

BILANCIO
DI ESERCIZIO

2020



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

società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Autostrada del Brennero S.p.A.

Sede legale Via Brennero, N.7 - 39100 Bolzano / Bozen

Codice Fiscale e Partita IVA	01667390213
Numero REA	BZ - 155536
Data di Costituzione	16 marzo 2010
Data termine durata	31 dicembre 2050
Codice attività ATECO 2007	49.2 – trasporto ferroviario di merci 64.2 – attività delle società di partecipazione (holding) 70.1 – attività delle holding impegnate nelle attività gestionali (holding operative)

Capitale Sociale sottoscritto	Euro 43.894.000
Capitale Sociale versato	Euro 43.894.000

telefono	+39 0461 212611
fax	+39 0461 234976
pec	str@legalmail.it
e-mail	info@str-mail.com
sito web	http://str-rail.it/

INDICE

Elenco soci al 31/12/2020	pag. 7
Cariche sociali al 31/12/2020	pag. 8

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

Condizioni operative e sviluppo dell'attività	pag. 10
Continuità aziendale	pag. 11
Organi societari	pag. 12
Riunioni degli organi societari	pag. 12
Service amministrativo	pag. 12
Attività di ricerca e sviluppo	pag. 13
Risultato d'esercizio	pag. 13
Capitale sociale	pag. 14
Appartenenza ad un gruppo ed attività di direzione e coordinamento	pag. 14
Movimentazione di azioni o quote	pag. 14
Strumenti finanziari derivati	pag. 14
Parti correlate	pag. 14
Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti	pag. 14
Sedi secondarie	pag. 15
Adeguamento normativa privacy	pag. 15
Descrizione dei rischi	pag. 15
Decreto legislativo 231/2011	pag. 16
Evoluzione prevedibile sulla gestione	pag. 16

BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

Stato Patrimoniale - Attivo	pag. 18
Stato Patrimoniale - Passivo	pag. 19
Conto Economico	pag. 20
Rendiconto Finanziario	pag. 21

BILANCIO DI ESERCIZIO 2020 – Nota integrativa

Informazioni di carattere generale	pag. 24
Struttura e contenuto del bilancio di esercizio	pag. 24
Criteri di valutazione	pag. 25
Informazioni sullo stato patrimoniale – Attivo	pag. 29
B) Immobilizzazioni	pag. 29
C) Attivo circolante	pag. 32
D) Ratei e risconti	pag. 34
Informazioni sullo stato patrimoniale – Passivo	pag. 35
A) Patrimonio netto	pag. 35
D) Debiti	pag. 36
E) Ratei e risconti	pag. 37
Impegni e garanzie	pag. 38
Informazioni sul conto economico	pag. 39
A) Valore della produzione	pag. 39
B) Costi della produzione	pag. 39

C) Proventi e oneri finanziari	pag. 41
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	pag. 41
Imposte sul reddito dell'esercizio	pag. 42
Altre informazioni	pag. 43
Accordi fuori bilancio	pag. 43
Operazioni con parti correlate	pag. 43
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	pag. 44
Informazioni relative all'impresa che redige il consolidato	pag. 45
Proposta di destinazione del risultato di esercizio	pag. 47
Relazione Società di Revisione, art. 14 D.Lgs. 39/2010	pag. 48
Relazione Collegio sindacale, art. 2429, c.2, C.C.	pag. 53

ELENCO SOCI AL 31/12/2020

Soci	% di possesso	n. azioni	capitale sociale sottoscritto e versato
AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.	100%	43.894.000	43.894.000
Totale	100%	43.894.000	43.894.000

CARICHE SOCIALI AL 31/12/2020

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

Presidente
Diego Cattoni

Vice Presidente
Maria Chiara Pasquali

Consiglieri con delega
Astrid Kofler
Manuel Scalzotto

Consiglieri
Arthur Frei
Barbara Guadagnini
Francesca Gerosa

COLLEGIO SINDACALE ⁽¹⁾

Presidente
Martha Florian von Call

Sindaci
Giacomo Manzana
Tommaso Zanini

Sindaci supplenti
Silvia Decarli
Diego Uber

SOCIETÀ DI REVISIONE ⁽²⁾

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

ORGANISMO DI VIGILANZA ⁽³⁾

Cristina Odorizzi

⁽¹⁾ Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea dei Soci nella seduta del 30 luglio 2019.

⁽²⁾ L'incarico alla Società di Revisione è stato affidato con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 marzo 2019.

⁽³⁾ L'Organismo di Vigilanza è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 2 agosto 2019.

BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2020



Signori Azionisti,

porto oggi alla Vostra attenzione il Bilancio 2020, rappresentativo degli eventi e dei fatti di gestione che hanno caratterizzato l'esercizio.

La presente relazione, redatta a norma dell'art. 2428 del codice civile, contiene tutte le informazioni necessarie per la corretta interpretazione del Bilancio e della situazione aziendale nel suo complesso.

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ

S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. ha nel tempo incrementato il proprio investimento nel business del trasporto su rotaia tramite la società Rail Traction Company S.p.A. – oggi controllata al 95,53% – e Lokomotion GmbH – collegata al 48,66% – nel cui capitale partecipa direttamente al 20% e indirettamente, tramite Rail Traction Company S.p.A., al 30%. È proseguito ed è ancora in corso di valutazione un progetto di riorganizzazione societaria che coinvolge anche la controllata RTC S.p.A., la collegata Lokomotion GmbH ed i soci delle stesse, propedeutico all'identificazione di possibili sinergie.

Oltre ad affiancare le società operative ferroviarie nello svolgimento delle proprie attività caratteristiche, ulteriore obiettivo di STR S.p.A. – supportato da uno studio di fattibilità predisposto da un consulente esterno – è lo sviluppo del progetto di intermodalità ad Isola della Scala (Verona), per il quale STR S.p.A. ha da tempo acquisito i terreni necessari, circa 70 ettari. Con riguardo a tale progetto, la Società ha condotto un'analisi di mercato atta a definire l'evoluzione attesa dello scenario dei prossimi 15 anni, anche alla luce delle nuove opere infrastrutturali europee, sia per il mercato del trasporto su gomma che per quello del trasporto su rotaia. L'analisi, affidata dalla Società a consulenti esterni, ha apportato conoscenze di estrema utilità per poter correttamente orientare le proprie decisioni operative e le opzioni di interesse strategico da perseguire.

Di seguito passiamo in rassegna le informazioni principali sull'andamento delle società partecipate nel corso dell'esercizio 2020.

Attività di Rail Traction Company SpA

Nell'anno 2020 sono stati effettuati complessivamente 11.195 treni comprese le antenne, 391 treni in meno rispetto ai 11.586 treni del 2019 (pari al -3,4%). Esaminando più in dettaglio la produzione, per il traffico combinato si registra una flessione dei volumi di trasporto dell'8,4% rispetto all'anno precedente (5.995 treni effettuati nel 2020 rispetto ai 6.546 del 2019), mentre il traffico tradizionale ha evidenziato un incremento di volumi pari all'11,5% (3.123 treni rispetto ai 2.802 del 2019). Il risultato è stato fortemente influenzato dall'emergenza Covid-19 che ha provocato una significativa contrazione dei volumi nel periodo marzo – giugno. Per quanto concerne il traffico tradizionale, la maggior produzione rispetto all'anno precedente è dovuta principalmente all'incremento delle relazioni di treni auto da/per Verona Quadrante Europa.

Il segmento trasporto grano, rispetto al trend degli anni precedenti, registra una flessione del 26,2% (477 treni completati rispetto i 646 del 2019) a seguito della riduzione degli ordini dei clienti derivante dalla minore importazione di cereali dall'est Europa (a vantaggio di quelli provenienti dalla Francia) e della maggior aggressività commerciale dei competitor.

Per i treni antenna la produzione è rimasta pressoché invariata (1.600 treni effettuati rispetto ai 1.592 del 2019). Tali treni vengono utilizzati per la distribuzione nell'area nord/est d'Italia dei gruppi di carri che arrivano in composizione ai treni colorati e per tale motivo vengono conteggiati separatamente dal traffico tradizionale nonostante generino treni*km commerciali:

Treni/settimana (al netto delle antenne): 184,5 (2019: 192,2);

Treni/settimana (comprese le antenne): 215,3 (2019: 222,8);

Tonnellate nette di merce trasportata (al netto delle antenne): 6.475.439 (2019: 6.854.662);

Quota servizio combinato (al netto delle antenne): 62,5%;

Quota servizio tradizionale (al netto delle antenne): 37,5%;

Treni*km anno: 2.392.798 (2019: 2.558.673) - comprensivi delle antenne e senza locomotive isolate.

L'utile risultante dal progetto di Bilancio di Rail Traction Company S.p.A. al 31 dicembre 2020 ammonta ad Euro 2.442.892.

Attività di Lokomotion Gesellschaft für Schienentraktion GmbH

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia un totale Stato Patrimoniale Attivo e Passivo pari ad Euro 68.540.096 ed un Patrimonio netto di Euro 13.526.076. Il Conto Economico chiude con un risultato di esercizio di Euro 1.240.307.

CONTINUITÀ AZIENDALE

Gli amministratori, in considerazione degli aspetti di seguito riportati, confermano che vi sono ad oggi validi elementi per ritenere probabile lo sviluppo del progetto di intermodalità e conseguentemente la piena recuperabilità degli investimenti fino ad oggi sostenuti, assicurando così il presupposto della continuità aziendale in base al quale il presente bilancio è stato redatto.

Tra gli elementi alla base di tali assunzioni:

- la conferma della fattibilità del progetto della costruzione del terminal ferroviario intermodale presso Isola della Scala ricevuta da parte:

- del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti nel documento "Programma Infrastrutture strategiche", redatto a settembre 2012;
 - della Regione Veneto nel Piano di Assetto Territoriale deliberato in data 5 luglio 2013;
 - della Commissione Regionale di Valutazione Ambientale Strategica del 3 agosto 2013;
 - di uno studio predisposto da un consulente esterno che, sulla base di un'analisi condotta in merito a più ambiti (tra i quali: opportunità derivanti dal contesto, possibili ambiti di sviluppo per Isola della Scala, previsioni di traffico, business case e governance) ne ha determinato la fattibilità.
- L'allineamento del valore netto contabile dei terreni con il valore di mercato, verificato con perizia, di data 12 gennaio 2021, redatta dagli uffici tecnici di Autostrada del Brennero S.p.A. e correlata da valutazione effettuata da consulente esterno, di data 4 gennaio 2021.
 - la presenza di una posizione finanziaria netta della Società positiva, anche considerando unicamente le disponibilità liquide (Euro 8.322.153), senza includere i titoli quotati immediatamente liquidabili (Euro 3.050.565).

ORGANI SOCIETARI

In data 30 luglio 2019 l'Assemblea dei Soci ha nominato 7 membri del Consiglio di Amministrazione e 3 membri del Collegio sindacale, ivi compreso il Presidente, per il triennio 2019-2021.

L'Organo amministrativo riunitosi il 2 agosto 2019 ha nominato il proprio Presidente, attribuendogli poteri e deleghe; il Consiglio di amministrazione tenutosi il 10 settembre 2019, ha nominato il Vice Presidente e i Consiglieri con delega.

L'incarico alla Società di Revisione è stato affidato con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 marzo 2019.

L'Organismo di Vigilanza monocratico è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 2 agosto 2019.

RIUNIONI DEGLI ORGANI SOCIETARI

Durante l'esercizio 2020:

- il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 9 volte.
- il Collegio sindacale si è riunito n. 6 volte.
- l'Organismo di Vigilanza si è riunito n. 4 volte.

SERVICE AMMINISTRATIVO

S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A., non avendo dipendenti propri, ha mantenuto attivo anche per l'esercizio 2020 il service in essere con la capogruppo Autostrada del Brennero S.p.A. al fine di consentire una continuità nella gestione societaria ordinaria per il completo e regolare adempimento delle pratiche e formalità attinenti la gestione amministrativa quotidiana della Società.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 numero 1 del codice civile si dà atto che non sono stati effettuati investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

RISULTATO D'ESERCIZIO

Con riferimento ai valori evidenziati nel bilancio d'esercizio, si fa presente che l'utile è di Euro 11.455 e si riassume nei seguenti valori:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Crediti vs soci per versamenti dovuti			
Immobilizzazioni	38.714.931		38.714.931
Attivo circolante	11.465.687	-57.092	11.408.595
Ratei e risconti	4.645	-197	4.448
TOTALE ATTIVO	50.185.263	-57.289	50.127.974
Patrimonio netto:	49.966.272	11.456	49.977.728
- di cui utile (perdita) di esercizio	924.731		11.455
Fondi rischi ed oneri futuri			
TFR			
Debiti a breve termine	174.694	-68.725	105.969
Debiti a lungo termine			
Ratei e risconti	44.297	-20	44.277
TOTALE PASSIVO	50.185.263	-57.289	50.127.974

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ricavi della gestione caratteristica	19.748	-3.075	16.673
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni			
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	401	-401	-
Costi per servizi e godimento beni di terzi	352.210	-150.738	201.472
VALORE AGGIUNTO	-332.863	148.064	-184.799
Ricavi della gestione accessoria	54.632	2.859	57.491
Costo del lavoro			
Altri costi operativi	131.707	3.142	134.849
MARGINE OPERATIVO LORDO	-409.938	147.781	-262.157
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	470.000	-470.000	0
RISULTATO OPERATIVO	-879.938	617.781	-262.157
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	1.804.669	-1.531.057	273.612
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	924.731	-913.276	11.455
Imposte sul reddito			
Utile (perdita) dell'esercizio	924.731	-913.276	11.455

CAPITALE SOCIALE

Il Capitale sociale – di Euro 43.894.000 – risulta interamente sottoscritto e versato.

APPARTENENZA AD UN GRUPPO ED ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Autostrada del Brennero S.p.A., con sede a Trento, la quale detiene una quota pari al 100 per cento del capitale sociale della Società. Ai sensi dell'articolo 2497-bis del Codice civile, è stato riportato, nelle *Altre informazioni*, a conclusione della Nota Integrativa, un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato di Autostrada del Brennero S.p.A.

MOVIMENTAZIONE DI AZIONI O QUOTE

Ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) Codice Civile, si dichiara che non esistono né azioni proprie né quote sociali o azioni di società controllanti possedute dalla Società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, e che né azioni proprie né quote sociali o azioni di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla Società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Si informa che la Società non ha in essere strumenti finanziari derivati come definiti dagli articoli 2427-bis e 2428, comma 3, punto 6 bis) del Codice Civile e dagli artt. 38 e 40 del D.Lgs. 127/1991.

PARTI CORRELATE

L'analisi delle operazioni realizzate con parti correlate è rimandata alle precisazioni fornite nella Nota Integrativa. In ogni caso si osserva che la Società nel periodo appena trascorso non ha contratto operazioni a condizioni non di mercato.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 punto 2 si evidenzia che la società ha avuto rapporti con la controllante Autostrada del Brennero SpA, con la controllata Rail Traction Company S.p.A. e con la collegata Lokomotion GmbH come di seguito riepilogate:

	Debiti	Crediti	Costi di esercizio	Ricavi di esercizio	Dividendi
Autostrada del Brennero S.p.A.	10.000		10.000	-	-
Rail Traction Company S.p.A.	-	1.971	4.680	16.673	150.267
Lokomotion GmbH	-		-	-	96.400
Totale	10.000	1.971	14.680	16.673	246.667

L'analisi delle operazioni realizzate con parti correlate è rimandata alle precisazioni fornite nella Nota integrativa. In ogni caso si osserva che la Società nel periodo appena trascorso non ha contratto operazioni a condizioni non di mercato.

SEDI SECONDARIE

La società non ha sedi secondarie.

ADEGUAMENTO NORMATIVA PRIVACY

In relazione all'adeguamento alle prescrizioni "privacy", di cui al GDPR REG UE 679/2016, la Società ha provveduto a tutti gli adeguamenti previsti per uniformarsi alla nuova normativa.

DESCRIZIONE DEI RISCHI

In merito alle informazioni richieste dall'art. 2428 c.c. in ordine alle politiche di gestione dei rischi finanziari, si evidenzia che oltre alle disponibilità presenti presso i conti correnti bancari e la cassa minuta, la Società possiede investimenti della liquidità in titoli di Stato (CCTEU TV 12/22 EUR e BTP 15AP22 TF 1,35%).

Si conferma che:

- la Società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di reperimento della liquidità;
- la Società possiede tutte attività finanziarie allo stato liquido o in investimenti a breve, prontamente liquidabili;
- non esistono strumenti di indebitamento specifici o altre linee di credito; non è stato necessario farne utilizzo, per far fronte alle esigenze di liquidità.

In particolare, relativamente ai principali rischi oggetto di monitoraggio da parte della Società, si segnala:

Rischio di credito

La società opera quasi esclusivamente con società controllate per le quali non si intravede rischio di solvibilità.

Rischio di tasso

La posizione finanziaria netta è positiva, la società è quindi in equilibrio finanziario e non soffre del rischio di tasso.

Rischio di prezzo

Il rischio connesso alle oscillazioni dei prezzi dei titoli detenuti è legato essenzialmente alla presenza e valorizzazione di titoli di stato. La società effettua un periodico monitoraggio del valore di mercato delle attività finanziarie allo scopo di individuare eventuali rettifiche di valore che si dovessero rendere necessarie.

Rischio di liquidità

Tale rischio è rappresentato dalla difficoltà nel reperire risorse finanziarie necessarie alla propria attività. La società ritiene di avere fondi sufficienti a soddisfare le prevedibili necessità finanziarie come sopra descritto.

Rischio di cambio

La Società non è sottoposta a un particolare rischio di cambio in ragione dell'attività e del mercato di riferimento.

Rischio di perdita di valore dei terreni

La società monitora periodicamente il valore di mercato dei propri terreni e lo stato di fattibilità dell'opera al fine di individuare tempestivamente eventuali svalutazioni che si dovessero rendere necessarie.

Rischio variazione valore delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La Società tiene costantemente monitorata l'evoluzione del valore dei titoli posseduti al fine di intercettare tempestivamente eventuali perdite di valore e porre in essere le azioni necessarie.

DECRETO LEGISLATIVO 231/2001

Il D.Lgs. 08/06/2001 n. 231, ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano la responsabilità penale autonoma degli enti collettivi, ulteriore e distinta rispetto a quella della persona fisica autrice del reato. Al fine di evitare o ridurre il rischio dell'attribuzione della responsabilità prevista dal Decreto 231, la Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 4 ottobre 2011, si è dotata di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo e di procedure.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha periodicamente provveduto ad aggiornare il Modello 231 e i predetti documenti, al fine di garantirne la costante efficacia esimente.

In particolare, con delibera del Consiglio di Amministrazione di data 8 settembre 2020, la Società ha deliberato l'aggiornamento del proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, recependo altresì il Codice Disciplinare ed il Codice Etico e di comportamento di Autostrada del Brennero S.p.A. e delle società controllate.

Nella riunione del 2 agosto 2019 il Consiglio di Amministrazione ha nominato un Organismo di Vigilanza monocratico per il triennio 2019-2021.

L'Organismo di Vigilanza della Società ha svolto i propri compiti istituzionali riunendosi con frequenza almeno trimestrale presso gli uffici della Società. L'attività dell'Organismo di Vigilanza è stata incentrata sulla verifica dell'efficacia e dell'efficienza delle procedure che fanno parte del Modello 231, nonché sul controllo del concreto rispetto delle stesse da parte degli interessati, attraverso un apposito flusso informativo.

L'Organismo ha svolto anche una funzione propositiva in relazione all'aggiornamento del Modello e delle singole procedure alle evoluzioni legislative e giurisprudenziali.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto concerne le partecipazioni nella controllata RTC S.p.A. e nella collegata Lokomotion GmbH, si prevede di ricevere dalle stesse, nel 2021, una distribuzione di dividendi significativa.

Tenuto conto anche delle nuove opere infrastrutturali in corso di realizzazione – tra le quali la Galleria di base del Brennero – che cambieranno in maniera significativa il mercato del trasporto merci su rotaia, la Società sta valutando sinergie con altri operatori, anche al fine di ampliare il posizionamento di mercato in termini di mercati serviti sia come filiere, sia dal punto di vista geografico.

Le previsioni relative all'esercizio 2021 sono tuttavia caratterizzate dall'incertezza causata dalla crisi sanitaria generata dalla diffusione del COVID-19, come descritto in nota integrativa al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
F.to dott. Diego Cattoni

BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

BILANCIO
DI ESERCIZIO 2020



S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA S.P.A.	2020	2019	SCOSTAMENTO 2020-2019
STATO PATRIMONIALE			
Attivo			
B) Immobilizzazioni			
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>			
1) terreni e fabbricati	25.800.000	25.800.000	-
Totale immobilizzazioni materiali	25.800.000	25.800.000	-
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>			
1) partecipazioni in			
a) imprese controllate	11.926.493	11.926.493	-
b) imprese collegate	985.338	985.338	-
d-bis) altre imprese	3.100	3.100	-
Totale partecipazioni	12.914.931	12.914.931	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	12.914.931	12.914.931	-
Totale immobilizzazioni (B)	38.714.931	38.714.931	-
C) Attivo circolante			
<i>II - Crediti</i>			
1) verso clienti			
esigibili entro l'esercizio successivo	22.595	26.103	- 3.508
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso clienti	22.595	26.103	- 3.508
2) verso imprese controllate			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.971	1.971	-
Totale crediti verso imprese controllate	1.971	1.971	-
5-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	8.248	13.918	- 5.670
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti tributari	8.248	13.918	- 5.670
5-quater) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo	3.063	4.757	- 1.694
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso altri	3.063	4.757	- 1.694
Totale crediti	35.877	46.749	- 10.872
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
6) altri titoli	3.050.565	3.053.430	- 2.865
Totale attività finanziarie che non costit.no imm.ni	3.050.565	3.053.430	- 2.865
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			
1) depositi bancari e postali	8.321.862	8.365.014	- 43.152
3) danaro e valori in cassa	291	494	- 203
Totale disponibilità liquide	8.322.153	8.365.508	- 43.355
Totale attivo circolante (C)	11.408.595	11.465.687	- 57.092
D) Ratei e risconti			
Ratei e risconti attivi	4.448	4.645	- 197
Totale ratei e risconti (D)	4.448	4.645	- 197
Totale attivo	50.127.974	50.185.263	- 57.289

S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA S.P.A.		2020	2019	SCOSTAMENTO 2020-2019
STATO PATRIMONIALE				
Passivo				
A) Patrimonio netto				
I – Capitale	43.894.000	43.894.000	-	
IV - Riserva legale	752.313	706.076	46.237	
VI - Altre riserve, distintamente indicate				
Riserva straordinaria	5.319.960	4.441.466	878.494	
Varie altre riserve	-	1	1	
Totale altre riserve	5.319.960	4.441.465	878.495	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	11.455	924.731	-	913.276
Totale patrimonio netto	49.977.728	49.966.272		11.456
D) Debiti				
7) debiti verso fornitori				
esigibili entro l'esercizio successivo	81.976	157.179	-	75.203
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti verso fornitori	81.976	157.179	-	75.203
11) debiti verso controllanti				
esigibili entro l'esercizio successivo	10.000	9.000	1.000	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti verso controllanti	10.000	9.000	1.000	
12) debiti tributari				
esigibili entro l'esercizio successivo	8.424	4.544	3.880	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti tributari	8.424	4.544	3.880	
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
esigibili entro l'esercizio successivo	3.848	1.443	2.405	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.848	1.443	2.405	
14) altri debiti				
esigibili entro l'esercizio successivo	1.721	2.528	-	807
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
Totale altri debiti	1.721	2.528	-	807
Totale debiti	105.969	174.694	-	68.725
E) Ratei e risconti	44.277	44.297	-	20
Totale passivo	50.127.974	50.185.263	-	57.289

S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA S.P.A.	2020	2019	SCOSTAMENTO 2020-2019
CONTO ECONOMICO			
A) Valore della produzione:			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.673	19.748	- 3.075
5) altri ricavi e proventi			
a) contributi in conto esercizio	-	-	-
b) altri	57.491	54.632	2.859
Totale altri ricavi e proventi	57.491	54.632	2.859
Totale valore della produzione	74.164	74.380	- 216
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	401	- 401
7) per servizi	196.426	351.794	- 155.368
8) per godimento di beni di terzi	5.046	416	4.630
10) ammortamenti e svalutazioni:			
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	470.000	- 470.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	-	470.000	- 470.000
14) oneri diversi di gestione	134.849	131.707	3.142
Totale costi della produzione	336.321	954.318	- 617.997
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	- 262.157	- 879.938	617.781
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni			
da imprese controllate	150.267	1.590.327	- 1.440.060
da imprese collegate	96.400	93.000	3.400
Totale proventi da partecipazioni	246.667	1.683.327	- 1.436.660
16) altri proventi finanziari:			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	26.952	26.626	326
d) proventi diversi dai precedenti			
Altri	2.998	6.682	- 3.684
Totale proventi diversi dai precedenti	2.998	6.682	- 3.684
Totale altri proventi finanziari	29.950	33.308	- 3.358
17) interessi e altri oneri finanziari			
altri	1.680	-	1.680
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.680	-	1.680
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	274.937	1.716.635	- 1.441.698
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:			
18) rivalutazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	7.360	88.034	- 80.674
Totale rivalutazioni	7.360	88.034	- 80.674
19) svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	8.685	-	8.685
Totale svalutazioni	8.685	-	8.685
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	- 1.325	88.034	- 89.359
Risultato prima delle imposte (A-B+ -C+- D)	11.455	924.731	- 913.276
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	-	-
21) Utile (perdita) dell'esercizio	11.455	924.731	- 913.276

RENDICONTO FINANZIARIO

S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA S.P.A.

2020

2019

RENDICONTO FINANZIARIO

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)

Utile (perdita) dell'esercizio

Imposte sul reddito

(Plusvalenza)/ minusvalenza derivante dalla cessione di attività

Dividendi

(Interessi attivi)/passivi

1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione

Ammortamenti delle immobilizzazioni

(Rivalutazioni)/Svalutazioni

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn

Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti

Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori

Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi

Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi

Altre variazioni del capitale circolante netto

Variazioni del capitale circolante netto

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn

(Interessi attivi)/passivi

Dividendi

(Imposte sul reddito pagate)

Utilizzo dei fondi

Altre rettifiche

Flusso finanziario della gestione reddituale (A)

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

(Investimenti) Immobilizzazioni materiali

(Investimenti) Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti) Attività finanziarie non immobilizzate

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Mezzi propri

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)

Disponibilità liquide al 1° gennaio

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)

Disponibilità liquide al 31 dicembre

11.455		924.731	
-		-	
-		-	
- 246.667		- 1.683.327	
- 28.269		- 33.308	
	- 263.482		- 791.904
-			
1.325		- 88.034	
	1.325		- 88.034
	- 262.157		- 879.938
3.508		- 100	
- 75.203		127.733	
197		122	
- 20		1.160	
9.963		- 9.554	
	- 61.555		119.361
	- 323.712		- 760.577
28.269		33.308	
246.667		1.683.327	
3.880		2.015	
- 1.325		-	
	277.492		1.718.650
- 46.220		958.073	
	-		470.000
	-		-
2.865			-
2.865		470.000	
	-		-
	-		-
	-		-
8.365.508		6.937.435	
- 43.355		1.428.073	
8.322.153		8.365.508	

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

F.to dott. Diego Cattoni

BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

Nota integrativa



NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

Come previsto dall'art. 2423 co. 1 del C.C., "gli amministratori devono redigere il Bilancio di Esercizio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa". La Nota Integrativa relativa al Bilancio di Esercizio 2020 risulta così articolata:

- struttura e contenuto del Bilancio di Esercizio;
- criteri di valutazione;
- informazioni sullo Stato Patrimoniale;
- informazioni sul Conto Economico;
- altre informazioni.

Si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione per quanto riguarda la natura dell'attività dell'impresa.

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli artt. 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis C.C., secondo i principi di redazione previsti dall'art. 2423-bis, co. 1 C.C. ed i criteri di valutazione di cui agli artt. 2426, 2427, 2427-bis C.C. Si precisa che, come previsto dall'art. 2423-bis, la valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione e del contratto.

Il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e la presente Nota integrativa sono stati redatti secondo le norme del Codice Civile in materia di Bilancio di Esercizio, così come riformate dal D.Lgs. n. 139/15 in attuazione della Direttiva Europea 2013/34 ed in applicazione dei principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) nella loro ultima versione aggiornata.

Il Bilancio di Esercizio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale – finanziaria ed il risultato economico in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai Principi Contabili emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) e ove mancanti ed applicabili, degli International Accounting Standards ed International Financial Reporting Standards emanati dall'International Accounting Standards Board.

Non si sono verificati casi eccezionali, secondo i quali si sia reso necessario il ricorso a deroghe, come previsto dall'art. 2423 co. 5 e dall'art. 2423-bis co. 6 del C.C, nonché 2426, co. 1, nn. 2, 4 e 6 e 2423 ter, co. 2.

La valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuità aziendale sulla base delle considerazioni riportate nel paragrafo "Continuità Aziendale" della Relazione sulla Gestione.

Il Bilancio di Esercizio, compresa quindi la relativa Nota integrativa, viene esposto e commentato in Euro, salvo ove espressamente indicato.

Come richiesto dal principio OIC 10, è stato redatto il Rendiconto Finanziario, utilizzando il metodo indiretto.

Nella stesura del documento si è tenuto conto di rischi e perdite di competenza, anche nel caso se ne avesse avuta conoscenza dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della conclusione della redazione del Bilancio al 31 dicembre 2020. Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, sono stati inclusi nel bilancio esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio.

In osservanza a quanto disposto dal Codice Civile all'art. 2497-bis Co. 1, si informa che la Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Autostrada del Brennero S.p.A. Il Bilancio d'esercizio, chiuso al 31 dicembre 2020, pur ricorrendo i presupposti previsti dall'art. 2435-bis del Codice Civile, non viene redatto in forma abbreviata.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 non si discostano sostanzialmente dai medesimi già utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

In ottemperanza al principio della competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, non a quello in cui si manifestano i relativi movimenti numerari.

Si sottolinea che, laddove si è reso necessario aggiornare il criterio di classificazione di alcune poste analitiche di contabilità, si è parallelamente proceduto – per rendere comparabili i dati – a riclassificare anche la corrispondente voce dell'esercizio precedente ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile.

In applicazione di quanto disposto dall'art. 2423 comma 4, che enuncia il principio di rilevanza, si evidenzia come, essendo in presenza unicamente di crediti e debiti con scadenza entro i 12 mesi, per i quali non sono previsti costi di transazione, l'applicazione del criterio di valutazione del "costo ammortizzato", previsto dal punto 8 dell'art. 2426 non ha effetti rilevanti e quindi si è deciso di mantenere la valutazione al valore nominale, tenendo conto del presunto valore di realizzo per i crediti.

Nel rispetto dell'art. 2427 22-quater C.C. la natura e gli effetti dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti all'interno della Nota Integrativa.

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

- 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;

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

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

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio sono stati i seguenti:

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 in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio anche in considerazione del fatto che ad oggi i beni ammortizzabili sono stati completamente ammortizzati.

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.

Titoli ed attività finanziarie non immobilizzate

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono state iscritte al minore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato.

Crediti

I crediti esigibili entro 12 mesi sono stati iscritti nel rispetto di quanto disposto all'art. 2426 n. 8) e dell'art. 2423 co. 4, scegliendo di non applicare il criterio del costo ammortizzato, ma di mantenerli al valore nominale, tenendo sempre conto del presumibile valore di realizzo, in quanto l'applicazione del metodo del costo ammortizzato non comporta effetti rilevanti.

Non vi sono crediti significativi con scadenza oltre i 12 mesi.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa in Euro, espresse al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei attivi e passivi sono iscritti sulla base della competenza temporale e si riferiscono a ricavi e costi di competenza dell'esercizio e con manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

I risconti attivi e passivi sono relativi a costi e ricavi manifestatisi nell'esercizio, ma di competenza di esercizi futuri.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Debiti

I debiti scadenti entro i 12 mesi sono stati iscritti nel rispetto di quanto disposto all'art. 2426 8) e dell'art. 2423 comma 4, scegliendo di non applicare il criterio del costo ammortizzato, ma di mantenerli al valore nominale, in quanto l'applicazione di tale metodo non comporta effetti rilevanti.

I debiti tributari comprendono anche importi ritenuti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per imposte dirette ed indirette prudenzialmente prevedibili sulla base della normativa tributaria vigente, al netto degli acconti di imposta già corrisposti.

Non vi sono debiti con scadenza oltre i 12 mesi.

Riconoscimento 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

I dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto di credito che coincide con la data dell'assemblea della società partecipata che ha deliberato la distribuzione.

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 i relativi effetti fiscali differiti.

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.

Nel caso di differenze temporanee tassabili tra il risultato civilistico e quello fiscale le imposte differite e/o anticipate sono calcolate 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.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Comprendono le garanzie prestate e gli impegni assunti.

Le garanzie sono rappresentate da fidejussioni, iscritte per l'ammontare effettivo dell'impegno.

In ottemperanza al D. Lgs. 139/2015 le garanzie prestate e gli impegni assunti sono espone in un specifico paragrafo della Nota Integrativa ai sensi dell'art. 2427 punto 9).

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

B) Immobilizzazioni

I - Immobilizzazioni materiali

La tabella seguente evidenzia le movimentazioni avvenute nel corso dell'anno suddivise nelle voci che lo compongono:

Immobilizzazioni materiali	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Totale immobilizzazioni materiali
VALORI INIZIALI			
Costo storico	29.288.798	22.400	29.311.198
Rivalutazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-	22.400	22.400
Svalutazioni	- 3.488.798	-	-
	25.800.000	-	29.288.798
MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			
Acquisizioni	-	-	-
Alienazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-	-	-
	-	-	-
VALORI FINALI			
Costo storico	29.288.798	22.400	29.311.198
Rivalutazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-	22.400	22.400
Svalutazioni	- 3.488.798	-	3.488.798
Totale valori finali	25.800.000	-	25.800.000

1. Terreni e fabbricati

Euro 25.800.000

La voce ammonta a Euro 25.800.000 e si riferisce principalmente ai terreni siti nel comune di Isola della Scala (VR), finalizzati alla realizzazione di un interporto ferroviario.

La società ha verificato – attraverso perizia di data 12 gennaio 2021 redatta dagli uffici tecnici di Autostrada del Brennero SpA nonché anche tramite valutazione effettuata da consulente esterno di data 4 gennaio 2021 – il valore di mercato dei terreni di proprietà. I risultati di tali perizie evidenziano che il più probabile valore di mercato alla data delle stesse ammonta ad Euro 25.800.000, invariato rispetto al precedente esercizio.

Come commentato nel paragrafo della Relazione sulla Gestione al paragrafo “Continuità Aziendale”, la fattibilità del progetto della costruzione del terminal ferroviario intermodale presso Isola della Scala è stato confermato da parte:

- del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti nel documento "Programma Infrastrutture strategiche", redatto a settembre 2012;
- della Regione Veneto nel Piano di Assetto Territoriale deliberato in data 5 luglio 2013;
- della Commissione Regionale di Valutazione Ambientale Strategica del 3 agosto 2013;
- di uno studio predisposto da un consulente esterno che, sulla base di un'analisi aggiornata nel corso dell'esercizio 2019 e condotta in merito a più ambiti (tra i quali: opportunità derivanti dal contesto, possibili ambiti di sviluppo per Isola della Scala, previsioni di traffico, business case e governance) ne ha determinato la fattibilità.

3. Attrezzature industriali e commerciali

Euro -

Immobilizzazioni iscritte in bilancio al costo d'acquisto, diminuito delle quote di ammortamento maturate al 31 dicembre 2020, risultano completamente ammortizzate e dunque con valore contabile nullo.

III - Immobilizzazioni finanziarie

1. Partecipazioni

Euro 12.914.931

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2020 ammonta complessivamente a Euro 12.914.931 (Euro 12.914.931 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).

Immobilizzazioni finanziarie	Importo
Partecipazioni in:	
a) Imprese controllate	11.926.493
b) Imprese collegate	985.338
d bis) Altre imprese	3.100
Totale immobilizzazioni finanziarie	12.914.931

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

IMPRESE CONTROLLATE

R.T.C. Rail Traction Company S.p.A. (R.T.C. S.p.A.) – Bolzano

R.T.C. S.p.A. è una società soggetta alla direzione e coordinamento da parte di Autostrada del Brennero S.p.A.; ha un capitale sociale di Euro 7.150.000 i.v., costituito da n. 715.000 azioni del valore nominale di Euro 10, controllata direttamente da parte di S.T.R. che ne detiene il 95,53%.

Il risultato delle attività svolte nel corso del 2020 dalla società controllata R.T.C. S.p.A. ha evidenziato un utile pari a 2.442.892 Euro, a fronte di 193.376 Euro registrato a chiusura dell'anno 2019.

Di seguito si elencano i dati significativi al 31 dicembre 2020 (progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione di data 13 maggio 2021) della società Rail Traction Company S.p.A.

Denominazione	Capitale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Rail Traction Company S.p.A.	7.150.000	2.442.892	16.228.507	15.502.945	95,53%	11.926.493

Ai sensi dell'art. 2426 n.3) Cod. Civ. si informa che il valore di iscrizione della partecipazione è significativamente inferiore rispetto alla corrispondente quota di Patrimonio Netto dell'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2020, ed il risultato previsto per l'esercizio 2021 non cambia tale situazione. Non vi sono elementi per non considerare pienamente recuperabile il valore di iscrizione.

La società R.T.C. S.p.A., a sua volta, detiene il 30% di Lokomotion GmbH – Monaco (Germania); Società titolare di licenza d'impresa ferroviaria.

IMPRESE COLLEGATE

Lokomotion Gesellschaft fuer Schienentraktion GmbH (Lokomotion GmbH) – Monaco

Lokomotion GmbH ha un capitale sociale di Euro 2.600.000.

Il risultato delle attività svolte nel corso del 2020 dalla società Lokomotion GmbH ha evidenziato un utile pari a Euro 1.240.307, a fronte di un utile registrato a chiusura dell'anno 2019 pari a Euro 736.310.

Di seguito si elencano i dati significativi al 31 dicembre 2020 (bilancio approvato dall'assemblea dei soci in data 19 marzo 2021) della società collegata Lokomotion Gesellschaft für Schienentraktion GmbH.

Denominazione	Capitale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Lokomotion GmbH	2.600.000	1.240.307	13.526.076	2.705.215	20,00%	985.338

Ai sensi dell'art. 2426 n.3) Cod. Civ. si informa che il valore di iscrizione della partecipazione è significativamente inferiore rispetto alla corrispondente quota di Patrimonio Netto dell'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2020, ed il risultato per l'esercizio 2021 non cambia tale situazione. Non vi sono elementi per non considerare pienamente recuperabile il valore di iscrizione.

Su nessuna partecipazione in imprese controllate o collegate esistono restrizioni alla disponibilità, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

C) Attivo circolante

II – Crediti

1. Crediti verso clienti

Euro 22.595

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2020	totale 2019
Crediti verso clienti	22.595	-	22.595	26.103
Totale	22.595	-	22.595	26.103

I crediti verso clienti si riferiscono alle posizioni aperte nei confronti degli affittuari dei terreni presso Isola della Scala per le fatturazioni relative alla locazione dei terreni per l'annualità 2020-2021. Non è stato necessario procedere con alcuno stanziamento, per quanto riguarda l'eventuale fondo svalutazione crediti.

2. Crediti verso imprese controllate

Euro 1.971

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2020	totale 2019
Crediti verso imprese controllate	-	1.971	1.971	1.971
Totale	-	1.971	1.971	1.971

Il credito verso le imprese controllate fa riferimento al deposito cauzionale di Rail Traction Company S.p.A.

5 bis. Crediti tributari

Euro 8.248

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2020	totale 2019
Crediti per IVA	7.468	-	7.468	12.181
Crediti per IRES	780	-	780	1.737
Totale	8.248	-	8.248	13.918

I crediti tributari si riferiscono principalmente a crediti per IVA per Euro 7.468, derivanti dalle fatture passive non soggette all'applicazione del regime IVA "split payment" e crediti per IRES per Euro 780.

5 quater. Crediti verso altri

Euro 3.063

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2020	totale 2019
Crediti diversi	3.063	-	3.063	4.757
Totale	3.063	-	3.063	4.757

I crediti verso altri si riferiscono principalmente a crediti verso istituti bancari per competenze da liquidare nei primi mesi del 2021 e ad anticipi ai fornitori.

III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Titolo di stato - CCT	1.517.400	1.509.900	7.500
Titolo di stato - BTP	1.533.165	1.543.530	- 10.365
Totale	3.050.565	3.053.430	- 2.865

I titoli esposti riguardano due titoli obbligazionari (CCT e BTP) del valore nominale di Euro 1.500.000 ciascuno.

Più specificatamente, i titoli iscritti in Bilancio si suddividono in:

a) Certificati di credito del Tesoro indicizzati all'Euribor 6 mesi (CCT-EU 15/12/22 TV EUR6M+0,7%, ISIN IT0005137614): sono titoli di Stato italiano a tasso variabile emessi il 15 giugno 2015 e scadenti il 15 dicembre 2022; prevedono modalità di rimborso in un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale.

Gli interessi vengono corrisposti con cedole posticipate semestrali (15 giugno e 15 dicembre) indicizzate al tasso Euribor 6 mesi, rilevato 2 giorni lavorativi antecedenti l'inizio di ciascun periodo cedolare, maggiorato di uno spread pari allo 0,70%.

Sulla remunerazione incide anche lo scarto d'emissione positivo di Euro 140.

Acquistati il 30 novembre 2015, al 31 dicembre 2020 il loro valore ammonta ad Euro 1.517.400; la variazione intervenuta nell'esercizio 2020 su tale valore, oltre allo scarto d'emissione positivo, si riferisce alla rivalutazione titoli, di Euro 7.360, dovuta a seguito del confronto tra il prezzo medio di dicembre 2019 - incrementato della differenza positiva tra prezzo di rimborso e prezzo di emissione - ed il prezzo medio di dicembre 2020; b) Buoni del Tesoro Poliennali Tasso Fisso (BTP 15AP22 TF 1,35%, ISIN IT0005086886): sono titoli di credito a tasso fisso emessi dallo Stato italiano il 16 febbraio 2015 e scadenti il 15 aprile 2022; prevedono modalità di rimborso in un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale.

Gli interessi vengono corrisposti con cedole posticipate semestrali (15 aprile e 15 ottobre) ed ammontano allo 1,35% del valore nominale del prestito.

Sulla remunerazione incide anche lo scarto d'emissione negativo di Euro 1.680.

Acquistati in data 29 gennaio 2016, al 31 dicembre 2020 il loro valore ammonta ad Euro 1.533.165; la variazione intervenuta nell'esercizio 2020 su tale valore, oltre allo scarto d'emissione negativo, si riferisce alla svalutazione titoli, di Euro 8.685, dovuta a seguito del confronto tra il prezzo medio di dicembre 2019 - decrementato della differenza negativa tra prezzo di rimborso e prezzo di emissione - ed il prezzo medio di dicembre 2020.

Si riporta di seguito un riepilogo dei valori principali dei titoli obbligazionari sopra esposti:

	2020	2019	Variazioni
Titolo di stato - CCT			
Costo di acquisto	1.521.825	1.521.825	-
Rettifiche di valore	- 4.425	- 11.925	7.500
Valore di bilancio	1.517.400	1.509.900	7.500
Titolo di stato - BTP			
Costo di acquisto	1.551.825	1.551.825	-
Rettifiche di valore	- 18.660	- 8.295	10.365
Valore di bilancio	1.533.165	1.543.530	- 10.365
Totale	3.050.565	3.053.430	- 2.865

IV – Disponibilità liquide

Euro 8.322.153

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Depositi bancari e postali	8.321.862	8.365.014	- 43.152
Denaro e valori in cassa	291	494	- 203
Totale	8.322.153	8.365.508	- 43.355

La voce comprende le risorse finanziarie relative a rapporti di conto corrente bancari e la cassa aziendale. Con riferimento alla variazione intervenuta, si rimanda al Rendiconto Finanziario.

D) Ratei e risconti

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Ratei attivi	4.404	4.532	- 128
Risconti attivi	44	113	- 69
Totale	4.448	4.645	- 197

I ratei attivi si riferiscono ad interessi attivi su titoli di stato contabilizzati secondo competenza.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

A) Patrimonio netto

I – Capitale

Euro 43.894.000

Il Capitale Sociale è rappresentato da n. 8.500 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 5.164. L'elenco soci è presente nelle pagine introduttive alla relazione sulla gestione. Non si segnala la presenza di azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, warrants, opzioni, titoli o valori simili emessi dalla società, né vi sono ulteriori strumenti finanziari emessi dalla stessa.

Alla data del 31 dicembre 2020 il capitale risulta interamente versato.

La tabella seguente espone le variazioni dei conti di Patrimonio Netto:

	Capitale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Altre riserve	Risultato dell'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2018	43.894.000	684.580	4.033.042	-	429.920	49.041.542
- destinazione utile 2018	-	21.496	408.424	-	429.920	-
- risultato d'esercizio '19	-	-	-	-	924.730	924.730
Saldo al 31/12/2019	43.894.000	706.076	4.441.466	-	924.730	49.966.272
- destinazione utile 2019	-	46.237	878.494	-	924.730	-
- risultato d'esercizio '20	-	-	-	-	11.455	11.455
Saldo al 31/12/2020	43.894.000	752.313	5.319.960	-	11.455	49.977.728

Nella tabella di seguito si indicano, per tutte le voci che costituiscono il Patrimonio Netto, la loro eventuale possibilità di utilizzazione e distribuzione.

Natura e descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei 3 esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
I - Capitale	43.894.000				
Riserve di utili					
- riserva legale	752.313	B	752.313		
- riserva straordinaria	5.319.960	A, B, C	5.319.960		
Risultato dell'esercizio	11.455	A, B, C	11.455		
Totale	49.977.728		6.083.728		
Quota non distribuibile			752.886		
Quota distribuibile			5.330.842		
Nota	A: per aumento di capitale	B: per copertura perdite	C: per distribuzione ai soci		

D) Debiti

In relazione alla valutazione di queste poste, trattandosi di debiti a breve termine, per i quali una valutazione effettuata con il criterio del costo ammortizzato condurrebbe ad analoghi risultati, si è optato per mantenere l'iscrizione in bilancio a valore nominale.

Nessun debito è coperto da garanzie reali, inoltre sono tutti vantati verso soggetti italiani e hanno durata non superiore a 5 anni.

7. Debiti verso Fornitori

Euro 81.976

La voce ricomprende l'esposizione verso i fornitori per contratti in corso di esecuzione, acquisti di beni e di prestazioni di servizi.

La tabella seguente riporta il dettaglio della voce al 31 dicembre 2020:

Debiti verso fornitori	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2020	totale 2019
Fornitori a breve	11.357	-	11.357	6.126
Fornitori per fatture da ricevere	70.619	-	70.619	151.053
Totale	81.976	-	81.976	157.179

I debiti sono relativi tutti a soggetti italiani e lo scostamento della voce è imputabile principalmente a diverse tempistiche di fatturazione e pagamento dei fornitori.

11. Debiti verso controllanti

Euro 10.000

Debiti verso controllanti	2020	2019	variazioni
Autostrada del Brennero S.p.A.	10.000	9.000	-
Totale	10.000	9.000	-

La voce fa riferimento a debiti verso la controllante Autostrada del Brennero S.p.A. per service amministrativo avente ad oggetto gli adempimenti civilistici, in forza del contratto sottoscritto in data 18 febbraio 2020.

12. Debiti tributari

Euro 8.424

Debiti tributari	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2020	totale 2019
Erario c/ritenute professionisti	8.424	-	8.424	4.544
Totale	8.424	-	8.424	4.544

I debiti tributari sono costituiti da ritenute per lavoratori autonomi, operate dalla Società in qualità di sostituto d'imposta e versate all'Erario nel mese di gennaio 2021.

13. Debiti verso istituti di previdenza sociale

Euro 3.848

Debiti verso istituti di previdenza	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2020	totale 2019
Debiti verso INPS	3.848	-	3.848	1.443
Totale	3.848	-	3.848	1.443

Questa voce accoglie gli oneri previdenziali ed assicurativi a carico della Società inerenti le retribuzioni ed i compensi degli amministratori del mese di dicembre 2020, importi certi nell'ammontare e liquidati nel mese di gennaio 2021.

14. Altri debiti

Euro 1.721

Altri debiti	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2020	totale 2019
Altri debiti diversi	1.721	-	1.721	2.528
Totale	1.721	-	1.721	2.528

Gli altri debiti riguardano principalmente spese bancarie.

E) Ratei e risconti passivi

Euro 44.277

Descrizione	2020	2019	Variazioni
Risconti passivi	44.277	44.297	- 20
Totale	44.277	44.297	- 20

Questa voce si riferisce prevalentemente a canoni d'affitto attivi di competenza dell'esercizio 2021, ma incassati nel 2020.

IMPEGNI E GARANZIE

Alla data del 31 dicembre 2020 i valori relativi alle garanzie prestate ammontano ad Euro 7.043.335 e risultano connessi a garanzie prestate sui contratti di locazione finanziaria sottoscritti con parti terze dalla controllata Rail Traction Company S.p.A. Tale importo rappresenta l'ammontare dei canoni di leasing futuri. Non vi sono ulteriori impegni o passività potenziali da segnalare.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

La tabella seguente evidenzia la composizione del valore della produzione:

Valore della produzione	2020	2019	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.673	19.748	- 3.075
Altri ricavi e proventi	57.491	54.632	2.859
Totale	74.164	74.380	- 216

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Euro 16.673

Il valore rilevato corrisponde al compenso pattuito per il ruolo di garante a favore della società controllata Rail Traction Company S.p.A. nella stipulazione dei contratti di locazione finanziaria di competenza dell'esercizio 2020.

5. Altri ricavi e proventi

Euro 57.491

Gli altri ricavi riguardano principalmente (Euro 51.489) i ricavi dall'affitto dei terreni situati nel comune di Isola della Scala – Verona.

B) Costi della produzione

7. Costi per servizi

Euro 196.426

Tale voce è costituita dai seguenti costi:

Costi per servizi	2020	2019	Variazioni
Spese bancarie, postali e telefonia	2.503	2.108	395
Revisione legale	15.750	14.615	1.135
Organismo di vigilanza D.L. 231/2001	6.240	6.240	-
Contributi previdenziali	6.293	8.042	- 1.749
Consulenze legali e notarili	3.964	10.847	- 6.883
Servizio elaborazione dati contabili e paghe	3.834	4.738	- 904
Consulenze	54.107	204.427	- 150.320
Servizi da società del Gruppo	10.000	9.000	- 1.000
Emolumenti amm. e sindaci	84.313	87.057	- 2.744
Servizi diversi	9.422	4.720	4.702
Totale	196.426	351.794	155.368

La variazione nei costi per servizi, pari a Euro 155.368, è principalmente connessa al diverso ammontare destinato a consulenze ricevute da parte della Società nell'anno 2020, rispetto all'annualità precedente. Si tratta di costi connessi agli studi ed alla assistenza fornita da professionisti qualificati inerenti il progetto di sviluppo societario descritto nella relazione sulla gestione, cui si rimanda per ulteriori approfondimenti.

A norma dell'art. 2427, co. 16 C.C. si fornisce il dettaglio dei compensi – cumulativamente per ciascuna categoria - spettanti agli Amministratori ed ai Sindaci.

Descrizione	2020
Compenso amministratori	61.804
Rimborso spese amministratori	686
Compenso sindaci	20.800
Rimborso spese sindaci	667
Totale	83.957

Non sono stati concessi anticipazioni o crediti ad amministratori e sindaci, né sono stati assunti impegni per conto loro.

A norma del co. 16-bis dell'art. 2427 C.C. l'importo contrattuale previsto per le attività svolte nell'esercizio 2020 dalla società di revisione è pari ad Euro 14.250 per l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio.

8. Per godimento beni di terzi

Euro 5.046

Costi per godimento beni di terzi	2020	2019	Variazioni
Locazioni	4.680	-	4.680
Canoni software	366	416	- 50
Totale	5.046	416	4.630

In tale voce sono rilevati per Euro 4.680 i costi relativi all'affitto degli uffici di via Brennero, 7 a Bolzano, l'importo residuo riguarda canone relativi a software utilizzati.

10. Ammortamenti e svalutazioni

Euro –

Ammortamenti e svalutazioni	2020	2019	Variazioni
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	470.000	- 470.000
Totale	-	470.000	- 470.000

Nell'esercizio 2020 non sono state rilevate svalutazioni del compendio immobiliare. Si rinvia al paragrafo relativo alle immobilizzazioni materiali per maggiori informazioni.

14. Oneri diversi di gestione

Euro 134.849

Oneri diversi di gestione	2020	2019	Variazioni
IMU	111.957	100.133	11.824
Imposta di bollo	6.486	7.216	- 730
Sopravvenienze passive	1.695	-	1.695
Altri oneri	14.712	24.358	- 9.646
Totale	134.850	131.707	3.142

Trovano rappresentazione in questa voce:

- Imposta Municipale Unica (IMU) di competenza dell'esercizio 2020 per un importo di Euro 111.957;
- Imposta di bollo principalmente connessa alla registrazione dei contratti di locazione per un importo di Euro 6.486
- Altri oneri diversi per Euro 16.407

C) Proventi e oneri finanziari

15. Proventi da partecipazioni

Euro 246.667

Proventi da partecipazioni	2020	2019	Variazioni
- da imprese controllate	150.267	1.590.327	- 1.440.060
- da imprese collegate	96.400	93.000	3.400
Totale	246.667	1.683.327	- 1.436.660

La voce è costituita dai dividendi deliberati nel corso dell'anno, relativi alle partecipazioni in portafoglio.

Nel dettaglio i proventi sono stati conseguiti rispettivamente dalla:

- società controllata Rail Traction Company S.p.A. per Euro 150.267;
- società collegata Lokomotion GmbH per Euro 96.400.

16. Altri proventi finanziari

Euro 29.950

Altri proventi finanziari	2020	2019	Variazioni
Interessi attivi bancari	2.998	6.682	- 3.684
Interessi attivi su titoli	26.812	26.626	186
Altri proventi finanziari	140	-	140
Totale	29.950	33.308	- 3.358

La voce risulta composta dagli interessi attivi maturati su conti correnti bancari per Euro 2.998 e dai proventi derivanti dalla detenzione di titoli di stato per Euro 26.952.

17. Interessi e altri oneri finanziari

Euro 1.680

Interessi e altri oneri finanziari	2020	2019	Variazioni
Altri oneri finanziari	1.680	-	1.680
Totale	1.680	-	1.680

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Rettifiche di valore delle attività finanziarie	2020	2019	Variazioni
Rivalutazioni	7.360	88.034	- 80.674
Svalutazioni	- 8.685	-	8.685
Totale	- 1.325	88.034	- 89.359

In tale voce sono rilevate le rettifiche di valore con segno positivo in relazione al Certificato di Credito del Tesoro per Euro 7.360 e negativo per il Buono del Tesoro Poliennale per Euro 8.685.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Euro -

Nell'esercizio non si sono verificate differenze temporanee imponibili che comportino la necessità di rilevare imposte differite. In merito alle imposte anticipate, si specifica che la Società ha ritenuto opportuno non procedere all'iscrizione di fiscalità anticipata sulle perdite fiscali pregresse e sulla svalutazione del terreno descritta in precedenza, non essendoci ad oggi la ragionevole certezza del loro recupero nel breve/medio periodo.

La tabella seguente riconcilia il carico fiscale teorico IRES e quello effettivo:

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	11.455	
onere fiscale teorico (aliquota 24%)		2.749
differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
in aumento	46.714	
in diminuzione	- 234.335	
imposte esercizi precedenti	-	
imponibile fiscale	176.166	
IRES sul reddito d'esercizio		- 42.280

La riconciliazione dell'aliquota effettiva IRAP non viene calcolata poiché l'imposta è nulla nel presente esercizio.

ALTRE INFORMAZIONI

Con riferimento a quanto richiesto dall'art. 2427 del Codice Civile, si precisa che non vi sono stati:

- elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali;
- operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto;
- patrimoni o finanziamenti dedicati ad uno specifico affare;
- immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*;
- oneri finanziari capitalizzati.

Non vi sono, inoltre, accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, né crediti o debiti relativi ad operazioni che prevedano l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, o operazioni di locazione finanziaria che comportino il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto. Non si segnala, infine, alcun utilizzo di strumenti finanziari derivati.

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

In merito a quanto richiesto dall'art. 1, comma 125 della legge 124/17, si evidenzia che la Società non ha rilevato economicamente nell'esercizio 2020 sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti o comunque vantaggi economici da amministrazioni pubbliche e/o da società partecipate e/o controllate dalle pubbliche amministrazioni italiane.

ACCORDI FUORI BILANCIO

Non risultano in essere accordi o altri atti i cui effetti non risultino già dallo Stato Patrimoniale e che possano esporre la Società a rischi o generare benefici significativi e la cui conoscenza sia utile per una valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della Società.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Per quanto riguarda le operazioni con Parti correlate, nonché con altre società del Gruppo eseguite nel corso dell'anno, si evidenzia che sono state concluse a normali condizioni di mercato, come esposto nelle seguenti tabelle di dettaglio. Autostrada del Brennero fornisce servizi a STR – Brennero Trasporto Rotaia S.p.A, i cui ricavi nei confronti di Rail Traction Company sono invece già stati oggetto di commento nel precedente capitolo “Ricavi delle vendite e delle prestazioni”.

	Debiti	Crediti	Costi di esercizio	Ricavi di esercizio	Dividendi
Autostrada del Brennero S.p.A.	10.000		10.000	-	-
Rail Traction Company S.p.A.	-	1.971	4.680	16.673	150.267
Lokomotion Gmbh	-		-	-	96.400
Totale	10.000	1.971	14.680	16.673	246.667

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Emergenza Covid-19

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. si fornisce la seguente informativa inerente l'Emergenza Covid-19 e gli impatti sulla Società.

Il Consiglio dei Ministri ha approvato il decreto legge 14 gennaio 2021, n.2 che introduce ulteriori disposizioni urgenti finalizzate al contenimento della diffusione del Covid-19. Il testo proroga, al 30 aprile 2021, il termine entro cui potranno essere adottate o reiterate le misure finalizzate alla prevenzione del contagio ai sensi dei d.l. nn 19 e 33 del 2020.

In sede di conversione del DL n. 183/2020, c.d. "Decreto Milleproroghe", intervenuta con la Legge n. 21/2021 pubblicata sulla G.U. 1.3.2021, n. 51, considerato il perdurare dell'emergenza COVID-19, sono state estese anche al bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 le disposizioni già introdotte per il Bilancio 2019.

In particolare, per il Bilancio 2020:

- opera il differimento "automatico" a 180 giorni, con approvazione entro il 29 giugno 2021, a prescindere dalla presenza di "particolari esigenze" in capo alla società;
- l'intervento in assemblea da parte dei soci e degli organi sociali è consentito mediante l'utilizzo di mezzi di telecomunicazione (ad esempio, audio-video conferenza), a condizione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'espressione del voto.

Il Consiglio di amministrazione di data 30 marzo 2021 ha deliberato di usufruire del maggior termine per la convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, convocando i soci entro il 29 giugno 2021.

La Società monitora la situazione al fine di adottare tutte le azioni necessarie per salvaguardare il patrimonio aziendale. Ad oggi risulta comunque impossibile prevedere l'evoluzione della pandemia e le ricadute sull'economia mondiale e nazionale nonché le inevitabili conseguenze sull'attività e i progetti societari. Attualmente non si avvertono particolari criticità, almeno dal punto di vista finanziario, avendo la società adeguate disponibilità monetarie.

Sulla base delle previsioni ad oggi disponibili, non si prevedono infatti impatti derivanti dalla crisi sanitaria in corso, che possano materialmente incidere sui valori espressi nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 e/o compromettere la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

Gestione delle attività finanziarie della Società

La Società ha effettuato un'attenta analisi di mercato inerente la gestione delle proprie attività finanziarie ed in base a successiva delibera del Consiglio di Amministrazione, nel corso dei primi mesi del 2021, è stata intrapresa una soluzione – proposta da primaria controparte bancaria – che permetta di detenere su conto corrente le maggiori disponibilità e di investire le restanti risorse, oltre che nei titoli di Stato già detenuti dalla Società, anche in OICR quotati su mercati regolamentati; soluzione finalizzata ad addivenire ad un risultato della gestione finanziaria positivo, pur garantendo la possibilità di svincolare prontamente il capitale.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'IMPRESA CHE REDIGE IL CONSOLIDATO

In conformità a quanto previsto dall'art. 2427 C.C. comma 22-quinquies e 22-sexies si informa che il bilancio consolidato di cui l'impresa fa parte in quanto società controllata è redatto da Autostrada del Brennero S.p.A., avente sede legale in Trento – via Berlino, 10, che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Presso la sede legale è disponibile copia del bilancio consolidato.

Secondo quanto previsto dall'art. 2497-bis, comma quattro, c.c., si espone a seguire il Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di Autostrada del Brennero S.p.A. in quanto società che esercita la direzione e coordinamento su STR – Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.

AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.		
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	1.121.430.007	1.091.300.989
C) Attivo circolante	700.879.895	633.365.599
D) Ratei e risconti attivi	2.938.441	3.263.523
Totale attivo	1.825.248.343	1.727.930.111
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	55.472.175	55.472.175
Riserve	655.195.808	686.737.710
Utile (perdita) dell'esercizio	87.086.911	68.200.598
Totale patrimonio netto	797.754.894	810.410.483
B) Fondi per rischi e oneri	835.073.720	797.379.486
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	9.355.037	10.347.357
D) Debiti	182.358.910	109.439.606
E) Ratei e risconti passivi	705.782	353.179
Totale passivo	1.825.248.343	1.727.930.111
Garanzie, impegni e altri rischi	186.733.016	156.030.016
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione	401.329.377	397.122.327
B) Costi della produzione	303.647.063	313.216.635
Differenza tra valori e costi della produzione	97.682.314	83.905.692
C) Proventi e oneri finanziari	17.730.905	14.594.678
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.671.251	-3.244.140
Imposte sul reddito dell'esercizio	29.997.559	27.055.632
Utile (perdita) dell'esercizio	87.086.911	68.200.598

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Autostrada del Brennero S.p.A. al 31 dicembre 2019, 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, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	573
- a Riserva straordinaria	10.882
Totale	11.455

Si dichiara che lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa sono redatti in modalità non conforme alla tassonomia italiana XBRL in quanto la stessa non è sufficiente a rappresentare la particolare situazione aziendale, nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità di cui all'art. 2423 del Codice Civile.

Trento, lì 13 maggio 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

F.to dott. Diego Cattoni

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Signori azionisti,

riteniamo di aver riferito in modo dettagliato sui fatti di gestione dell'esercizio 2020 e di aver fornito notizia dei principali avvenimenti accaduti.

Il Consiglio di Amministrazione Vi invita pertanto:

- a discutere ed approvare la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e il Bilancio al 31/12/2020, da cui risulta un Utile netto di esercizio pari ad Euro 11.455;
- a ripartire l'Utile di esercizio di Euro 11.455 come segue:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	573
- a Riserva straordinaria	10.882
Totale	11.455

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



***Relazione della società di
revisione indipendente***

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia SpA

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

All'azionista di
S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA SPA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA SPA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, evidenziamo che gli amministratori hanno riportato nella relazione sulla gestione, al paragrafo "Continuità aziendale", le valutazioni e considerazioni alla base delle quali hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Foscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzini 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

www.pwc.com/it

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può

implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10

Gli amministratori di S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA SPA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA SPA al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA SPA al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Trento, 20 maggio 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Alberto Michelotti".

Alberto Michelotti
(Revisore legale)

STR

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

Ai Signori Azionisti della Società

STR Brennero Trasporto Rotaia SpA,

Bolzano

Nominati in data 30 luglio 2019, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

▪ **Attività di vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2020 il Collegio si è riunito formalmente n. 6 volte, provvedendo sempre a verbalizzare il resoconto di ciascuna riunione. I verbali, debitamente firmati dai componenti del Collegio sindacale, sono raccolti nel pertinente registro e conservati presso la sede della Società Capogruppo.

Il Collegio ha sempre assicurato un'adeguata partecipazione dei propri componenti alle riunioni degli organi collegiali di governo della Società e precisamente a n. 10 riunioni del Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2020.

Non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dal Presidente del Consiglio di Amministrazione durante le riunioni svoltesi informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dagli Amministratori delegati congiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione, durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua

prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della Revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Nel corso dell'esercizio, la Presidente del Collegio ha incontrato il Collegio Sindacale della Capogruppo. Gli argomenti oggetto di discussione si sono incentrati sull'andamento generale della Società e su eventuali criticità aziendali e societarie.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In base alle informazioni acquisite, non sono emerse violazioni di legge, dello statuto o dei principi di corretta amministrazione o irregolarità o fatti censurabili.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice civile.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

▪ **Bilancio d'esercizio**

In merito al progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., riferiamo quanto segue:

non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data agli stessi, sulla loro generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Come meglio illustrato nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, gli Amministratori hanno redatto il bilancio d'esercizio su base del presupposto di continuità aziendale.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

E' stato, quindi, possibile confermare che l'attività tipica svolta dalla Società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale.

In considerazione della deroga contenuta nell'art. 106 comma primo del DL 17 marzo 2020 n.18, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

▪ **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio emessa in data 20 maggio 2021, con richiamo d'informativa, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, così come redatto dagli Amministratori.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli Amministratori in nota integrativa.

Bolzano, 3 giugno 2021

Per il Collegio sindacale



Presidente