

BILANCIO DI ESERCIZIO

2022



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 45.000.000
Capitale Sociale versato	Euro 45.000.000
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 31/12/2022	pag. 7
Cariche sociali al 31/12/2022	pag. 8

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

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

BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

Stato Patrimoniale - Attivo	pag. 20
Stato Patrimoniale - Passivo	pag. 21
Conto Economico	pag. 22
Rendiconto Finanziario	pag. 23

BILANCIO DI ESERCIZIO 2022 – Nota integrativa

Informazioni di carattere generale	pag. 26
Struttura e contenuto del bilancio di esercizio	pag. 26
Criteri di valutazione	pag. 27
Informazioni sullo stato patrimoniale – Attivo	pag. 32
B) Immobilizzazioni	pag. 32
C) Attivo circolante	pag. 35
D) Ratei e risconti	pag. 38
Informazioni sullo stato patrimoniale – Passivo	pag. 39
A) Patrimonio netto	pag. 39
D) Debiti	pag. 40
E) Ratei e risconti	pag. 41
Impegni e garanzie	pag. 42
Informazioni sul conto economico	pag. 43
A) Valore della produzione	pag. 43
B) Costi della produzione	pag. 43
C) Proventi e oneri finanziari	pag. 45
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	pag. 46

Imposte sul reddito dell'esercizio	pag. 46
Altre informazioni	pag. 47
Accordi fuori bilancio	pag. 47
Operazioni con parti correlate	pag. 47
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	pag. 48
Informazioni relative all'impresa che redige il consolidato	pag. 49
Proposta di destinazione del risultato di esercizio	pag. 50

RELAZIONI AL BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

Relazione della Società di Revisione al Bilancio di esercizio	pag. 51
Relazione del Collegio sindacale al Bilancio di esercizio	pag. 57

ELENCO SOCI AL 31/12/2022

Soci	% di possesso	n. azioni	capitale sociale sottoscritto e versato
AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A.	100%	45.000	45.000.000
Totale	100%	45.000	45.000.000

CARICHE SOCIALI AL 31/12/2022

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

Presidente
Diego Cattoni

Vice Presidente
Martin Ausserdorfer

Consiglieri con delega
Alessandro Montagnoli

Consiglieri
Astrid Kofler
Franco Ianeselli
Hartmann Reichhalter
Alessia Rotta

COLLEGIO SINDACALE ⁽¹⁾

Presidente
Martha Florian von Call

Sindaci
Carlo Delladio
Tommaso Zanini

Sindaci supplenti
Emanuele Bonafini
Cristina Odorizzi

SOCIETÀ DI REVISIONE ⁽²⁾

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

ORGANISMO DI VIGILANZA ⁽³⁾

Presidente
Paolo Corti

Componenti
Stefano Mengoni
Stefano Romito

⁽¹⁾ Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea dei Soci nella seduta del 28 dicembre 2022.

⁽²⁾ L'incarico alla Società di Revisione è stato affidato con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 26 aprile 2022.

⁽³⁾ L'Organismo di Vigilanza è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 dicembre 2022.

BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2022



Signori Azionisti,

porto oggi alla Vostra attenzione il Bilancio 2022, 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., al fine di ottimizzare la gestione del business del trasporto su rotaia, in data 27 giugno 2022 ha costituito – congiuntamente con i soci Tenor S.r.l. e Inter-Rail S.p.A. – S.T.R. 2 S.p.A., nella quale sono confluite, tramite conferimento, le partecipazioni detenute (i) dalla stessa in Rail Traction Company S.p.A. (95,53%), InRail (75%) e Lokomotion GmbH (20%); (ii) da Tenor S.r.l. in InRail S.p.A. (15,77%); (iii) da Inter-Rail S.p.A. in InRail S.p.A. (9,23%).

Nel 2022 è proseguito il progetto di riorganizzazione societaria che coinvolge i soci delle società operative – InRail S.p.A., Rail Traction Company S.p.A. e Lokomotion GmbH – propedeutico ad addivenire alla riorganizzazione del settore trasporto su rotaia del Gruppo A22 e alla creazione di sinergie, attraverso la realizzazione di una struttura gestionale unitaria.

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 nei precedenti esercizi 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.

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 13 gennaio 2023, redatta dagli uffici tecnici di Autostrada del Brennero S.p.A. e con valutazione effettuata da consulente esterno, di data 11 gennaio 2023.
- la presenza di una posizione finanziaria netta della Società positiva, anche considerando unicamente le

disponibilità liquide (Euro 695.409), senza includere i titoli quotati immediatamente liquidabili (Euro 3.440.547);

- la presentazione in data 18 gennaio 2023 – congiuntamente ad Autostrada del Brennero S.p.A. e Rail Traction Company S.p.A. – della proposta denominata «*Designing the new multimodal freight terminal of Isola della Scala thus fully exploiting the opportunities coming from the upcoming development of Brenner Corridor*»; trattasi di una richiesta di cofinanziamento per la progettazione del terminal merci multimodale di Isola della Scala presentata nell'ambito del Call CEF Transport 2022 del Programma Connecting Europe Facility (CEF).

Per quanto riguarda inoltre la società controllata S.T.R. 2 S.p.A, gli amministratori, come più ampiamente commentato nel successivo paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" confermano che vi sono ad oggi validi elementi per ritenere probabile lo sviluppo del business del trasporto ferroviario in cui operano le società controllate dalla subholding S.T.R. 2 S.p.A anche considerando l'andamento attuale delle società partecipate nonché le loro stime future,

ORGANI SOCIETARI

In data 28 dicembre 2022 l'Assemblea dei Soci ha nominato il Consiglio di Amministrazione e il Collegio sindacale per il triennio 2022-2024.

L'Organo amministrativo riunitosi il 28 dicembre 2022 ha nominato il proprio Presidente, il Vice Presidente e il Consigliere delegato attribuendo rispettivi poteri e deleghe.

L'incarico alla Società di Revisione è stato affidato con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 26 aprile 2022.

L'Organismo di Vigilanza collegiale è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 dicembre 2022.

RIUNIONI DEGLI ORGANI SOCIETARI

Durante l'esercizio 2022:

- il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 8 volte.
- il Collegio sindacale si è riunito n. 5 volte.
- l'Organismo di Vigilanza si è riunito n. 6 volte.

SERVICE AMMINISTRATIVO

S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A., non avendo dipendenti propri, ha mantenuto attivo anche per l'esercizio 2022 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 37.014.121 e si riassume nei seguenti valori:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Immobilizzazioni	25.805.350	79.549.040	105.354.390

Attivo circolante	45.758.927	-41.562.379	4.196.548
Ratei e risconti	5.318	-3.535	1.783
TOTALE ATTIVO	71.569.595	37.983.126	109.552.721
Patrimonio netto:	70.006.567	37.014.120	107.020.687
- di cui utile (perdita) di esercizio	28.839	36.985.282	37.014.121
Fondi rischi ed oneri futuri	-	2.351.290	2.351.290
Debiti a breve termine	1.507.395	-1.395.978	111.417
Ratei e risconti	55.633	13.694	69.327
TOTALE PASSIVO	71.569.595	37.983.126	109.552.721

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ricavi della gestione caratteristica	13.531	-4.357	9.174
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	456	456	912
Costi per servizi e godimento beni di terzi	721.857	-320.756	401.101
VALORE AGGIUNTO	-708.782	315.943	-392.839
Ricavi della gestione accessoria	58.293	37.244.617	37.302.910
Altri costi operativi	140.245	315.797	456.042
MARGINE OPERATIVO LORDO	-790.734	37.244.763	36.454.029
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.250	0	2.250
RISULTATO OPERATIVO	-792.984	37.244.763	36.451.779
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	821.823	-211.096	610.727
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	28.839	37.033.667	37.062.506
Imposte sul reddito	-	-	48.386
Utile (perdita) dell'esercizio	28.839	37.033.667	37.014.121

CAPITALE SOCIALE

Il Capitale sociale – di Euro 45.000.000 – 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, salvo quanto segue.

Nell'ambito delle procedure di acquisizione della partecipazione InRail, sono stati sottoscritti con i venditori degli "Accordi di investimento" alla luce dei quali STR ha concesso a questi ultimi l'opzione di vendere (put), obbligandosi in caso di suo esercizio ad acquistare, l'intera partecipazione che essi detengono in STR2, società costituita in data 27 giugno 2022, così come previsto dal progetto di riorganizzazione societaria il cui iter è descritto nel successivo paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" a cui si rinvia per maggiori dettagli.

L'esercizio dell'opzione put avverrà ad un prezzo di vendita che è già stato sostanzialmente determinato, avendo riguardo unicamente al valore di InRail. L'opzione potrà essere esercitata entro i 180 giorni successivi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025. Allo stesso modo, i venditori hanno concesso a STR l'opzione di acquistare (call), ove non sia stata precedentemente esercitata l'opzione di vendita, obbligandosi a vendere l'intera partecipazione che essi detengono in STR2. Anche in questo caso, il prezzo è già stato sostanzialmente determinato, avendo riguardo unicamente al valore di InRail. L'opzione potrà essere esercitata entro i 180 giorni successivi alla scadenza entro cui l'opzione put, descritta in precedenza, sarebbe potuta essere esercitata.

Sulla base dei piani aziendali opportunamente aggiornati, sebbene siano possibili significative fluttuazioni dei valori alla luce del lungo periodo intercorrente tra la data odierna ed il momento di teorico esercizio delle opzioni, il fair value dell'opzione put in capo ai venditori è ad oggi stimabile in un valore sostanzialmente nullo.

PARTI CORRELATE

L'analisi delle operazioni realizzate con parti correlate è rimandata alle precisazioni fornite nel successivo paragrafo e 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 diretta STR2 S.p.A, nonché con la controllata indiretta Rail Traction Company S.p.A. e con la collegata indiretta Lokomotion GmbH come di seguito riepilogate:

	Debiti	Crediti finanziari	Crediti	Costi di esercizio	Ricavi di esercizio	Dividendi
Autostrada del Brennero S.p.A.	15.000			15.000		
S.T.R. 2 S.p.A.		300.000	114		46.881	
Rail Traction Company S.p.A.			1.971	4.838	9.176	252.722
InRail S.p.A.						249.750
Lokomotion GmbH						208.400
Totale	15.000	300.000	2.085	19.838	56.057	710.872

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 in fondi comuni di investimento.

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

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 e delle partecipazioni posseduti al fine di intercettare tempestivamente eventuali perdite di valore e porre in essere le azioni necessarie.

Rischio recuperabilità valore partecipazioni

La Società tiene costantemente monitorata l'evoluzione del valore delle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente al fine di intercettare tempestivamente eventuali perdite di valore e porre in essere le azioni necessarie.

DECRETO LEGISLATIVO 231/2011

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, nel 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.

Si segnala altresì che la Capogruppo, nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 16 settembre 2022, ha approvato il "Codice Etico e di Comportamento di Autostrada del Brennero S.p.A. e delle Società Controllate" e il "Sistema sanzionatorio ex D.Lgs. 231/2001 di Autostrada del Brennero S.p.A. e delle Società Controllate" (già "Codice Disciplinare di Autostrada del Brennero S.p.A. e delle Società Controllate") aggiornati.

In considerazione delle suddette novità legislative, il Consiglio di Amministrazione nella seduta di data 20 gennaio 2023 ha recepito il "Codice Etico e di Comportamento di Autostrada del Brennero S.p.A. e delle Società Controllate" e il "Sistema Sanzionatorio ex D.Lgs. 231/2001 di Autostrada del Brennero S.p.A. e delle Società Controllate".

Nella riunione del 28 dicembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha nominato un Organismo di Vigilanza per il triennio 2022-2024, subentrato all'Organismo di Vigilanza monocratico in carica 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

Nel corso dell'esercizio 2022 sono proseguite importanti attività finalizzate all'individuazione di un modello strategico e funzionale di potenziamento del sistema intermodale integrato lungo l'asse del Brennero che, partendo dalle infrastrutture esistenti e dalle nuove, rafforzi ed integri servizi e tecnologie, ridefinendo il business societario.

Le strategie coordinate di potenziamento del sistema intermodale prevedono in particolare lo sviluppo di un nuovo modello di gestione integrata dei flussi merci sull'asse del Brennero che, nella prospettiva

dell'apertura del tunnel di base del Brennero e delle relative tratte d'accesso, metta al centro l'intermodalità ferro-gomma, garantendo maggiore competitività, minori costi e maggiore sostenibilità ambientale.

Nello specifico, il sistema intermodale integrato lungo l'asse del Brennero dovrà garantire in futuro la capacità necessaria a soddisfare la domanda, tramite l'ottimizzazione, il potenziamento e la specializzazione delle infrastrutture esistenti e attraverso la realizzazione a complemento di nuove infrastrutture che operino in sinergia con le esistenti.

Al fine di acquisire l'aggiornamento sui programmi di tipo infrastrutturale e sui traffici nonché allo scopo di indirizzare le soluzioni sulla base delle relative risultanze, S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. ha affidato a consulenti esterni analisi di mercato atte a definire l'evoluzione attesa dello scenario dei prossimi quindici anni, anche alla luce delle nuove opere infrastrutturali europee, sia per il mercato del trasporto su gomma che per quello del trasporto su rotaia.

Tenuto conto anche delle anzidette opere in corso di realizzazione, 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.

In data 27 giugno 2022, nell'ambito dell'operazione di riorganizzazione societaria, S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. ha proceduto alla costituzione di STR2 S.p.A. mediante conferimento delle partecipazioni detenute nelle seguenti società:

- Rail Traction Company S.p.A, oggi controllata indirettamente al 95,53%;
- InRail S.p.A., acquisita al 75% nel corso dell'esercizio 2021. Anche i soci al 25% di InRail hanno conferito la loro quota nella STR2 S.p.A., che detiene pertanto ora il 100% del capitale di tale società.
- Lokomotion GmbH, partecipazione diretta (20%).

S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. detiene l'89,63% di STR2 S.p.A.

Nel corso dell'esercizio appena concluso, sono proseguite le analisi del mercato per il proseguo del processo di riorganizzazione societaria. In particolare, una specifica area di interesse strategico è relativa all'integrazione con parti correlate, la quale consentirà di mantenere i volumi e le frequenze future, creare una visione comune ed una cultura aziendale condivisa, ottenere economie di scala, a fronte di una struttura societaria equilibrata con governance che rappresenti la compagine societaria e la comune mission.

L'obiettivo è quello del consolidamento delle attività delle partecipate Rail Traction Company S.p.A, InRail S.p.A. e Lokomotion GmbH, al fine di rafforzare il modello di business, portare a scala le attività commerciali e beneficiare delle sinergie industriali. Le opportunità che derivano dalla riorganizzazione possono essere così sintetizzate: i) lock-in dei volumi attuali e delle frequenze; ii) ottimizzazione della profittabilità attraverso: migliore utilizzo del materiale rotabile, in termini di ottimizzazione del numero di locomotive e dei processi di manutenzione; economie di scala derivanti da maggiori volumi; creazione di una visione strategica comune e di una cultura aziendale condivisa.

Per addivenire alla riorganizzazione societaria si prevede la creazione di una struttura gestionale unitaria, che andrà a perseguire l'obiettivo della diffusione dell'intermodalità mediante sistemi integrati dei flussi di trasporto in Italia ed Europa. La prossima fase del processo di riorganizzazione societaria – successiva all'avvenuto conferimento da parte di S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. delle partecipazioni detenute nelle società operative in STR2 S.p.A. – prevede la costituzione di una holding con sede in Italia, che deterrà il 100% delle quote delle società operative italiane e tedesche.

Trento, lì 12 maggio 2023

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

BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

BILANCIO
DI ESERCIZIO 2022



STR BRENNERO TRASPORTO ROTAIA	31/12/2022	31/12/2021	SCOSTAMENTO 31/12/2022 - 31/12/2021
STATO PATRIMONIALE			
Attivo			
B) Immobilizzazioni			
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>			
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	2.250	- 2.250
Totale immobilizzazioni immateriali	-	2.250	- 2.250
<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	76.900.000	-	76.900.000
d-bis) altre imprese	3.100	3.100	-
Totale partecipazioni	76.903.100	3.100	76.900.000
2) crediti			
a) verso imprese controllate	300.000	-	300.000
Totale crediti	300.000	-	300.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	77.203.100	3.100	77.200.000
Totale immobilizzazioni (B)	103.003.100	25.805.350	77.197.750
C) Attivo circolante			
<i>II - Crediti</i>			
1) verso clienti			
esigibili entro l'esercizio successivo	30.912	25.094	5.818
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso clienti	30.912	25.094	5.818
2) verso imprese controllate			
esigibili entro l'esercizio successivo	114	-	114
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.971	1.971	-
Totale crediti verso imprese controllate	2.085	1.971	114
5-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	24.725	25.505	- 780
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti tributari	24.725	25.505	- 780
5-ter) imposte anticipate			
	2.870	-	2.870
5-quater) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	67.045	- 67.045
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso altri	-	67.045	- 67.045
Totale crediti	60.592	119.615	- 59.024
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
1) partecipazioni in imprese controllate	-	39.033.902	- 39.033.902
2) partecipazioni in imprese collegate	-	985.338	- 985.338
6) altri titoli	3.440.547	3.211.126	229.421
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.440.547	43.230.366	- 39.789.819
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			
1) depositi bancari e postali	694.694	2.407.999	- 1.713.305
3) danaro e valori in cassa	715	947	- 232
Totale disponibilità liquide	695.409	2.408.946	- 1.713.537
Totale attivo circolante (C)	4.196.548	45.758.927	41.562.379
D) Ratei e risconti			
Ratei attivi	1.175	4.386	- 3.211
Risconti attivi	608	932	- 324

	Ratei e risconti attivi	1.783	5.318	-	3.535
Totale ratei e risconti (D)		1.783	5.318	-	3.535
Totale attivo		107.201.431	71.569.595		35.631.836

STR BRENNERO TRASPORTO ROTAIA	31/12/2022	31/12/2021	SCOSTAMENTO	
			31/12/2022 - 31/12/2021	
STATO PATRIMONIALE				
Passivo				
A) Patrimonio netto				
I - Capitale	45.000.000	45.000.000		-
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	18.894.000	18.894.000		-
III - Riserve di rivalutazione	-	-		-
IV - Riserva legale	754.328	752.886		1.442
VI - Altre riserve, distintamente indicate				
Riserva straordinaria	5.358.238	5.330.842		27.396
Totale altre riserve	5.358.238	5.330.842		27.396
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	37.014.121	28.839		36.985.282
Totale patrimonio netto	107.020.687	70.006.567		37.014.120
D) Debiti				
7) debiti verso fornitori				
esigibili entro l'esercizio successivo	18.350	374.507	-	356.157
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-		-
Totale debiti verso fornitori	18.350	374.507	-	356.157
11) debiti verso controllanti				
esigibili entro l'esercizio successivo	15.000	10.000		5.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-		-
Totale debiti verso controllanti	15.000	10.000		5.000
12) debiti tributari				
esigibili entro l'esercizio successivo	39.687	9.722		29.965
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-		-
Totale debiti tributari	39.687	9.722		29.965
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
esigibili entro l'esercizio successivo	752	2.710	-	1.958
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-		-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	752	2.710	-	1.958
14) altri debiti				
esigibili entro l'esercizio successivo	37.627	1.110.456	-	1.072.829
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-		-
Totale altri debiti	37.627	1.110.456	-	1.072.829
Totale debiti	111.417	1.507.395	-	1.395.978
E) Ratei e risconti	69.327	55.633		13.694
Totale passivo	107.201.431	71.569.595		35.631.836

STR BRENNERO TRASPORTO ROTAIA	31/12/2022	31/12/2021	SCOSTAMENTO 31/12/2022 - 31/12/2021
CONTO ECONOMICO			
A) Valore della produzione:			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.174	13.531	- 4.357
5) altri ricavi e proventi			
b) altri	37.302.910	58.293	37.244.617
Totale altri ricavi e proventi	37.302.910	58.293	37.244.617
Totale valore della produzione	37.312.084	71.824	37.240.260
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	912	456	456
7) per servizi	393.684	716.860	- 323.176
8) per godimento di beni di terzi	7.417	4.997	2.420
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.250	2.250	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.250	2.250	-
14) oneri diversi di gestione	456.043	140.245	315.798
Totale costi della produzione	860.305	864.808	- 4.503
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	36.451.779	- 792.984	37.244.763
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni			
da imprese controllate	502.472	683.033	- 180.561
da imprese collegate	208.400	98.400	110.000
Totale proventi da partecipazioni	710.872	781.433	- 70.561
16) altri proventi finanziari:			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	7.153	22.962	- 15.808
d) proventi diversi dai precedenti			
altri	6.401	59.725	- 53.324
Totale proventi diversi dai precedenti	6.401	59.725	- 53.324
Totale altri proventi finanziari	13.554	82.687	- 69.123
17) interessi e altri oneri finanziari			
altri	26.676	843	25.843
Totale interessi e altri oneri finanziari	26.676	843	25.843
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	697.750	863.277	- 165.527
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:			
18) rivalutazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	21	140	- 119
Totale rivalutazioni	21	140	119
19) svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	87.044	41.594	45.450
Totale svalutazioni	87.044	41.594	45.450
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	- 87.023	- 41.454	- 45.569
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	37.062.506	28.839	37.033.667
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
Imposte correnti	51.256	-	51.256
Imposte differite e anticipate	- 2.870		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	48.386	-	48.386
21) Utile (perdita) dell'esercizio	37.014.121	28.839	36.985.282

RENDICONTO FINANZIARIO

S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA S.P.A.	31 dicembre 2022	2021
RENDICONTO FINANZIARIO		
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	37.014.121	28.839
(Interessi attivi)/passivi	- 12.620	- 40.876
Dividendi	- 710.872	- 781.433
(Plusvalenza)/ minusvalenza derivante dalla cessione di partecipazioni	- 36.880.760	- 40.968
Imposte sul reddito	48.386	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	- 541.745	- 834.438
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.250	- 2.250
Altre rettifiche per elementi non monetari	87.023	41.454
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	89.273	39.204
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	- 452.472	- 795.234
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	- 5.818	- 2.499
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	- 356.157	292.531
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	3.535	- 870
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	13.694	9.635
Incremento/(decremento) altri debiti	- 1.072.829	32.600
Altre variazioni del capitale circolante netto	- 49.463	- 82.376
Variazioni del capitale circolante netto	- 1.368.112	249.020
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	- 1.820.584	- 546.214
Interessi attivi/passivi	12.620	40.876
Dividendi	710.872	781.433
Plusvalenza/ minusvalenza derivante dalla cessione di attività finanziarie	-	40.968
Imposte sul reddito pagate	-	1.297
Rivalutazioni/Svalutazioni		- 41.454
Altre rettifiche	723.492	823.120
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	- 1.097.092	276.906
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti) Immobilizzazioni materiali	-	-
(Investimenti) Immobilizzazioni immateriali	-	-
(Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie	- 300.000	
Disinvestimenti Attività finanziarie non immobilizzate - Partecipazione InRail		- 26.029.553
(Investimenti) Attività finanziarie non immobilizzate - Investimenti fondo Mediolanum	- 3.316.444	- 3.000.000
Disinvestimenti Attività finanziarie non immobilizzate - Cessione titoli di stato	3.000.000	2.839.439
Investimenti	- 616.444	- 26.190.114
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 616.444	- 26.190.114
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-
Mezzi di terzi	-	-
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)	-	1.106.000
Variazione di riserve (incassi e rimborsi)	-	18.894.000
Mezzi propri	-	20.000.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	20.000.000
Disponibilità liquide al 1° gennaio	2.408.945	8.322.153
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	- 1.713.536	- 5.913.208
Disponibilità liquide al 31 dicembre	695.409	2.408.945

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

F.to dott. Diego Cattoni

BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

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 2022 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 2022 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 2022 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 2022. 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 2022, 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 2022 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 immateriali

Le immobilizzazioni immateriali (licenze software) sono state iscritte per un valore corrispondente al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o un costo di produzione, secondo quanto previsto dall'Art. 2426 C.C., sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione con la residua possibilità di

utilizzazione. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risultasse una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione verrebbe corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione, verrebbe ripristinato il valore originario.

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.

Come prescritto dall'OIC 9, la società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile della immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui questo ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. Il valore recuperabile di una attività è il maggiore tra il suo valore equo ed il suo valore d'uso. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni 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.

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante a seconda che essi abbiano o meno natura / origine finanziaria. Tali crediti, ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, siano irrilevanti.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato. Non sono stati invece attualizzati i crediti nel caso in cui:

- la scadenza sia entro i 12 mesi: in tal caso gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, si considerano trascurabili,

- il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

In tal caso, in assenza di attualizzazione, gli interessi sono stati computati al nominale ed i costi di transazione sono stati iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Titoli ed attività finanziare non immobilizzate

I titoli e le partecipazioni, rientranti in tale voce in quanto costituiscono un temporaneo investimenti di liquidità, 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.

Le partecipazioni sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione e il loro valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno.

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.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati (comprese le opzioni) sono iscritti al "fair value". Nel caso in cui il "fair value" alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra

le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri. Le variazioni di "fair value" sono imputate al conto economico, oppure:

- 1) se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura.
- 2) nel caso di copertura di fair value, lungo la sua durata la contabilizzazione avviene come segue:
 - a. lo strumento di copertura (cioè lo strumento finanziario derivato) deve essere valutato al fair value e quindi rilevato nello stato patrimoniale come un'attività o una passività;
 - b. l'elemento coperto, in deroga ai principi di riferimento, è valutato nei seguenti modi:
 - i. nel caso di un'attività o una passività iscritta in bilancio, il valore contabile è adeguato per tener conto della valutazione al fair value della componente relativa al rischio oggetto di copertura. L'adeguamento del valore contabile di un'attività avviene nei limiti del valore recuperabile;
 - ii. nel caso di un impegno irrevocabile, il fair value della componente relativa al rischio oggetto di copertura è iscritta nello stato patrimoniale come attività o passività nella voce di stato patrimoniale che sarà interessata dall'impegno irrevocabile al momento del suo realizzo.

Fondi per rischi e oneri

Non sono presenti Fondi per rischi ed oneri, non presentandosi fattispecie che ne richiedano lo stanziamento. Tali fondi accoglierebbero gli accantonamenti destinati a coprire oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, sono indeterminati o l'ammontare o la data di sostenimento.

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. In particolare, le imposte anticipate sono stanziare unicamente vi sia la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

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 immateriali

La tabella seguente evidenzia le movimentazioni avvenute nel corso dell'anno:

Immobilizzazioni immateriali	Licenze software	Totale immobilizzazioni immateriali
VALORI INIZIALI		
Costo storico	4.500	4.500
Rivalutazioni	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	- 2.250	- 2.250
Svalutazioni	-	-
	2.250	2.250
MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO		
Acquisizioni		
Alienazioni/Dismissioni		
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	- 2.250	- 2.250
	-	-
VALORI FINALI		
Costo storico	4.500	4.500
Rivalutazioni	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	- 4.500	- 4.500
Svalutazioni	-	-
Totale valori finali	-	-

4. Concessioni, marchi e licenze

Euro 0

Le immobilizzazioni riferite a licenze per software contabilità, risultano completamente ammortizzate e dunque con valore contabile nullo.

II - Immobilizzazioni materiali

La tabella seguente evidenzia le movimentazioni avvenute nel corso dell'anno:

Immobilizzazioni materiali	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Totale immobilizzazioni materiali
VALORI INIZIALI			
Costo storico	29.288.798	-	29.288.798
Rivalutazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-	-	-
Svalutazioni	- 3.488.798	-	- 3.488.798
	25.800.000	-	25.800.000
MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			
Acquisizioni	-	-	-
Alienazioni/Dismissioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-	-	-
	25.800.000	-	25.800.000
VALORI FINALI			
Costo storico	29.288.798	-	29.288.798
Rivalutazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-	-	-
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 ad Euro 25.800.000 e si riferisce principalmente ai terreni siti nel comune di Isola della Scala (VR), finalizzati alla realizzazione di un terminal merci multimodale.

La società ha verificato – attraverso perizia di data 13 gennaio 2023 redatta dagli uffici tecnici di Autostrada del Brennero SpA nonché anche tramite valutazione effettuata da consulente esterno di data 11 gennaio 2023 – 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 merci multimodale 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 – ad oggi ritenuta ancora attuale – 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 0

Immobilizzazioni iscritte in bilancio al costo d'acquisto, diminuito delle quote di ammortamento maturate al 31 dicembre 2022, risultano completamente ammortizzate e dunque con valore contabile nullo.

III - Immobilizzazioni finanziarie

Euro 77.203.100

1. Partecipazioni

Euro 76.903.100

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31 dicembre giugno 2022 ammonta complessivamente a Euro 76.903.100 (Euro 3.100 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	76.900.000
b) Imprese collegate	-
d bis) Altre imprese	3.100
Totale partecipazioni	76.903.100

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alla partecipazione nell'impresa controllata, iscritta nelle immobilizzazioni finanziarie.

IMPRESA CONTROLLATA

S.T.R. 2 S.p.A. – Bolzano

S.T.R. 2 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 1.000.000 i.v., costituito da n. 1.000.000 azioni del valore nominale di Euro 1 ciascuna, controllata direttamente da parte di S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. che ne detiene l'89,63%.

Come già commentato anche nella Relazione sulla Gestione, la società è stata costituita in data 27 giugno 2022 mediante il conferimento delle partecipazioni detenute (i) da S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. in Rail Traction Company S.p.A. (95,53%), InRail (75%) e Lokomotion GmbH (20%); (ii) da Tenor S.r.l. in InRail S.p.A. (15,77%); (iii) da Inter-Rail S.p.A. in InRail S.p.A. (9,23%)..

Il valore dei conferimenti di S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. sono stati definiti – in base alla perizia redatta da parte di un esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter – nell'ammontare complessivo pari a Euro 76.900.000.

Di seguito si elencano i dati significativi al 31 dicembre 2022 della società S.T.R. 2 S.p.A.

Denominazione	Capitale	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio al 31 dicembre 2022	Utile/perdita al 31 dicembre 2022
S.T.R. 2 S.p.A.	1.000.000	85.685.136	76.799.587	89,63%	76.900.000	- 114.864

Il valore di iscrizione della partecipazione è leggermente superiore rispetto alla corrispondente quota di Patrimonio Netto nel Bilancio al 31 dicembre 2022 e quindi non vi sono elementi per non considerare pienamente recuperabile il valore di iscrizione della partecipazione.

In particolare, si specifica che la valutazione della recuperabilità del valore della partecipazione nella subholding S.T.R. 2 S.p.A. è stata effettuata analizzando anche l'andamento delle partecipazioni da quest'ultima controllata.

Si riepiloga di seguito i dettagli dell'operazione di conferimento da cui emerge l'effetto economico complessivo netto di euro 36.880 migliaia.

Descrizione	2021	conferimento	2022
III - Immobilizzazioni finanziarie			
S.T.R. 2 S.p.A.		76.900.000	76.900.000
a) partecipazioni in imprese controllate	-	76.900.000	76.900.000
III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
InRail S.p.A.	27.107.409	(27.107.409)	-
Rail Traction Company S.p.A.	11.926.493	(11.926.493)	-
1) partecipazioni in imprese controllate	39.033.902	(39.033.902)	-
Lokomotion GmbH	985.338	(985.338)	-
2) partecipazioni in imprese collegate	985.338	(985.338)	-
Totale	40.019.240	36.880.760	76.900.000

Si evidenzia che nell'ambito delle procedure di acquisizione della partecipazione InRail, sono stati sottoscritti con i venditori degli "Accordi di investimento", alla luce dei quali STR ha concesso a questi ultimi l'opzione di vendere (put), obbligandosi in caso di suo esercizio ad acquistare, l'intera partecipazione che essi deterranno nella S.T.R. 2 S.p.A. ad un prezzo che è già stato sostanzialmente determinato.

L'opzione potrà essere esercitata entro i 180 giorni successivi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025. Allo stesso modo, i venditori hanno concesso a STR S.p.A. l'opzione di acquistare (call), ove non sia stata precedentemente esercitata l'opzione di vendita (put), obbligandosi a vendere l'intera partecipazione che essi deterranno in STR 2 SpA. Anche in questo caso, il prezzo è già stato sostanzialmente determinato, avendo riguardo unicamente al valore di InRail. L'opzione potrà essere esercitata entro i 180 giorni successivi alla scadenza entro cui l'opzione put descritta in precedenza, sarebbe potuta essere esercitata.

Sulla base dei piani aziendali opportunamente aggiornati, sebbene siano possibili significative fluttuazioni dei valori alla luce del lungo periodo intercorrente tra la data odierna ed il momento di teorico esercizio delle opzioni, il fair value dell'opzione put in capo ai venditori è ad oggi stimabile in un valore sostanzialmente nullo.

2. Crediti

Euro 300.000

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
Crediti finanziari verso imprese controllate (STR2 S.p.A.)	300.000	-	300.000	0
Totale	300.000	-	300.000	0

I crediti finanziari verso imprese controllate si riferiscono al finanziamento richiesto dalla controllata STR2 S.p.A. per far fronte alle necessità di cassa fino all'incasso degli utili prodotti al 31 dicembre 2022 da parte delle sue partecipate.

Il termine per il rimborso del finanziamento è stato previsto entro il 1 novembre 2023.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

II – Crediti

1. Crediti verso clienti

Euro 25.094

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
Crediti verso clienti	30.912	-	30.912	25.094
Totale	30.912	-	30.912	25.094

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 11/11/2022-10/11/2023. Non è stato necessario procedere con alcuno stanziamento, per quanto riguarda l'eventuale fondo svalutazione crediti.

2. Crediti verso imprese controllate

Euro 2.085

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
Crediti verso imprese controllate	114	1.971	2.085	1.971

Totale	114	1.971	2.085	1.971
---------------	------------	--------------	--------------	--------------

Il restante importo fa riferimento al deposito cauzionale di Rail Traction Company S.p.A. per Euro 1.971 e ad Euro 114 per una posizione aperta nei confronti della controllata STR2 S.p.A.

5 bis. Crediti tributari

Euro 24.725

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
Crediti per IVA	24.725	-	24.725	10.572
Crediti per IRES	-	-	-	14.933
Altri	-	-	-	-
Totale	24.725	-	24.725	25.505

I crediti tributari si riferiscono a crediti per saldo IVA.

5 ter. Imposte anticipate

Euro 2.870

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
IRES	2.513	-	2.513	-
IRAP	357	-	357	-
Totale	2.870	-	2.870	-

Si specifica che non sono state stanziare imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse (pari ad Euro 330 mila al 31 dicembre 2022), in assenza della ragionevole certezza sul loro futuro utilizzo. Per lo stesso motivo non sono state stanziare le imposte anticipate sul fondo svalutazione terreni in precedenza descritto. Vi è invece la ragionevole certezza del recupero dei minimi importi di imposte anticipate visibili nella tabella sopra esposta.

III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

1. e 2. Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Le partecipazioni rilevate in bilancio del precedente esercizio e relative alla società controllata Rail Traction Company S.p.A e alla società collegata Lokomotion GmbH sono state conferite nella neocostituita S.T.R. 2 SpA nell'ambito dell'operazione straordinaria descritta nel paragrafo dedicato alle immobilizzazioni finanziarie.

6. Altri titoli

Euro 3.440.547

Descrizione	2022	2021	Variazioni
Fondi comuni di investimento	3.440.547	192.424	3.248.123
Titolo di stato - CCT	0	1.509.600	- 1.509.600

Titolo di stato - BTP	0	1.509.102	-	- 1.509.102
Totale	3.440.547	3.211.126		229.421

Al fine di modificare la strategia di investimento delle risorse finanziarie nel corso dell'esercizio 2022 la Società ha dismesso i CCT e i BTP per il valore nominale di Euro 1.500.000 cadauno con un immediato accredito di disponibilità liquide in conto corrente – pari alla somma del controvalore titoli e degli interessi maturati nel periodo cedolare, al netto delle commissioni di negoziazione.

Al 31 dicembre 2022 le attività finanziarie riguardano pertanto esclusivamente le quote sottoscritte in fondi comuni di investimento. Gli investimenti sono effettuati secondo specifiche strategie (geografiche, settoriali e allocative), offrendo la possibilità di ampliare la diversificazione dell'investimento, per addivenire ad un risultato della gestione finanziaria positivo, pur garantendo la possibilità di svincolare prontamente il capitale. La strategia di investimento prevede operazioni di investimento e disinvestimento mensili, le quali sono gestite automaticamente mediante conversioni programmate dal comparto di partenza di tipo obbligazionario a favore di uno o più comparti azionari. Il frazionamento dell'investimento permette di sfruttare l'andamento dei mercati mediando il prezzo medio di acquisto dell'investimento.

L'importo investito è pari ad Euro 3.527.109. Il valore medio dei titoli presenti nel fondo al 31 dicembre 2022 è pari a Euro 3.440.547.

Il risultato economico complessivo ottenuto da operazioni concluse nel corso dell'esercizio 2022 è negativo per Euro 14.823. In data 31 dicembre 2022 il valore dei titoli è stato svalutato per Euro 86.562 a seguito del confronto tra il prezzo medio di dicembre 2022 e il costo di sottoscrizione iniziale. Nel 2023 tali titoli hanno fatto segnare un parziale recupero di tale svalutazione.

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

	2022	2021	Variazioni	
Fondi comuni di investimento				
Costo di acquisto	3.527.109	202.016		
Rettifiche di valore	- 86.562	- 9.592		
Valore di bilancio	3.440.547	192.424		3.248.123
Titolo di stato - CCT				
Costo di acquisto		1.521.825		
Rettifiche di valore	-	- 12.225		
Valore di bilancio		1.509.600	-	- 1.509.600
Titolo di stato - BTP				
Costo di acquisto		1.551.825		
Rettifiche di valore		- 42.723		
Valore di bilancio		1.509.102	-	- 1.509.102
Totale	3.440.547	3.211.126		229.421

IV – Disponibilità liquide

Euro 695.409

Descrizione	2022	2021	Variazioni	
Depositi bancari e postali	694.694	2.407.999	-	1.713.305
Denaro e valori in cassa	715	947	-	232
Totale	695.409	2.408.946	-	1.713.537

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

D) RATEI E RISCONTI

Descrizione	2022	2021	Variazioni
Ratei attivi	1.175	4.386	- 3.211
Risconti attivi	608	932	- 324
Totale	1.783	5.318	- 3.535

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

I risconti attivi si riferiscono a posizioni con durata residua pluriennale, con durata residua entro i 2 anni.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

I – Capitale

Euro 45.000.000

Il Capitale Sociale è rappresentato da n. 45.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 1.000. 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 2021 il capitale risulta interamente versato. Si segnala che nel corso dell'esercizio 2021 la Società ha deliberato un aumento di capitale, il quale è stato interamente sottoscritto e versato per un importo complessivo pari a Euro 20.000.000. Il versamento effettuato è stato destinato per Euro 1.106.000 a capitale sociale ed Euro 18.894.000 a riserva sovrapprezzo azioni.

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

	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Altre riserve	Risultato dell'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2020	43.894.000	-	752.313	5.319.960	-	11.455	49.977.728
- aumento di capitale sociale	1.106.000	18.894.000			-		20.000.000
- destinazione utile 2020	-	-	573	10.882	-	11.455	-
- risultato d'esercizio 2021	-	-			-	28.839	28.839
Saldo al 31/12/2021	45.000.000	18.894.000	752.886	5.330.842	-	28.839	70.006.566
- destinazione utile 2021	-		1.442	27.396	-	28.839	-
- risultato d'esercizio 2022	-				-	37.014.121	37.014.121
Saldo al 31/12/2022	45.000.000	18.894.000	754.328	5.358.238	-	37.014.121	107.020.687

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	45.000.000				
Riserve di capitale					
- riserva sovrapprezzo azioni	18.894.000	A, B, C	18.894.000		
Riserve di utili					
- riserva legale	754.328	B	754.328		
- riserva straordinaria	5.358.238	A, B, C	5.358.238		
Risultato dell'esercizio	37.014.121	A, B, C	37.014.121		
Totale	107.020.687		62.020.687		
Quota non distribuibile			8.245.672		
Quota distribuibile			53.775.015		
Nota	A: per aumento di capitale	B: per copertura perdite	C: per distribuzione ai soci		

Si specifica che la riserva sovrapprezzo azioni diviene distribuibile solo quando la riserva legale raggiunge un quinto del capitale sociale. L'ammontare quindi indicato tra la "quota distribuibile" è al netto della differenza tra l'attuale riserva legale ed il 20% del capitale sociale.

D) DEBITI

EURO 111.417

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 18.350

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 2022:

Debiti verso fornitori	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
Debiti verso fornitori	18.350	-	18.350	374.507

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 15.000

Debiti verso controllanti	2022	2021	variazioni
Autostrada del Brennero S.p.A.	15.000	10.000	5.000
Totale	15.000	10.000	5.000

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 14 dicembre 2021.

12. Debiti tributari

Euro 39.687

Debiti tributari	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
Erario c/ritenute professionisti	4.977	-	4.977	9.722
Erario c/IRES	34.710	-	34.710	-
Totale	39.687	-	39.687	9.722

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 2023. Compongono la voce dei debiti tributari il debito IRES.

13. Debiti verso istituti di previdenza sociale

Euro 752

Debiti verso istituti di previdenza	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
Debiti verso INPS	752	-	752	2.710
Totale	752	-	752	2.710

Questa voce accoglie gli oneri previdenziali ed assicurativi a carico della Società inerenti le retribuzioni ed i compensi degli amministratori del mese di dicembre 2022, importi certi nell'ammontare e liquidati nel mese di gennaio 2023.

14. Altri debiti

Euro 37.627

Altri debiti	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022	totale 2021
Altri debiti diversi	37.627	-	37.627	1.110.456
Totale	37.627	-	37.627	1.110.456

Il saldo riguarda della voce altri debiti riguarda debiti verso l'organismo di vigilanza per compensi maturati nel corso del 2022 e liquidati a gennaio 2023

Il saldo residuo riguarda della voce altri debiti riguarda debiti verso amministratori e sindaci per compensi maturati nel corso del 2022 e liquidati a gennaio 2023.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Descrizione	2022	2021	Variazioni
Ratei passivi	5.872	2.045	3.827
Risconti passivi	63.455	53.590	9.865
Totale	69.327	55.633	13.692

I risconti passivi si riferiscono prevalentemente a canoni d'affitto attivi di competenza dell'esercizio 2023, ma incassati nel 2022.

I ratei passivi si riferiscono principalmente a costi per imposte di bollo e spese bancarie di competenza dell'esercizio 2021, ma liquidati nel 2022.

IMPEGNI E GARANZIE

Alla data del 31 dicembre 2022 i valori relativi alle garanzie prestate ammontano ad Euro 5.022.109 di cui Euro 3.635.143 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. Il residuo importo di Euro 1.386.966 sono relativi alla garanzia rilasciata in favore di Crédit Agricole Leasing Italia S.r.l. per eventuali inadempimenti di InRail S.p.A. agli obblighi derivanti dal contratto di leasing. 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	30/06/2022	2021	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.174	13.531	2.408
Altri ricavi e proventi	37.302.910	58.293	37.273.038
Totale	37.312.084	71.824	37.275.446

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Euro 9.174

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 2022. Si tratta quindi di ricavi generati per intero sul territorio italiano.

5. Altri ricavi e proventi

Euro 37.302.910

Rientra in questa voce la plusvalenza straordinaria pari ad Euro 37.188.169 derivante dall'emersione dei plusvalori latenti delle partecipazioni detenute dalla società, le quali sono state oggetto di conferimento in S.T.R. 2 S.p.A. come illustrato nella parte descrittiva del presente documento e nel paragrafo dedicato alle immobilizzazioni finanziarie.

Nel dettaglio i proventi sono rispettivamente così composti:

- plusvalenza derivante dal conferimento della partecipazione nella società controllata Rail Traction Company S.p.A. per Euro 27.273.507;
- plusvalenza derivante dal conferimento della partecipazione nella società collegata Lokomotion GmbH per Euro 9.914.662

Gli altri ricavi riguardano per Euro 63.662 i ricavi dall'affitto dei terreni situati nel comune di Isola della Scala – Verona. Per la restante parte si riferiscono principalmente al recupero delle spese sostenute per la costituzione di STR2 S.p.A.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

7. Costi per servizi

Euro 716.860

Tale voce è costituita dai seguenti costi:

Costi per servizi	2022	2021	Variazioni
Spese bancarie, postali e telefonia	1.885	2.558	- 673
Compensi società di revisione	15.203	14.330	873
Organismo di vigilanza D.L. 231/2001	6.041	6.000	41
Contributi previdenziali	5.991	6.963	- 972
Consulenze legali e notarili	44.971	74.478	- 29.507
Servizio elaborazione dati contabili e paghe	-	3.095	- 3.095
Consulenze	221.039	497.104	- 276.065
Servizi da società del Gruppo	15.000	10.000	5.000
Emolumenti amministratori e sindaci	82.087	93.301	- 11.214
Servizi diversi	1.467	9.031	- 7.564

Totale	393.684	716.860	-	323.176
---------------	----------------	----------------	----------	----------------

La variazione nei costi per servizi, pari a Euro 323.176, è principalmente connessa al diverso ammontare destinato a consulenze tecniche e legali ricevute da parte della Società nell'anno 2022, rispetto all'annualità precedente. Si tratta di costi connessi agli studi ed alla assistenza fornita da professionisti qualificati inerenti la costituzione di STR2 S.p.A. nell'ambito del 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	2022
Compenso amministratori	61.282
Rimborso spese amministratori	-
Compenso sindaci	20.200
Rimborso spese sindaci	605
Totale	82.087

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 l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio svolto dalla società di revisione è pari ad Euro 14.450, al netto delle spese e delle rivalutazioni contrattuali. Si evidenzia inoltre che la società di revisione ha eseguito nell'esercizio servizi consentiti dalle regole di indipendenza per Euro 48 migliaia.

8. Per godimento beni di terzi

Euro 4.997

Costi per godimento beni di terzi	2022	2021	Variazioni
Locazioni	4.814	4.680	134
Canoni software	2.603	317	2.286
Totale	7.417	4.997	2.420

In tale voce sono rilevati per Euro 4.814 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 2.250

Ammortamenti e svalutazioni	2022	2021	Variazioni
a) amm.to immobilizzazioni immateriali	2.250	2.250	
Totale	2.250	-2.250	

Gli ammortamenti rilevati riguardano le immobilizzazioni immateriali costituite da licenze software acquisite dalla società nel corso dell'esercizio 2021. Nell'esercizio 2022 non sono state rilevate svalutazioni del compendio immobiliare, non essendovene la necessità, come già commentato in precedenza. Si rinvia al paragrafo relativo alle immobilizzazioni materiali per maggiori informazioni.

14. Oneri diversi di gestione

Euro 456.042

Oneri diversi di gestione	2022	2021	Variazioni
Altri oneri	6.615	21.559	- 14.944
IMU	129.134	111.957	17.177
Imposta di bollo	7.272	6.729	542
Altre imposte	2.724	-	2.724
Sopraavvenienze passive	2.888	-	2.888
Minusvalenze patrim.straordin.	307.409		
Totale	456.042	140.245	8.387

La voce principale degli oneri diversi di gestione riguarda principalmente la minusvalenza derivante dal conferimento della partecipazione di InRail S.p.A. (Euro 307.409) nella neo costituita S.T.R. 2 S.p.A.

Trovano altresì rappresentazione in questa voce:

- Imposta Municipale Unica (IMU) di competenza dell'esercizio 2022 per un importo di Euro 129.134;
- Imposta di bollo principalmente connessa alla registrazione dei contratti di locazione per un importo di Euro 7.272;
- Altri oneri diversi per Euro 12.227.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15. Proventi da partecipazioni

Euro 710.872

Proventi da partecipazioni	2022	2021	Variazioni
- da imprese controllate	502.472	683.033	- 180.561
- da imprese collegate	208.400	98.400	110.000
Totale	710.872	781.433	- 70.561

La voce è costituita dai dividendi sugli utili dell'esercizio 2021 delle partecipazioni detenute dalla società, le quali sono state oggetto di conferimento in S.T.R. 2 S.p.A. in data 27 giugno 2022 come illustrato nella parte descrittiva del presente documento.

Nel dettaglio i proventi sono rispettivamente così composti:

- dividendi erogati dalla società controllata Rail Traction Company S.p.A. per Euro 252.722;
- dividendi erogati dalla società collegata Lokomotion GmbH per Euro 208.400;
- dividendi erogati dalla società controllata InRail S.p.A. per Euro 249.750.

16. Altri proventi finanziari

Euro 13.554

Altri proventi finanziari	2022	2021	Variazioni
Interessi attivi bancari	5.227	18.757	- 13.530
Interessi attivi su titoli	6.218	22.962	- 16.744
Proventi diversi da imprese controllate	1.175		1.175
Altri proventi finanziari	936	40.968	- 40.032
Totale	13.554	82.687	- 69.133

La voce risulta composta dagli interessi attivi maturati su conti correnti bancari per Euro 5.527, dai proventi derivanti dalle cedole relative ai titoli di stato scaduti nel corso del primo semestre 2022 per un importo di Euro 6.218. Sono stati rilevati utili sui fondi di investimento per euro 936.

I Proventi diversi da imprese controllate, pari ad Euro 1.175, riguardano gli interessi sul finanziamento effettuato a favore di STR 2 S.p.A.

17. Interessi e altri oneri finanziari

Euro 26.676

Interessi e altri oneri finanziari	2022	2021	Variazioni
Minusvalenze da cessione tit.att.	25.675	-	25.675
Altri oneri finanziari	1.001	843	158
Totale	26.676	843	25.833

La voce Interessi e altri oneri finanziari riguarda principalmente gli oneri derivanti dalla dismissione dei titoli di stato ad inizio esercizio per Euro 25.675.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

Rettifiche di valore delle attività finanziarie	2022	2021	Variazioni
Riv. di titoli iscritti nell'att.circ.	21	140	- 119
Sval. di titoli iscritti nell'att.circ.	-87.044	-41.595	- 45.448
Totale	- 87.023	- 41.455	- 45.567

Trattasi di svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono imputate secondo il principio della competenza, ciò determina la rilevazione delle imposte correnti e delle imposte differite attive e passive in presenza di differenze temporanee tra il risultato civilistico e l'imponibile fiscale.

La situazione al 31 dicembre 2022 della Società rileva un'imposizione fiscale, connessa principalmente ai risultati economici derivanti dall'operazione di conferimento di partecipazioni, le quali comportano la contabilizzazione di un onere fiscale pari a Euro 48.386.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	37.062.506	
IRES		51.256
Imposte anticipate		
IRES	-	2.513
IRAP	-	356
Totale imposte anticipate		2.870
Totale imposte d'esercizio		48.386
UTILE netto d'esercizio		37.014.121

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, salvo quanto commentato nel paragrafo "5. Altri ricavi e proventi";
- patrimoni o finanziamenti dedicati ad uno specifico affare;
- finanziamenti effettuati dai soci alla Società;
- effetti significativi dalle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio;
- immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*;
- oneri finanziari capitalizzati.

Non vi sono, inoltre, 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 accordo non risultante dallo stato patrimoniale né utilizzo di strumenti finanziari derivati, salvo quanto in precedenza commentato in merito alle opzioni put e call in essere. Non si segnala la presenza di azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, warrant, opzioni e titoli o valori simili emessi dalla società. La società, infine, non ha dipendenti né vi sono debiti assistiti da garanzia reale sui beni sociali.

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 2021 sovvenzioni, contributi 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, salvo quanto già commentato in precedenza in merito alle opzioni put e call in essere.

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 seguente tabella di dettaglio. Autostrada del Brennero fornisce servizi a S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A, i ricavi nei confronti di Rail Traction Company S.p.A. sono invece già stati oggetto di commento nel precedente capitolo "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

	Debiti	Crediti finanziari	Crediti	Costi di esercizio	Ricavi di esercizio	Dividendi
Autostrada del Brennero S.p.A.	15.000			15.000		
S.T.R. 2 S.p.A.		300.000	114		46.881	
Rail Traction Company S.p.A.			1.971	4.838	9.176	252.722
InRail S.p.A.						249.750
Lokomotion GmbH						208.400
Totale	15.000	300.000	2.085	19.838	56.057	710.872

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Progetto di realizzazione dell'interporto di Isola della Scala

Come ampiamente descritto nella relazione sulla gestione, nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione", cui si rinvia per maggiori dettagli, la società ha presentato in data 18 gennaio 2023 una richiesta di cofinanziamento per la progettazione del terminal merci multimodale di Isola della Scala presentata nell'ambito del Call CEF Transport 2022 del Programma Connecting Europe Facility (CEF).

Per quanto riguarda invece la società controllata STR 2 S.p.A. e le sue partecipate, si evidenzia sono proseguite le interlocuzioni con le controparti tedesche al fine di procedere con la successiva fase della riorganizzazione societaria che prevede la costituzione di una holding con sede in Italia che deterrà il 100% delle quote delle società operative.

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. STR – Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. rientra nel perimetro di consolidamento.

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	31/12/2021	31/12/2020
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	
B) Immobilizzazioni	1.009.898.872	1.051.429.552
C) Attivo circolante	862.780.245	712.638.940
D) Ratei e risconti attivi	2.407.205	2.578.122
Totale attivo	1.875.086.322	1.766.646.614
A) Patrimonio netto		
<i>Capitale sociale</i>	55.472.175	55.472.175
<i>Riserve</i>	711.930.733	706.989.219
<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	56.951.297	20.286.514
Totale patrimonio netto	824.354.205	782.747.908
B) Fondi per rischi e oneri	918.178.566	876.983.885
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	7.726.822	8.602.661
D) Debiti	124.416.915	97.754.945
E) Ratei e risconti passivi	409.814	557.215
Totale passivo	1.875.086.322	1.766.646.614
Garanzie, impegni e altri rischi	209.602.315	196.817.036
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2021	31/12/2020
A) Valore della produzione	353.080.002	305.837.357
B) Costi della produzione	310.628.129	290.799.368
Differenza tra valori e costi della produzione	42.451.873	15.037.989
C) Proventi e oneri finanziari	39.901.944	16.566.405
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-3.606.080	-333.122
Imposte sul reddito dell'esercizio	21.796.440	10.984.758
Utile (perdita) dell'esercizio	56.951.297	20.286.514

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Autostrada del Brennero S.p.A. al 31 dicembre 2021, 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	1.850.706
- a Riserva straordinaria	35.163.415
Totale	37.014.121

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 12 maggio 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

F.to dott. Diego Cattoni

BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI
REVISIONE AL BILANCIO DI
ESERCIZIO





***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 2022



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 ROTALA 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 ROTALA SPA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, 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 2022, 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, richiamiamo l'attenzione a quanto commentato dagli amministratori nel paragrafo *Condizioni operative e sviluppo dell'attività* della Relazione sulla Gestione e nel paragrafo *Immobilizzazioni finanziarie* della Nota Integrativa, dove viene descritta l'operazione straordinaria avvenuta nell'esercizio ed avente ad oggetto il conferimento delle proprie partecipazioni nella neocostituita STR 2 SpA, nonché i relativi effetti patrimoniali ed economici.

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 Feliscento 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 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 2022, 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° 720 B 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 2022 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 2022 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, 18 maggio 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alberto Michelotti', is written over a faint, light blue grid background.

Alberto Michelotti
(Revisore legale)

BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

RELAZIONE DEL COLLEGIO
SINDACALE AL BILANCIO DI
ESERCIZIO



S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA S.P.A.
SOCIETÀ PER AZIONI CON SEDE IN BOLZANO

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE
DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022 REDATTA AI
SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

Ai Soci della Società S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non *quotate* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021, e successive modifiche.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della *S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.* al 31.12.2022, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di € 37.014.121. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti *PricewaterhouseCoopers S.p.A.* ci ha consegnato la propria relazione datata 18 maggio 2023 contenente un giudizio senza modifica e un richiamo d'informativa.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. C.C.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile e sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare. Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo 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 dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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.

S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA S.P.A.
SOCIETÀ PER AZIONI CON SEDE IN BOLZANO

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni esternalizzate presso la Capogruppo 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 esternalizzate presso la Capogruppo e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 C.C.

Nel corso dell'esercizio 2022 non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate segnalazioni all'organo amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D.L. n. 118/2021/L. n. 147/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Il Collegio Sindacale ha rilasciato la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2022-2024.

Abbiamo vigilato sul processo di costituzione di STR 2 S.p.A. presso il notaio Benvenuti di Bolzano in data 27 giugno 2022 mediante conferimento delle partecipazioni detenute in RTC Rail Traction Company S.p.A. 95,53%, Lokomotion GmbH 20% (+30% detenuto da RTC) e InRail S.p.A. 75%, per un valore complessivo di euro 76,9 milioni come da perizia di stima ex art 2343-ter del Codice Civile da parte di EY Advisory S.p.A. - conferendo anche Tenor S.r.l. e Inter-rail S.p.A. il residuo 25% di InRail S.p.A.; le quote di partecipazione al capitale di STR 2 S.p.A. sono le seguenti: STR Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. 89,63%, Tenor S.r.l. 6,52% e Inter-Rail S.p.A. 3,85%.

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

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della STR Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. al 31.12.2022 e 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"*.

S.T.R. BRENNERO TRASPORTO ROTAIA S.P.A.
SOCIETÀ PER AZIONI CON SEDE IN BOLZANO

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, Codice Civile.

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

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio sindacale non rileva, per quanto di propria competenza, motivi ostativi ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori, e la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Bolzano, 18 maggio 2023

Per il Collegio Sindacale
La Presidente
Martha Florian von Call


