

## A GESTEL S.P.A.

Capitale sociale € 775.000,00 i.v.  
Sede in Pisa - Via Bellatalla, 1  
R.I. di Pisa - Cod. Fisc. 01498860509  
C.C.I.A.A. di Pisa - R.E.A. n. 132201  
Soggetta ad attività di direzione e coordinamento  
da parte di Toscana Energia Spa (R.I. di Firenze - 05608890488)

### Bilancio al 31 Dicembre 2011

(importi in euro)

Stato patrimoniale - attivo		31.12.2011	31.12.2010
<b>(A)</b>	<b>Crediti verso soci per i versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(B)</b>	<b>Immobilizzazioni:</b>		
<b>I</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
	Costo	20.445	20.445
	Fondi ammortamento	-15.873	-14.558
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.572</b>	<b>5.887</b>
<b>II</b>	<b>Immobilizzazioni materiali:</b>		
	Costo	1.976.921	1.976.921
	Fondi ammortamento	-820.303	-780.802
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.156.618</b>	<b>1.196.119</b>
	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>1.161.191</b>	<b>1.202.006</b>
<b>(C)</b>	<b>Attivo circolante:</b>		
<b>I</b>	<b>Rimanenze</b>		
	3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
	<b>Totale rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II</b>	<b>Crediti</b>		
	1) verso clienti	683.095	651.197
	<i>Entro 12 mesi</i>	683.095	651.197
	<i>Oltre 12 mesi</i>	0	0
	4) verso controllanti	17.230	4.125
	4 bis) crediti tributari	385	10.579
	5) verso altri	0	0
	<b>Totale crediti del circolante</b>	<b>700.710</b>	<b>665.901</b>
<b>I</b>	<b>Disponibilità liquide</b>	<b>19</b>	<b>9.163</b>
<b>V</b>			
	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>700.729</b>	<b>675.064</b>
<b>(D)</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.861.920</b>	<b>1.877.070</b>

<b>S</b> Stato patrimoniale - passivo		31.12.2011	31.12.2010
<b>(A)</b>	<b>Patrimonio netto:</b>		
<b>I</b>	<b>Capitale</b>	<b>775.000</b>	<b>775.000</b>
<b>IV</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>3.963</b>	<b>3.963</b>
<b>VII</b>	<b>Altre riserve</b>		
	Riserva straordinaria	0	0
	Arrotondamenti unità di euro	-1	-1
<b>VIII</b>	<b>Perdite portate a nuovo</b>	<b>-115.634</b>	<b>-70.936</b>
<b>IX</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-36.987</b>	<b>-44.699</b>
	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>626.341</b>	<b>663.327</b>
<b>(B)</b>	<b>Fondo rischi e oneri</b>		
<b>II</b>	Fondo per Imposte	0	0
<b>(C)</b>	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(D)</b>	<b>Debiti</b>		
	4) verso banche	811.993	808.080
	Entro 12 mesi	135.313	72.865
	Oltre 12 mesi	676.680	735.215
	6) acconti	0	0
	7) verso fornitori	56.343	57.203
	11) verso controllanti	307.233	300.583
	12) tributari	3.884	0
	13) verso istituti di previdenza e di sic. Sociale	173	13
	14) altri debiti	28.429	18.501
	<b>Totale debiti</b>	<b>1.208.054</b>	<b>1.184.380</b>
<b>(E)</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>27.525</b>	<b>29.362</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.861.920</b>	<b>1.877.070</b>

<b>C</b> <b>Conto economico</b>		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>(A) Valore della produzione:</b>			
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	73.840	74.133
2	Variazione rimanenze di prod. in corso di lav., semilav. e finiti	0	0
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5	Altri ricavi e proventi	0	3.376
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>73.840</b>	<b>77.509</b>
<b>(B) Costi della produzione:</b>			
6	Per materie prime, sussidiarie e di consumo e merci	0	0
7	Per servizi	35.880	43.045
8	Per godimento di beni di terzi	0	0
10	Ammortamenti e svalutazioni	42.447	40.816
	<i>a. Ammortamento delle immob. immateriali</i>	1.314	1.314
	<i>b. Ammortamento delle immob. materiali</i>	39.502	39.502
	<i>d. Svalutazione dei crediti compresi nel circolante</i>	1.631	0
12	accantonamento rischi	0	0
14	Oneri diversi di gestione	30.623	30.597
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>108.950</b>	<b>114.458</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b>-35.110</b>	<b>-36.949</b>
<b>(C) Proventi e oneri finanziari:</b>			
16	Altri proventi finanziari	2.772	6
	<i>d. Proventi diversi dai precedenti</i>	2.772	6
17	Interessi ed altri oneri finanziari	-18.909	-14.974
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>		<b>-16.137</b>	<b>-14.968</b>
<b>(E) Proventi ed oneri straordinari:</b>			
20	Proventi	5.239	4.059
21	Oneri	-681	-966
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>4.558</b>	<b>3.093</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>-46.689</b>	<b>-48.824</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio:	9.702	4.125
	<i>a. Correnti</i>	9.702	0
	<i>b. Anticipate e differite</i>	0	4.125
<b>23 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>-36.987</b>	<b>-44.699</b>

## **Nota integrativa al Bilancio al 31 dicembre 2011**

### **Introduzione**

L'esercizio che si è appena concluso non ha fatto registrare variazioni significative nella attività operativa. La situazione economica e patrimoniale rimane sostanzialmente immutata rispetto a quella evidenziata nell'esercizio precedente e ha portato alla rilevazione di una perdita gestionale seppur di modesta entità.

Nel corso dell'esercizio è stata formulata alla società proprietaria, una manifestazione di interesse all'acquisto della società o dei suoi impianti da parte di un soggetto pubblico. Viene quindi confermata la volontà del socio di disimpegno dal business delle telecomunicazioni che dovrebbe trovare attuazione entro il 2012. È stato inoltre approvato un piano di rientro con la società Agescom srl per lo stock di credito maturato negli anni precedenti che ad oggi è stato sostanzialmente rispettato.

Ai sensi delle disposizioni contenute nel Codice Civile in tema di bilancio di esercizio e in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427, si forniscono le informazioni seguenti ad integrazione di quelle espresse dai valori contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico prima riportati.

### **Struttura e contenuto del bilancio**

In relazione a quanto previsto dall'art. 2435-*bis* del Codice Civile, accertata la ricorrenza dei presupposti, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto nella forma abbreviata e pertanto la presente nota integrativa riporta le informazioni richieste dalle disposizioni del combinato disposto del citato art. 2435-*bis*, commi da 2 a 6 e degli articoli 2426 e 2427 C.C.

Inoltre, tenuto conto che la Società non possiede né ha fatto acquisizioni o cessioni di azioni della controllante Toscana Energia Spa, in relazione al sesto comma del già citato art. 2435-*bis* si omette la relazione sulla gestione essendone esonerati.

Le informazioni richieste dall'art. 2497-*bis* C.C. con riferimento alla società che esercita l'attività di direzione e coordinamento, sono state riportate in apposita sezione della presente Nota Integrativa.

---

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

---

I principi e i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio, sono stati applicati in base alla vigente normativa civilistica (art. 2423, 2423-bis, 2426 C.C.) come integrata dai principi contabili nazionali approvati dall'OIC.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori e sono esposte in bilancio al lordo e al netto degli ammortamenti che sono stati calcolati sistematicamente in considerazione della loro residua possibilità di utilizzazione che è stata stimata pari agli anni di seguito elencati:

Concessione	15 anni
Oneri pluriennali su mutui	20 anni

### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo d'acquisto maggiorato degli oneri accessori e sono sistematicamente ammortizzate in base alla vita utile attesa.

L'ammortamento della rete in fibra ottica è effettuato in funzione della loro vita utile attesa, stimata in 40 anni per le reti meno recenti e in 50 anni per quelle più recenti. La quota di ammortamento annuale è stata determinata nella misura del 2% del costo storico.

### **Crediti e debiti**

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

Tutti i debiti sono esposti al valore nominale e rappresentano l'effettiva esposizione della Società; non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

### **Disponibilità liquide**

Trattandosi di valori numerari certi sono esposte in bilancio al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono calcolati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi ai ricavi dell'esercizio e comprendono costi o ricavi comuni a due o più esercizi.

### **Imposte**

Il carico fiscale, corrente o differito, è rilevato sulla base della normativa applicabile per l'esercizio di riferimento e delle relative interpretazioni, ritenute più valide alla data di redazione del bilancio.

La società, in qualità di controllata, ha aderito per il triennio 2010-2012 al regime del consolidato fiscale nazionale. L'accordo di consolidamento prevede il riconoscimento immediato degli eventuali benefici trasferiti al consolidato.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti in Bilancio secondo il principio della competenza economica. Ricavi, proventi, costi e oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

Le operazioni infragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato in forza di specifici contratti.

## Analisi delle singole voci

### Stato patrimoniale

#### Immobilizzazioni immateriali

Sono composte dagli oneri sostenuti per il rilascio della licenza individuale per l'installazione e la fornitura di reti pubbliche di telecomunicazioni e dalle spese per l'imposta sostitutiva gravante sui due mutui accessi in data 28 dicembre 2001.

I movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni immateriali sono riportati nella tabella seguente:

Immobilizzazioni immateriali	Oneri Pluriennali su mutuo	Licenze	Totale
<b>Consistenza esercizio precedente</b>			
Costo storico	2.970	17.474	20.444
Fondo ammortamento	-1.484	-13.074	-14.558
<b>Consistenza al 31.12.2010</b>	<b>1.486</b>	<b>4.400</b>	<b>5.887</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>			
Ammortamenti	-148	-1.166	-1.314
<b>Totale variazioni</b>	<b>-148</b>	<b>-1.166</b>	<b>-1.314</b>
<b>Consistenza esercizio in corso</b>			
Costo storico	2.970	17.474	20.444
Fondo ammortamento	-1.633	-14.239	-15.872
<b>Consistenza al 31.12.2011</b>	<b>1.337</b>	<b>3.235</b>	<b>4.572</b>

#### Immobilizzazioni materiali

I movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni materiali sono riportati nella tabella seguente:

Reti in fibra ottica	Telecom. 1/2000	Telecom. 2/2000	Telecom. WIND	Telecom. 1/2001	Telecom. 2/2001	Telecom. 3/2001
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>						
Costo storico	267.376	532.633	189.773	438.317	327.534	27.092
Fondo ammortamento	-117.954	-219.678	-78.751	-179.944	-110.379	-10.854
<b>Consistenza al 31.12.2010</b>	<b>149.422</b>	<b>312.955</b>	<b>111.022</b>	<b>258.353</b>	<b>217.155</b>	<b>16.238</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>						
Ammortamenti	-5.348	-10.653	-3.795	-8.766	-6.551	-542
<b>Totale variazioni</b>	<b>-5.348</b>	<b>-10.653</b>	<b>-3.795</b>	<b>-8.766</b>	<b>-6.551</b>	<b>-542</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>						
Costo storico	267.376	532.633	189.773	438.317	327.534	27.092
Fondo ammortamento	-123.302	-230.331	-82.546	-188.710	-116.930	-11.396
<b>Consistenza al 31.12.2011</b>	<b>144.074</b>	<b>302.302</b>	<b>107.227</b>	<b>249.607</b>	<b>210.604</b>	<b>15.696</b>

Reti in fibra ottica	Lavori S. Cataldo	Lavori colleg. E-via	Lavori colleg. CNR	Lavori Pisa Stadio	Lavori Tiscali	Lavori Edisontel
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>						
Costo storico	11.218	9.464	74.353	29.764	8.596	6.458
Fondo ammortamento	-4.656	-3.928	-27.144	-10.862	-3.139	-2.034
<b>Consistenza al 31.12.2010</b>	<b>6.562</b>	<b>5.536</b>	<b>47.209</b>	<b>18.902</b>	<b>5.457</b>	<b>4.424</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>						
Ammortamenti	-224	-189	-1.487	-595	-172	-129
<b>Totale variazioni</b>	<b>-224</b>	<b>-189</b>	<b>-1.487</b>	<b>-595</b>	<b>-172</b>	<b>-129</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>						
Costo storico	11.218	9.464	74.353	29.764	8.596	6.458
Fondo ammortamento	-4.880	-4.117	-28.631	-11.457	-3.311	-2.163
<b>Consistenza al 31.12.2011</b>	<b>6.338</b>	<b>5.347</b>	<b>45.722</b>	<b>18.307</b>	<b>5.285</b>	<b>4.295</b>

Reti in fibra ottica	Lavori Rete Civica	Lavori Centro-Hotel	Lavori Sirius	Lavori Dream Team
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>				
Costo storico	14.300	5.084	1.500	4.800
Fondo ammortamento	-3.790	-1.602	-398	-1.032
<b>Consistenza al 31.12.2010</b>	<b>10.510</b>	<b>3.481</b>	<b>1.102</b>	<b>3.768</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>				
Ammortamenti	-286	-102	-30	-96
<b>Totale variazioni</b>	<b>-286</b>	<b>-102</b>	<b>-30</b>	<b>-96</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>				
Costo storico	14.300	5.084	1.500	4.800
Fondo ammortamento	-4.076	-1.704	-428	-1.128
<b>Consistenza al 31.12.2011</b>	<b>10.224</b>	<b>3.380</b>	<b>1.072</b>	<b>3.672</b>

Reti in fibra ottica	Lavori Metaware	Lavori via Zamenhoff ASL	Lavori Sant'Anna	Totale
<b>Consistenza esercizio precedente:</b>				
Costo storico	10.000	15.000	3.660	<b>1.976.921</b>
Fondo ammortamento	-2.150	-2.470	-37	<b>-780.801</b>
<b>Consistenza al 31.12.2010</b>	<b>7.850</b>	<b>12.525</b>	<b>3.623</b>	<b>1.196.120</b>
<b>Variazioni dell'esercizio:</b>				
Ammortamenti	-200	-300	-37	<b>-39.502</b>
<b>Totale variazioni</b>	<b>-200</b>	<b>-300</b>	<b>-37</b>	<b>-39.502</b>
<b>Consistenza esercizio in corso:</b>				
Costo storico	10.000	15.000	3.660	<b>1.976.921</b>
Fondo ammortamento	-2.350	-2.770	-74	<b>-820.303</b>
<b>Consistenza al 31.12.2011</b>	<b>7.650</b>	<b>12.230</b>	<b>3.586</b>	<b>1.156.618</b>

### Crediti del circolante

La voce "Crediti" dell'attivo circolante risulta così composta:

<b>Crediti</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti verso clienti	683.095	651.197	31.898
Crediti verso controllanti	17.230	4.125	20.983
Crediti Tributari	385	10.579	-10.194
<b>Totale crediti</b>	<b>700.710</b>	<b>665.901</b>	<b>42.687</b>

I crediti verso clienti, di cui Euro 680.009 per fatture emesse e Euro 82.289 per fatture da emettere, sono esposti al netto del fondo svalutazione accantonato per far fronte al rischio di inesigibilità e sono costituiti principalmente da crediti verso Agescos Spa, che sta rientrando della propria esposizione secondo una dilazione ratificata dall'organo amministrativo.

<b>Crediti verso clienti</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Variazioni</b>
Valore nominale	762.298	728.769	33.529
Fondo svalutazione	-79.203	-77.572	-1.631
<b>Valore di presunto realizzo</b>	<b>683.095</b>	<b>651.197</b>	<b>31.898</b>

<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>Ammontare all'inizio dell'esercizio</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Ammontare al termine dell'esercizio</b>
Fondo svalutazione crediti - dedotto	7.860	0	1.631	9.491
Fondo svalutazione crediti - tassato	69.712	0	0	69.712
<b>Totale</b>	<b>77.572</b>	<b>0</b>	<b>1631</b>	<b>79.203</b>

Fra i crediti verso la controllante Toscana Energia S.p.a. è compreso il credito di euro 9.702 a fronte del beneficio per il trasferimento alla dichiarazione del consolidato della perdita fiscale dell'esercizio.

### Disponibilità liquide

Sono costituite dalla cassa contanti per euro 19.

<b>Disponibilità liquide</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Variazioni</b>
Depositi bancari	0	9.144	-9.144
Cassa	19	19	0
<b>Totale Disponibilità liquide</b>	<b>19</b>	<b>9.163</b>	<b>-9.144</b>

### Ratei e risconti attivi

Non risultano rilevati ratei o risconti attivi.

**Patrimonio netto**

Il seguente prospetto riporta i movimenti intervenuti nel Patrimonio Netto e la sua composizione al termine dell'esercizio 2011.

Patrimonio netto	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria e arrotondamenti	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) di esercizio	Totale
<b>Saldo al 31.12.2007</b>	<b>775.000</b>	<b>2.661</b>	<b>50.533</b>	<b>5.017</b>	<b>26.038</b>	<b>859.249</b>
Assemblea del 18.04.2008:						
- a Riserva legale		1.302			-1.302	0
- a riserva straordinaria			24.736		-24.736	0
perdita dell'esercizio 2008					<b>-66.389</b>	-66.389
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>775.000</b>	<b>3.963</b>	<b>75.269</b>	<b>5.017</b>	<b>-66.389</b>	<b>792.860</b>
Assemblea del 22.04.2009:						
- copertura perdita 2008			-66.389		66.389	0
perdita dell'esercizio 2009					<b>-84.835</b>	-84.835
<b>Saldo al 31.12.2009</b>	<b>775.000</b>	<b>3.963</b>	<b>8.880</b>	<b>5.017</b>	<b>-84.835</b>	<b>708.025</b>
Assemblea del 22.04.2010:						
- copertura perdita 2009:			-8.881	-75.953	84.835	1
Perdita dell'esercizio 2010					<b>-44.699</b>	-44.699
<b>Saldo al 31.12.2010</b>	<b>775.000</b>	<b>3.963</b>	<b>-1</b>	<b>-70.936</b>	<b>-44.699</b>	<b>663.327</b>
Assemblea del 28.04.2011:						
- rinvio perdita 2010:				-44.698	44.699	1
Perdita dell'esercizio 2011					<b>-36.987</b>	-36.987
<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>775.000</b>	<b>3.963</b>	<b>-1</b>	<b>-115.634</b>	<b>-36.987</b>	<b>626.341</b>

Il Capitale, interamente versato, è suddiviso in azioni dal valore nominale di un euro ciascuna.

Le informazioni relative all'origine delle singole voci del Patrimonio Netto ed alla loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità sono contenute nel prospetto che segue:

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale</b>	<b>775.000</b>				
<b>Riserve di utili:</b>					
- riserva legale	3.963	B			
- riserva straordinaria	0	A, B, C	0	75.269	
- utili a nuovo	0	A, B, C	0		
<b>Totale</b>	<b>778.963</b>		<b>0</b>		
Quota non distribuibile			0		
<b>Quota distribuibile</b>			<b>0</b>		

Legenda: A - per aumento di capitale; B - per copertura perdite; C - per distribuzione ai soci

## Debiti

I debiti della Società si compongono come segue:

Debiti	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Debiti verso banche:	811.992	808.080	3.912
<i>entro 12 mesi</i>	<i>135.313</i>	<i>72.865</i>	<i>62.448</i>
<i>oltre 12 mesi</i>	<i>676.679</i>	<i>735.215</i>	<i>-58.536</i>
Debiti verso fornitori (entro 12 mesi)	56.343	57203	-860
Debiti verso controllanti (entro 12 mesi)	307.233	300.583	6.650
Debiti verso l'Erario (entro 12 mesi)	3.884	0	3.884
Debiti verso istituti di prev. (entro 12 mesi)	173	13	160
Altri debiti (entro 12 mesi)	28.429	18.501	9.928
<b>Totale debiti</b>	<b>1.208.054</b>	<b>1.184.380</b>	<b>23.674</b>

I debiti verso fornitori sono costituiti da debiti a fronte di fatture ricevute per euro 44.754 e di fatture da ricevere per euro 11.589.

I debiti verso istituti previdenziali sono relativi a contributi verso la gestione separata dell'Inps.

I debiti verso gli banche sono costituiti per euro 62.669 da affidamenti in conto corrente e per euro 749.323 dal mutuo erogato dal Monte dei Paschi di Siena, non assistito da garanzie reali, che si estinguerà il 31.12.2021.

Debiti oltre 5 anni	Con scadenza oltre l'esercizio successivo					
	Debito al 31.12.2010	Rimborsi 2010	Residuo debito al 31.12.2011	Con scadenza entro l'esercizio successivo	Con durata residua inferiore a 5 anni	Con durata residua superiore a 5 anni
Mutuo MPS	790.976	-41.653	749.323	72.643	264.710	411.970

## Ratei e risconti passivi

Sono così costituiti:

Ratei e risconti passivi	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Risconti su allacci e su concessione uso rete Sant'Anna	27.525	29.362	-1.837

## Conto economico

### Ricavi

I costi ed i ricavi sono stati rilevati nel rispetto del principio della competenza economica e, in applicazione di detto criterio, alla fine dell'esercizio sono stati rilevati i relativi ratei e risconti. Nella voce A1 sono compresi i ricavi relativi ai canoni di concessione della rete, alla locazione di fibre ottiche concessa ad Agescor S.p.a. e ai ricavi di competenza relativi alle opere commissionate dalla Scuola Superiore S. Anna.

**Costi per servizi**

Le variazioni intervenute nelle varie componenti dei "Costi per servizi" sono funzionali alla normale dinamica aziendale.

<b>Costi per servizi</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Variazioni</b>
Amministratori e collegio sindacale	15.507	18.310	-2.803
Assicurazioni	5.182	2.069	3.113
Servizi legali, fiscali e amministrativi	7.114	9.438	-4.024
Manutenzione rete telecomunicazione	0	11.035	-11.035
Altre spese per servizi	8.077	2.193	7.584
<b>Totale</b>	<b>35.880</b>	<b>43.045</b>	<b>-7.165</b>

**Oneri diversi di gestione**

L'importo di euro 30.623 è principalmente costituito dal contributo per controlli e verifiche da versare annualmente all'autorità garante delle comunicazioni.

**Proventi e oneri finanziari**

I proventi finanziari pari a euro 2.772 sono costituiti da interessi attivi su c/c bancari per 121 euro e dagli interessi maturati sulla dilazione di pagamento concessa ad Agescom per euro 2.651. Gli oneri finanziari, pari ad euro 18.909, sono composti principalmente da interessi su mutui passivi.

**Proventi e oneri straordinari**

Gli oneri e i proventi straordinari si riferiscono a componenti economici di competenza dei precedenti esercizi.

**Imposte sul reddito di esercizio**

Nell'esercizio non sono dovute imposte. Nella voce relativa alle imposte correnti è stato rilevato per euro 9.702 il beneficio derivante dal trasferimento alla dichiarazione del consolidato della perdita IRES di euro 35.278, determinata secondo la miglior stima in base ai dati disponibili alla data di redazione del bilancio.

**Altre informazioni**

I compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione per l'anno 2011 ammontano complessivamente a euro 2.353, di cui 600 euro relativi a compensi reversibili da riversare alla controllante Toscana Energia S.p.a.

I compensi spettanti al Collegio Sindacale sono pari a euro 13.047.

### Informazioni richieste dai n. 3 e 4 dell'art. 2428, c.c.

La società non possiede, neanche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, né azioni proprie, né azioni o quote della società controllante.

La società nel corso dell'esercizio non ha acquistato o alienato, neanche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, né azioni proprie né azioni o quote della società controllante.

### Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

La società è interamente controllata dalla Società Toscana Energia Spa, con sede in Firenze, Via dei Neri n. 25, iscritta nel Registro delle Imprese di Firenze con codice fiscale 05608890488, con la quale sono intercorsi rapporti economici o finanziari più oltre evidenziati.

L'anno 2011 è il settimo esercizio chiuso dalla società controllante Toscana Energia Spa, della quale riepiloghiamo di seguito i dati essenziali dell'ultimo bilancio disponibile (esercizio al 31.12.2010):

#### Toscana Energia S.p.a.

Bilancio al 31.12.2010 - Dati essenziali

#### ATTIVO

Immobilizzazioni	553.485.778
Attivo Circolante	66.211.910
Ratei e Risconti	246.344
<b>Totale attivo</b>	<b>619.944.032</b>

#### PASSIVO

<i>Patrimonio Netto</i>	
Capitale sociale	146.070.226
Riserve	176.679.471
Utile dell'esercizio	32.018.490
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>354.768.187</b>

Fondi per rischi e oneri	46.434.633
Trattamento di fine rapporto di lav. subord.	8.289.117
Debiti	156.744.557
Ratei e risconti	53.707.538
<b>Totale passivo e netto</b>	<b>619.944.032</b>

#### CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	142.377.475
Costi della produzione	-94.156.515
Proventi e oneri finanziari	-323.427
Proventi e oneri straordinari	667.768
Imposte sul reddito di esercizio	-16.546.811
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>32.018.490</b>

### Operazioni con parti correlate

Con riferimento ai rapporti ed alle operazioni di cui al punto 22-bis dell'art. 2427, co. 1, c.c., si precisa che non sussistono, in generale, operazioni rilevanti con parti correlate o che non siano effettuate a normali condizioni di mercato.

Si evidenzia peraltro che nell'anno 2011 l'importo del debito verso la diretta controllante Toscana Energia Spa, ammontante complessivamente ad euro 307.233, era composto per 301.633 da fatture scadute, relative anche ad anni precedenti, da euro 5.000 per fatture da ricevere per servizi relativi all'amministrazione e da euro 600 per compensi di consiglieri da riversare in base a specifici accordi.

L'importo del credito, pari ad euro 17.230, riguarda il canone di utilizzo per la fibra ottica dovuto dalla controllante (euro 7.528) e il beneficio riconosciuto per la perdita trasferita al consolidato fiscale (euro 9.702).

Nell'anno 2011 la società non ha effettuato operazioni con la correlata Toscana Energia Green S.p.a. (controllata da Toscana Energia S.p.a. per il 100%); il debito verso detta società, pari a euro 25.151, è invariato rispetto al precedente esercizio.

Parti correlate	Esercizio 2011						
	Crediti	Debiti	Costi			Ricavi	
			Beni	Servizi	Altro	Beni	Servizi
TOSCANA ENERGIA SPA	17.230	307.233	5.600			4.938	23.876
TOSCANA ENERGIA GREEN SPA		25.151					
<b>TOTALE</b>	<b>17.230</b>	<b>332.384</b>	<b>5.600</b>			<b>4.938</b>	<b>23.876</b>

### Informazioni su rischi e incertezze.

Tenuto conto di quanto richiesto dal comma 1 e dal n. 6-bis, l'art. 2428, c.c., si precisa che oltre al rischio di inesigibilità dei crediti - in particolare di quelli vantati nei confronti di Agescom S.p.A., fronteggiato come esposto in sede di commento alle poste dell'attivo - i principali rischi e incertezze ai quali la società è esposta attengono ai seguenti profili:

- per effetto della presenza di una linea di credito che prevede tassi di interesse indicizzati su tassi di riferimento, in particolare l'Euribor, la società risulta esposta ai rischi di variazioni significative nei tassi di interesse con incidenza sul costo dei finanziamenti che al 31 dicembre 2011 ammontavano a euro 749.323;

- la società non ha fatto uso di strumenti finanziari; pertanto, ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio, non vi sono informazioni da fornire in merito a obiettivi e politiche in materia di gestione del rischio finanziario, né in merito all'esposizione della società al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari relativi ai predetti strumenti;

- nell'esercizio 2011 sono maturati i presupposti per applicare la disciplina fiscale delle società c.d. "non operative"; tale disciplina comporterebbe la rilevazione di imposte correnti pari a circa 30.000 in luogo dei benefici per consolidato fiscale rilevati per euro 9.702. Il connesso rischio fiscale può stimarsi, nel massimo, in circa 50.000 euro. Si è tuttavia ritenuto di dover determinare le imposte secondo gli ordinari criteri e di non dover operare accantonamenti a fronte del suddetto rischio. È stato infatti valutato che sussistono le condizioni per attendere l'esito positivo di un interpello disapplicativo della disciplina in discorso. Depongono in tal senso la significativa, ancorché indiretta, partecipazione di enti pubblici al capitale della società, nonché l'oggettiva impossibilità a individuare, nell'immediato futuro così come nello scorso triennio, soluzioni gestionali o di altra natura economicamente più soddisfacenti di quelle attuali.

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico 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 risultanze delle scritture contabili.

In merito alla perdita di esercizio, pari a euro 36.987€, se ne propone il rinvio a nuovo.

Pisa, 14 marzo 2012

**Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Antonio Cappellini**