUTO
Agenzia per il trasporto Pubblico Locale del Bacino di Sondrio	Diversi	538.829,11	CCNL anno 2024 e 2025
Agenzia per il trasporto Pubblico Locale del Bacino di Sondrio	Diversi	55.792,76	Riduzione ricavi da traffico 2020-2021-2022
Agenzia per il trasporto Pubblico Locale del Bacino di Sondrio	07/08/2025	63.328,65	Progetto Avm
Agenzia per il trasporto Pubblico Locale del Bacino di Sondrio		121.003,01	Contributi acquisto autobus 2024
Si evidenziano di seguito gli ulteriori incassi nel corso del 2025 le quali non hanno tuttavia alcuna valenza di natura contributiva o di provvidenza.			
Agenzia per il trasporto Pubblico Locale del Bacino di Sondrio	Anno 2025	4.473.532,28	Corrispettivo contratto 2024 e 2025
Amministrazione provinciale Sondrio	17/12/2025	4.728,50	Corrispettivo
Agenzia delle Dogane (compensazione in F24)	Anno 2025	192.587,69	Accisa gasolio anno 2024 e 2025
GSE	Anno 2025	18.913,87	Contributo GSE anno 2024 e 2025
Fondo impresa	05/06/2025	9.480,00	Contributo Fondo impresa piano formativo n. 388423 anno 2024
TOTALE		5.473.257,25	

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio: interamente a nuovo avendo la società già raggiunto i limiti di legge per la costituzione della riserva legale.

Nota integrativa, parte finale

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

Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2025 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Sondrio, 20/03/2026

Il Presidente

Cristini Ing. Natalia

Gli Amministratori

Fumasoni Ing. Valerio - Vice Presidente

Dott. Nonini Alessandro

Bonetti Giacomo

Del Curto Sara

Perlini Angela

Si dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico, la nota integrativa e il rendiconto finanziario è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società. Il sottoscritto Dott. Paolo Roscio, ai sensi dell'art. 31 comma due quinquies della L. 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società. Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la CCIAA di SO autorizzata con prov. Prot n. 14806/89 del 05.01.1990, n. 3989/01 del 02.02.2001 del Ministero delle Finanze Dipartimento delle Entrate di Sondrio.