

S.T.R. - Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. a socio unico

Sede in Via Brennero 7 39100 BOLZANO - BOZEN BZ
Codice Fiscale 01667390213 - Numero Rea Bolzano - Bozen 155536
P.I.: 01667390213
Capitale Sociale Euro 43.894.000 i.v.
Forma giuridica: Societa' per azioni con socio unico
Settore di attività prevalente (ATECO): 492000 Trasporto ferroviario di merci
Società in liquidazione: no
Società con socio unico: si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: si
Appartenenza a un gruppo: si
Denominazione della società capogruppo: A22 Gruppo Autostrada del Brennero S.p.A.
Paese della capogruppo: Italia

Bilancio al 31-12-2014

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

	31-12-2014	31-12-2013
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5) avviamento	-	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	-	-
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	29.288.798	29.288.798
2) impianti e macchinario	0	0
3) attrezzature industriali e commerciali	0	280
4) altri beni	0	0
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	29.288.798	29.289.078
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	7.509.566	7.509.556
b) imprese collegate	985.338	985.338
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	3.100	3.100
Totale partecipazioni	8.498.004	8.497.994
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso altri	-	-
Totale crediti	-	-
3) altri titoli	0	0
4) azioni proprie		
4) azioni proprie	0	0

azioni proprie, valore nominale complessivo	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	8.498.004	8.497.994
Totale immobilizzazioni (B)	37.786.802	37.787.072
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) lavori in corso su ordinazione	-	-
4) prodotti finiti e merci	-	-
5) acconti	-	-
Totale rimanenze	-	-
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	36	36
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	36	36
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	452.326	317.588
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.971	425.303
Totale crediti verso imprese controllate	454.297	742.891
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	0	0
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	110.761	111.731
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	110.761	111.731
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale imposte anticipate	0	0
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso altri	0	0
Totale crediti	565.094	854.658
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4) altre partecipazioni	-	-
5) azioni proprie		
5) azioni proprie	-	-
azioni proprie, valore nominale complessivo	-	-
6) altri titoli.	-	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	6.779.221	6.402.556
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	516	765
Totale disponibilità liquide	6.779.737	6.403.321

Totale attivo circolante (C)	7.344.831	7.257.979
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	31.548	85.438
Disaggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti (D)	31.548	85.438
Totale attivo	45.163.181	45.130.489
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	43.894.000	43.894.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	497.490	497.377
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	478.330	476.175
Riserva per acquisto azioni proprie	0	0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi	0	0
Varie altre riserve	(2)	(1)
Totale altre riserve	478.328	476.174
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	63.204	2.268
Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	63.204	2.268
Totale patrimonio netto	44.933.022	44.869.819
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	125.674	184.586
3) altri	0	0
Totale fondi per rischi ed oneri	125.674	184.586
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		

esigibili entro l'esercizio successivo	79	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso banche	79	0
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	40.922	24.284
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	40.922	24.284
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.218
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	0	1.218
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.392	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso controllanti	4.392	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.051	3.152
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	3.051	3.152
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.036	340
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.036	340
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.054	12.804
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	16.054	12.804
Totale debiti	69.534	41.798
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	34.951	34.286
Aggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti	34.951	34.286
Totale passivo	45.163.181	45.130.489

Conti Ordine

	31-12-2014	31-12-2013
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	15.720.499	19.531.404
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	330.354	330.354
Totale fideiussioni	16.050.853	19.861.758
Avalli		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale avalli	-	-
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale altre garanzie personali	-	-
Garanzie reali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale garanzie reali	-	-
Altri rischi		
crediti ceduti	-	-
altri	-	-
Totale altri rischi	-	-
Totale rischi assunti dall'impresa	16.050.853	19.861.758
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	-	-
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	-	-
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	-	-
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	-	-
altro	-	-
Totale beni di terzi presso l'impresa	-	-
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	-	-
Totale conti d'ordine	16.050.853	19.861.758

Conto Economico

	31-12-2014	31-12-2013
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.063	0
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	-
altri	43.811	46.618
Totale altri ricavi e proventi	43.811	46.618
Totale valore della produzione	82.874	46.618
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	245
7) per servizi	200.979	189.812
8) per godimento di beni di terzi	4.492	9.843
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	-	-
b) oneri sociali	-	-
c) trattamento di fine rapporto	-	-
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
Totale costi per il personale	-	-
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	280	560
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	280	560
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	142.368	106.366
Totale costi della produzione	348.119	306.826
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(265.245)	(260.208)
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	95.530	0
da imprese collegate	62.400	59.200
altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	157.930	59.200
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-

d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	161.675	225.379
Totale proventi diversi dai precedenti	161.675	225.379
Totale altri proventi finanziari	161.675	225.379
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
altri	-	-
Totale interessi e altri oneri finanziari	-	-
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	319.605	284.579
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	-	-
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	-	-
altri	9.957	861
Totale proventi	9.957	861
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	-	-
imposte relative ad esercizi precedenti	-	-
altri	1	0
Totale oneri	1	0
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	9.956	861
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	64.316	25.232
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	60.024	89.873
imposte differite	(58.912)	(66.909)
imposte anticipate	-	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.112	22.964
23) Utile (perdita) dell'esercizio	63.204	2.268

Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31-12-2014

Nota Integrativa parte iniziale

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2014, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni fornite dagli organismi contabili competenti (O.I.C., C.N.D.C.E.C.).

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423 viene riportata per ogni voce l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società, ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate, nonché ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sociale, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Appartenenza a un Gruppo

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del socio unico Autostrada del Brennero S.p.A., con sede a Trento.

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, è stato riportato in un'apposita parte della presente nota integrativa un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società controllante Autostrada del Brennero S.p.A.

PRINCIPI CONTABILI

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente ad eccezione del principio di rilevazione dei dividendi commentato successivamente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

I relativi importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Descrizione	Aliquote applicate
- Macchine di ufficio elettroniche	20%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

I terreni sono iscritti al valore di acquisto incrementato degli oneri diretti di acquisto. I terreni non sono ammortizzati in quanto la loro utilità non si esaurisce nel futuro. Il valore dei terreni viene svalutato quando sussistono sintomi che facciano prevedere delle difficoltà per il recupero del loro valore contabile tramite il loro uso o la loro cessione.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società controllate e collegate sono state valutate secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione.

Le partecipazioni in altre imprese non controllate e/o collegate sono state iscritte al costo di acquisto.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza dell'esercizio in esame.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa in Euro, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono 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.

Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

In calce allo stato patrimoniale è stata data esauriente esposizione del valore nominale delle garanzie prestate direttamente ed indirettamente a favore di terzi, distinguendo fra fidejussioni, avalli, altre garanzie reali e personali e indicando separatamente quelle prestate a favore di società del gruppo.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Dividendi

Di principio i dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto di credito che nasce nell'anno di approvazione del bilancio da parte dell'assemblea della società partecipata.

Da quest'anno, nel caso di società controllate, conformemente alle previsioni contenute nel Documento interpretativo del Principio contabile n. 12, i relativi dividendi sono iscritti nell'esercizio di maturazione se, il rispettivo organo di amministrazione ha approvato il progetto di Bilancio della Società controllata ed ha proposto la distribuzione di dividendi, è antecedentemente all'approvazione del progetto di bilancio della STR S.p.A.

Poiché dal punto di vista fiscale i dividendi sono riconosciuti sulla base del principio di cassa, qualora l'incasso dei dividendi abbia luogo in un esercizio successivo a quello di iscrizione in Bilancio, nell'esercizio di iscrizione vengono rilevati gli effetti fiscali relativi ai dividendi.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

RICLASSIFICAZIONI DEL BILANCIO E RENDICONTO FINANZIARIO

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società, nonché il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31/12/2014.

Posizione finanziaria

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Attività a breve			
Depositi bancari	6.402.556	6.779.221	376.665
Denaro ed altri valori in cassa	765	516	-249
Altre attività a breve	514.793	594.671	79.878
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	6.918.114	7.374.408	456.294
b) Passività a breve			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)		79	79
Altre passività a breve	76.084	104.485	28.401
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	76.084	104.564	28.480
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	6.842.030	7.269.844	427.814
c) Attività di medio/lungo termine			
Altri crediti non commerciali	425.303	1.971	-423.332
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	425.303	1.971	-423.332
d) Passività di medio/lungo termine			
Altre passività a medio/lungo periodo	184.586	125.674	-58.912
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	184.586	125.674	-58.912
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	240.717	-123.703	-364.420
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	7.082.747	7.146.141	63.394

Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica			39.063	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	245			
Costi per servizi e godimento beni di terzi	199.655		205.471	526,00
VALORE AGGIUNTO	-199.900		-166.408	-426,00
Ricavi della gestione accessoria	46.618		43.811	112,15
Costo del lavoro				
Altri costi operativi	106.366		142.368	364,46
MARGINE OPERATIVO LORDO	-259.648		-264.965	-678,30
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	560		280	0,72
RISULTATO OPERATIVO	-260.208		-265.245	-679,02
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	284.579		319.605	818,18
RISULTATO ORDINARIO	24.371		54.360	139,16
Proventi ed oneri straordinari	861		9.956	25,49
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	25.232		64.316	164,65
Imposte sul reddito	22.964		1.112	2,85
Utile (perdita) dell'esercizio	2.268		63.204	161,80

Rendiconto finanziario

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente
A. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	63.204	2.268
Imposte sul reddito	1.112	22.964
Interessi passivi (interessi attivi)	-161.675	-225.379
(Dividendi)	-157.930	-59.200
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cess. att.	-255.289	-259.347
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel c.c.n.		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	280	560
Totale rettifiche elementi non monetari	280	560
2. Flusso finanz. prima delle variazioni del c.c.n.	-255.009	-258.787
Variazioni del c.c.n.		
Decremento (increm.) dei crediti verso clienti		4.151
Incremento (decrem.) dei debiti verso fornitori	16.638	-44.926
Decremento (increm.) ratei e risconti attivi	53.890	-53.200
Incremento (decrem.) ratei e risconti passivi	665	-917
Decremento (increm.) crediti verso controllanti, controllate e collegate	288.594	745.577
Incremento (decrem.) debiti verso controllanti, controllate e collegate	3.174	-4.991
Altre variazioni del c.c.n.	-50.097	-212.522
Totale variazioni c.c.n.	312.864	433.172
3. Flusso finanz. dopo le variazioni del c.c.n.	57.855	174.385
Altre rettifiche (+/-)		
Interessi incassati (pagati)	161.675	225.379
(Imposte sul reddito pagate)	-1.112	-22.964
Dividendi incassati	157.930	59.200
(Utilizzo dei fondi)		-66.909
Totale altre rettifiche	318.493	194.706
Flusso finanz. della gestione reddituale (A)	376.348	369.091
B. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Immobilizzazioni finanziarie - Investimenti)	-10	
B. Flusso finanziario dell'attività di investimento	-10	
C. FLUSSI FIN. DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti verso banche a breve	79	
Mezzi propri		
Cessione (acquisto) az. proprie		-8.289.300
Altre variazioni del patrimonio netto	-1	
C. Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	78	-8.289.300
Incremento (decremento) delle disp. Liquide (A+/-B+/-C)	376.416	-7.920.209
Liquidità inizio esercizio	6.403.321	14.323.530
Liquidità fine esercizio	6.779.737	6.403.321
Quadratura		

Nota Integrativa Attivo**Immobilizzazioni materiali**

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Terreni e fabbricati	29.288.798			29.288.798
Attrezzature industriali e commerciali	280		280	
Totali	29.289.078		280	29.288.798

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad Euro 29.288.798 (inalterati rispetto all'esercizio precedente).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	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	29.288.798	0	22.400	0	0	29.311.198
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	22.120	0	0	22.120
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	29.288.798	0	280	0	0	29.289.078
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	0	0	0
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	0	0	280	0	0	280
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	0	(280)	0	0	(280)
Valore di fine esercizio						
Costo	29.288.798	0	22.400	0	0	29.311.198
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	22.400	0	0	22.400
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	29.288.798	0	0	0	0	29.288.798

Terreni e fabbricati

Ammontano a Euro 29.288.798 (Euro 29.288.798 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente ai terreni siti nel comune di Isola della Scala (VR) devoluti alla realizzazione di un interporto ferroviario.

La società nell'esercizio precedente ha commissionato ad un esperto indipendente la verifica del valore di mercato dei terreni di proprietà. Il risultato di tale perizia conclusasi in data 25.02.2015 conferma che non esistono motivazioni ragionevoli per ipotizzare una perdita durevole di valore di tali terreni.

La fattibilità del progetto della costruzione del terminal ferroviario intermodale presso Isola della Scala è stato confermato:

- (i) dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti nel documento "Programma Infrastrutture strategiche", redatto a settembre 2012;
- (ii) dalla Regione Veneto nel Piano di Assetto Territoriale deliberato in data 5 luglio 2013;
- (iii) dalla Commissione Regionale di Valutazione Ambientale Strategica del 3 agosto 2013.

Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni, come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	7.509.556	10		7.509.566
b) Imprese collegate	985.338			985.338
d) Altre imprese	3.100			3.100
Totali	8.497.994	10		8.498.004

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

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

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2014 ammonta complessivamente a Euro 8.498.004 (Euro 8.497.994 alla fine dell'esercizio precedente).

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Azioni proprie
Valore di inizio esercizio							
Costo	11.926.483	985.338	0	3.100	12.914.921	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	4.416.927	0	0	0	4.416.927	0	0
Valore di bilancio	7.509.556	985.338	0	3.100	8.497.994	0	0
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	10	0	0	0	10	0	0
Decrementi per alienazioni	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	10	0	0	0	10	0	0
Valore di fine esercizio							
Costo	11.926.493	985.338	0	3.100	12.914.931	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	4.416.927	0	0	0	4.416.927	0	0
Valore di bilancio	7.509.566	985.338	0	3.100	8.498.004	0	0

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

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

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate e collegate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
Rail Traction Company Spa	Bolzano	7.150.000	913.977	8.144.168	6.830.330	7.509.566
Totale						7.509.566

Ai sensi dell'art. 2426 comma 2 Cod. Civ. si informa che l'iscrizione delle partecipazioni nella Società controllata è stata effettuata ad un valore inferiore rispetto alla corrispondente quota di Patrimonio Netto.

Infatti, tenendo conto delle svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti il valore esposto in bilancio é inferiore di Euro 270.558 alla rispettiva frazione di patrimonio netto.

Nel corso dell'esercizio la società ha acquisito n. 5.316 azioni della società controllata dalla società RESET 2000 Srl al prezzo di Euro 10,00.

Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

Di seguito si elencano i dati significativi al 31.12.2013 della società collegata Lokomotion Gesellschaft für Schienentraktion GmbH.

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
LOKOMOTION Gesellschaft für Schienentraktion mbH	Germania	2.600.000	2.042.977	9.823.079	520.000	985.338
Totale						985.338

Nessuna partecipazione in imprese collegate ha subito un cambiamento di destinazione e su nessuna esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Attivo circolante

Attivo circolante: crediti

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	36	0	36	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	742.891	(288.594)	454.297	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	111.731	(970)	110.761	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	0	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	854.658	(289.564)	565.094	0

Crediti verso imprese controllate

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Rail Traction Company S.p.A.	742.891	454.297	-288.594
Totale crediti verso imprese controllate	742.891	454.297	-288.594

I crediti riguardano per Euro 317.499 il prezzo di cessione dell'immobile strumentale, avvenuto nel novembre 2012, ovvero le tre rate del prezzo rateizzato non ancora pagate al 31.12.2014. Inoltre sono inclusi nei crediti in oggetto i dividendi maturati nel corso dell'esercizio ammontanti ad Euro 95.530.

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Ritenute subite		32.072	32.072
Crediti IRES/IRPEF		39.099	39.099
Crediti IRAP	1.940		-1.940
Acconti IRES/IRPEF	54.809		-54.809
Crediti IVA	39.368	39.368	
Altri crediti tributari	15.614	221	-15.393
Arrotondamento		1	1
Totali	111.731	110.761	-970

Si tratta principalmente di crediti Iva e di crediti relativi ad imposte dirette maturati in riferimento al versamento di acconto maggiori rispetto all'imposta dovuta nell'esercizio.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	6.402.556	376.665	6.779.221
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	765	(249)	516
Totale disponibilità liquide	6.403.321	376.416	6.779.737

Si rimanda al Rendiconto finanziario, riportato nella sezione introduttiva, per la spiegazione della variazione rispetto allo scorso esercizio.

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti	0	0	0
Ratei attivi	85.316	(53.925)	31.391
Altri risconti attivi	122	35	157
Totale ratei e risconti attivi	85.438	(53.890)	31.548

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	122	157	35
- altri	122	157	35
Ratei attivi:	85.316	31.391	-53.925
- su interessi attivi	85.168	31.391	-53.777
- altri	148		-148
Totali	85.438	31.548	-53.890

I ratei per interessi attivi riguardano interessi su depositi vincolati di competenza del 2014, ma riscossi solamente nel 2015.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 44.933.022 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	43.894.000	0	0	0	0	0		43.894.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0		0
Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva legale	497.377	0	0	113	0	0		497.490
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria o facoltativa	476.175	0	0	2.155	0	0		478.330
Riserva per acquisto azioni proprie	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0		0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	(1)	0	0	(1)	0	0		(2)
Totale altre riserve	476.174	0	0	2.154	0	0		478.328
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0	0	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio	2.268	0	0	2.268	0	0	63.204	63.204
Totale patrimonio netto	44.869.819	0	0	4.535	0	0	63.204	44.933.022

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
Fondo contributi in conto capitale art. 88 T.U.	-
Fondi riserve in sospensione di imposta	-
Riserve da conferimenti agevolati (legge 576/1975)	-
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982	-
Fondi accantonamento (art. 2 legge n. 168/1992)	-
Riserva fondi previdenz.integr.ex d.lgs n. 124/1993	-
Riserva non distribuibile ex art. 2426	-
Riserva per conversione in Euro	-
Riserva per azioni/quote società controllate	-
Riserva per utili in trasparenza	-
Riserva accantonamento sopravvenienze e plusvalenze attive	-
Altre riserve	(2)
Totale	(2)

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

Legenda colonna "Possibilità di utilizzazione": A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	43.894.000			0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0			0	0	0
Riserve di rivalutazione	0			0	0	0
Riserva legale	497.490	A,B		0	0	0
Riserve statutarie	0			0	0	0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0			0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	478.330	A,B,C		478.330	0	543.300
Riserva per acquisto azioni proprie	0			0	0	0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0			0	0	0
Riserva azioni o quote della società controllante	0			0	0	0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0			0	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto capitale	0			0	0	0
Versamenti a copertura perdite	0			0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0			0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0			0	0	0
Riserva per utili su cambi	0			0	0	0
Varie altre riserve	(2)			0	0	0
Totale altre riserve	478.328			478.330	0	543.300
Utili (perdite) portati a nuovo	0			0	0	0
Totale	44.869.818			478.330	0	543.300
Quota non distribuibile				0		
Residua quota distribuibile				478.330		

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Fondo contributi in conto capitale art. 88 T.U.	-
Fondi riserve in sospensione di imposta	-
Riserve da conferimenti agevolati (legge 576/1975)	-
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982	-
Fondi accantonamento (art. 2 legge n. 168/1992)	-
Riserva fondi previdenz. integr. ex d.lgs n. 124/1993	-
Riserva non distribuibile ex art. 2426	-
Riserva per conversione in Euro	-
Riserva per azioni/quote società controllate	-
Riserva per utili in trasparenza	-
Riserva accantonamento sopravvenienze e plusvalenze attive	-
Altre riserve	(2)
Totale	(2)

Al 31/12/2014 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	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	184.586	0	184.586
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	0	0	0	0
Utilizzo nell'esercizio	0	61.560	0	61.560
Altre variazioni	0	2.648	0	2.648
Totale variazioni	0	(58.912)	0	(58.912)
Valore di fine esercizio	0	125.674	0	125.674

Tra i fondi per le imposte sono iscritte passività per imposte differite per Euro 125.674, calcolate in riferimento alla plusvalenza originata dalla cessione dell'immobile nel 2012 la cui tassazione é differita in 5 anni. Nel corso dell'esercizio il fondo é stato utilizzato per la quota tassata nell'esercizio 2014.

Nella sezione della presente Nota integrativa relativa all'esposizione degli effetti della fiscalità differita, vengono forniti i dettagli relativi al fondo imposte differite.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0
Debiti verso banche	0	79	79	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Acconti	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	24.284	16.638	40.922	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	1.218	(1.218)	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	0	4.392	4.392	0
Debiti tributari	3.152	(101)	3.051	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	340	4.696	5.036	0
Altri debiti	12.804	3.250	16.054	0
Totale debiti	41.798	27.736	69.534	0

Debiti verso banche

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti verso banche esig. entro esercizio		79	79
Conti correnti passivi		79	79
Totale debiti verso banche		79	79

Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	24.284	40.922	16.638
Fornitori entro esercizio:	10.956		-10.956
- altri	10.956		-10.956
Fatture da ricevere entro esercizio:	13.328	40.922	27.594
- altri	13.328	40.922	27.594
Totale debiti verso fornitori	24.284	40.922	16.638

Nella voce sono esposti i debiti per fattura da ricevere per prestazioni di servizi di professionisti, amministratori e sindaci della società.

Debiti verso controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Autostrada del Brennero SpA		4.392	4.392
Totale debiti verso imprese controllanti		4.392	4.392

I debiti riguardano debiti per prestazioni di servizi amministrativi effettuate dalla controllante Autostrada del Brennero S.p.A.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps		4.517	4.517
Debiti verso Inail	340	519	179
Totale debiti previd. e assicurativi	340	5.036	4.696

Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	3.152	3.051	-101
Totale debiti tributari	3.152	3.051	-101

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	12.804	16.054	3.250
Debiti verso dipendenti/assimilati			
Debiti verso amministratori e sindaci	12.804	16.054	3.250
Debiti verso soci			
Debiti verso obbligazionisti			
Debiti per note di credito da emettere			
Altri debiti:			0
- altri			
b) Altri debiti oltre l'esercizio			
Debiti verso dipendenti/assimilati			
Debiti verso amministratori e sindaci			
Debiti verso soci			
Debiti verso obbligazionisti			
Altri debiti:			0
- altri			
Totale Altri debiti	12.804	16.054	3.250

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	2.573	40	2.613
Aggio su prestiti emessi	0	0	0
Altri risconti passivi	31.713	625	32.338
Totale ratei e risconti passivi	34.286	665	34.951

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:	31.713	32.338	625
- su canoni di locazione	31.713	32.338	625
- altri			
Ratei passivi:	2.573	2.613	40
- su interessi passivi			
- su canoni			
- su affitti passivi			
- altri	2.573	2.613	40
Totali	34.286	34.951	665

I risconti si riferiscono prevalentemente a canoni d'affitto attivi di competenza dell'esercizio 2015, ma incassati nel 2014.

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 9) dell'art. 2427 del Codice Civile si forniscono le indicazioni sui conti d'ordine.

Di seguito viene fornita la composizione e la variazione dei conti d'ordine iscritti in calce allo Stato Patrimoniale. In particolare:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazioni
Conti d'ordine del sistema improprio dei beni altrui presso di noi			
Conti d'ordine del sistema improprio degli impegni			
Conti d'ordine del sistema improprio dei rischi	19.861.758	16.050.853	-3.810.905
Totali	19.861.758	16.050.853	-3.810.905

Si forniscono di seguito le notizie sulla composizione e la natura degli impegni e degli altri conti d'ordine, la cui conoscenza risulta utile per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria della società, con specifica indicazione di quelli relativi a imprese controllate, collegate, controllanti e consociate.

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Consociate	Altri
Conti d'ordine del sistema improprio dei beni altrui presso di noi					
Conti d'ordine del sistema improprio degli impegni					
Conti d'ordine del sistema improprio dei rischi:					
- Fideiussioni prestate	15.720.499				330.354
- Avalli rilasciati					
- Altre garanzie personali prestate					
- Altre garanzie reali prestate					
Totali	15.720.499				330.354

Le fideiussioni e garanzie prestate a favore di società controllate si riferiscono a quelle date a società di leasing a favore di Rail Traction Company S.p.A. La fideiussione di Euro 330.354 riguarda la garanzia prestata per ottenere il rimborso di un credito IVA.

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni		39.063	39.063	
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
Variazioni lavori in corso su ordinazione				
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni				
Altri ricavi e proventi	46.618	43.811	-2.807	-6,02
Totali	46.618	82.874	36.256	

Gli altri ricavi riguardano principalmente i ricavi dall'affitto dei terreni situati nel comune di Isola della Scala (VR).

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	245		-245	-100,00
Per servizi	189.812	200.979	11.167	5,88
Per godimento di beni di terzi	9.843	4.492	-5.351	-54,36
Per il personale:				
a) salari e stipendi				
b) oneri sociali				
c) trattamento di fine rapporto				
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi				
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali				
b) immobilizzazioni materiali	560	280	-280	-50,00
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante				
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci				
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	106.366	142.368	36.002	33,85
Arrotondamento				
Totali	306.826	348.119	41.293	

Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi da partecipazione

La società nell'esercizio ha conseguito proventi da dividendi dalla società controllata Rail Traction Company S.p.A. per Euro 95.530 nonché dividendi dalla società collegata Lokomotion Gesellschaft für Schienentraktion GmbH per Euro 62.400.

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce C.16.d) Proventi diversi dai precedenti.

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Altre	Totale
Interessi su prestiti obbligazionari					
Interessi su titoli				120.058	120.058
Interessi bancari e postali				14.106	14.106
Interessi su finanziamenti					
Interessi da crediti commerciali	27.511				27.511
Altri interessi attivi					
Utili spettanti ad associato in partecipazione di capitale/misto					
Altri proventi					
Arrotondamento					
Totali	27.511			134.164	161.675

Gli interessi percepiti dalla società controllata Rail Traction Company S.p.A. riguardano interessi per il pagamento rateizzato concordato in sede di vendita dell'immobile strumentale ad RTC a fine 2012.

Proventi e oneri straordinari

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 13) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare dei proventi straordinari.

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Plusvalenze da alienazioni			
Rilascio fondo oneri e rischi straordinari			
Componenti positivi di reddito esercizi precedenti			
Sopravvenienze attive straordinarie:	860		-860
- altre	860		-860
Altri proventi straordinari:	1		-1
- altri	1		-1
Sopravvenienze per minori imposte es. prec.		9.957	9.957
Totali	861	9.957	9.096

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

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Imposte correnti	89.873	60.024	-29.849	-33,21
Imposte differite	-66.909	-58.912	7.997	-8,00
Imposte anticipate				
Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza				
Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale				
Totali	22.964	1.112	-21.852	

Riconciliazione imposte - IRES

Si riporta, infine, un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	64.316	
Onere fiscale teorico %	27,5	17.687
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
- plusvalenze alienazione immobilizzazioni rateizzate		
- altre		
Totale		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
- accantonamento a fondo svalutazione crediti		
- accantonamento a fondo rischi		
- svalutazione immobilizzazioni		
- emolumenti amministratori non corrisposti	3.250	
- altre		
Totale	3.250	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
- utilizzo fondo svalutazione crediti		
- utilizzo fondo rischi		
- rivalutazione immobilizzazioni		
- quota plusvalenze rateizzate	-228.632	
- emolumenti amministratori corrisposti		
- quota spese rappresentanza		
- altre voci		
Totale	-228.632	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:		
- IMU	99.272	
- spese autovetture		
- sopravvenienze passive		
- spese telefoniche		
- multe e ammende		
- costi indeducibili		
- altre variazioni in aumento	429	
- deduzione IRAP		
- sopravvenienze attive		
- quota non imponibile utili	-154.800	
- altre variazioni in diminuzione	-22.833	
Totale	-77.932	
Imponibile IRES	218.266	
Maggiorazione IRES - Imposte correnti		
IRES corrente per l'esercizio		60.024
Onere fiscale effettivo in % sul risultato prima delle imposte		93,33
Quadratura IRES calcolata - IRES bilancio		-1

Riconciliazione imposte - IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Base imponibile IRAP (A - B + b9 + b10 lett. c) e d) + b12 + b13)	-265.245	
Costi non rilevanti ai fini IRAP:		
- quota interessi canoni leasing		
- ICI	99.272	
- costi co.co.pro. e coll. occasionali	65.286	
- perdite su crediti		
- altre voci		
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP:		
- altre voci		
Totale	-100.687	
Onere fiscale teorico %	2,78	
Deduzioni:		
- INAIL		
- Contributi previdenziali		
- Spese per apprendisti, add. ricerca e sviluppo		
Totale		
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
- altre voci		
Totale		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
- Ammortamento marchi e avviamento non deducibile		
- altre voci		
Totale		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
- quota plusvalenze rateizzate		
- quota spese rappresentanza		
- altre voci		
Totale		
Imponibile IRAP	-100.687	
IRAP corrente per l'esercizio		
Onere fiscale effettivo in %		
Quadratura IRAP calcolata - IRAP bilancio		

Nota Integrativa Altre Informazioni***Compensi amministratori e sindaci***

Il seguente prospetto evidenzia i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale per l'esercizio al 31/12/2014, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Valore
Compensi a amministratori	58.294
Compensi a sindaci	21.474
Totale compensi a amministratori e sindaci	79.768

Compensi revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti alla società di revisione Pricewaterhousecoopers Spa per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	14.200
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	14.200

Categorie di azioni emesse dalla società

Come prescritto dal punto 17 dell'art. 2427 del Codice Civile, i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale e il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal prospetto che segue.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Ordinarie	8.500	43.894.000	8.500	43.894.000
Privilegiate		-		-
di Risparmio		-		-
di Godimento		-		-
Altre categorie		-		-
Totale	8.500	43.894.000	8.500	43.894.000

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

La Società appartiene al Gruppo Autostrada del Brennero S.p.A. che esercita la direzione e coordinamento.

Nei seguenti prospetti vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato dalla Società che esercita la direzione ed il coordinamento, come disposto dal comma 4 dell'art. 2497-bis del Codice Civile.

Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	-	-
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2013	31/12/2012
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	957.718.209	918.696.829
C) Attivo circolante	383.900.766	356.339.996
D) Ratei e risconti attivi	3.407.009	3.963.363
Totale attivo	1.345.025.984	1.279.000.188
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	55.472.175	55.472.175
Riserve	493.005.630	450.317.541
Utile (perdita) dell'esercizio	68.028.178	71.843.589
Totale patrimonio netto	616.505.983	577.633.305
B) Fondi per rischi e oneri	618.065.833	583.872.026
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	13.943.060	14.019.064
D) Debiti	96.271.093	102.929.928
E) Ratei e risconti passivi	240.015	545.865
Totale passivo	1.345.025.984	1.279.000.188
Garanzie, impegni e altri rischi	192.672.758	196.960.859

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

	-	-
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2013	31/12/2012
A) Valore della produzione	346.164.767	340.869.628
B) Costi della produzione	275.058.337	265.941.182
C) Proventi e oneri finanziari	23.029.237	26.100.325
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(72.315)	(38.153)
E) Proventi e oneri straordinari	6.020.428	3.235.295
Imposte sul reddito dell'esercizio	32.055.602	32.382.324
Utile (perdita) dell'esercizio	68.028.178	71.843.589

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Autostrada del Brennero S.p.A. al 31 dicembre 2013, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rimanda alla lettura del bilancio che, corredato dalla relazione della società di revisione, é disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

INFORMAZIONI RELATIVE AL "FAIR VALUE" DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Di seguito si riportano i saldi nei confronti della controllata Rail Traction Company S.p.A.:

Società	crediti 31.12.2014	debiti 31.12.2014	ricavi, interessi e dividendi 2014	costi 2014
Rail Traction Company S.p.A.	454.257	0	162.581	4.488
Autostrada del Brennero S.p.A.	0	4.392	0	3.600

Si segnala che tali operazioni sono avvenute a condizioni di mercato. Non sono invece avvenute nell'esercizio operazioni commerciali con la società collegata Lokomotion Gesellschaft für Schienentraktion GmbH, Germania, che però ha erogato un dividendo a S.T.R. S.p.A. pari ad Euro 62.400.

Rapporti finanziari

si segnala che nell'esercizio 2014 la società non ha intrattenuto rapporti finanziari con la controllata Rail Traction Company S.p.A. Tuttavia segnaliamo che nell'ambito della cessione dell'immobile strumentale a Rail Traction Company S.p.A. nel 2012, a quest'ultima è stata concessa la rateizzazione del prezzo di acquisto pagabile in undici rate trimestrali applicando un tasso d'interesse del 3,8% annui.

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

INFORMAZIONI SULL'OBBLIGO DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

La Società si è avvalsa della facoltà di esonero dall'obbligo di redazione del Bilancio consolidato in quanto a sua volta controllata dalla Società Autostrada del Brennero S.p.A., con sede in Trento, che ha provveduto alla redazione del Bilancio consolidato.

Nota Integrativa parte finale

BOLZANO - BOZEN, il 27 febbraio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Sachetto Fausto