

STR 2

BILANCIO

al 31 dicembre 2022

S.T.R. 2 S.p.A.

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

Sede legale	Via Brennero, n. 7 - 39100 Bolzano
Codice Fiscale e Partita IVA	03171410214
Numero REA	BZ - 238013
Data di Costituzione	27 giugno 2022
Codice attività ATECO 2007	64.2 – attività delle società di partecipazione (holding)
Capitale Sociale sottoscritto	Euro 1.000.000
Capitale Sociale versato	Euro 1.000.000
PEC	str2@legalmail.it

STR₂

Indice

ELENCO SOCI AL 31 DICEMBRE 2022	7
CARICHE SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2022	8
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	9
CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ.....	10
CONTINUITÀ AZIENDALE	12
ORGANI SOCIETARI	13
SERVICE AMMINISTRATIVO	13
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	13
RISULTATO D'ESERCIZIO	13
CAPITALE SOCIALE	14
APPARTENENZA AD UN GRUPPO ED ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO	14
MOVIMENTAZIONE DI AZIONI O QUOTE	14
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	14
PARTI CORRELATE.....	14
RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME.....	14
SEDI SECONDARIE	14
La società non ha sedi secondarie.	14
DESCRIZIONE DEI RISCHI	14
DECRETO LEGISLATIVO 231/2011	15
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	15
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022	16
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	17
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO.....	18
CONTO ECONOMICO	19
RENDICONTO FINANZIARIO	20
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022.....	22
INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE.....	23
STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO	23
CRITERI DI VALUTAZIONE	24
STATO PATRIMONIALE – ATTIVITA'.....	27
B) Immobilizzazioni	27
C) Attivo Circolante.....	29

STATO PATRIMONIALE – PASSIVITA'	30
A) Patrimonio netto	30
D) Debiti	31
E) Ratei e risconti passivi	32
CONTO ECONOMICO	33
B) Costi della produzione	33
C) Proventi ed Oneri	34
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	34
ALTRE INFORMAZIONI	35
ACCORDI FUORI BILANCIO	35
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	35
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	36
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'IMPRESA CHE REDIGE IL CONSOLIDATO	37
PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO	38
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO DI ESERCIZIO	39
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO	45

ELENCO SOCI AL 31 DICEMBRE 2022

Soci	% di possesso	n. azioni	capitale sociale sottoscritto e versato
S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.	89,63%	896.300	896.300
Tenor S.r.l.	6,52%	65.200	65.200
Inter-rail S.p.A.	3,85%	38.500	38.500
Totale	100%	1.000.000	1.000.000

CARICHE SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2022

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

Presidente
Hartmann Reichhalter

Vice Presidente
Alessandro Montagnoli

Amministratore Delegato Astrid Kofler

Consigliere delegato
Diego Cattoni

Consiglieri
Ausserdorfer Martin
Pasquali Maria Chiara
Porta Guido
Rotta Alessia
Santi Cristina

COLLEGIO SINDACALE ⁽²⁾

Presidente
Martha Florian von Call

Sindaci
Giacomo Manzana
Alessandro Di Vasta

Sindaci supplenti
Cristina Odorizzi Tommaso Zanini
PricewaterhouseCoopers S.p.A.

SOCIETÀ DI REVISIONE ⁽³⁾

COLLEGIO SINDACALE ⁽⁴⁾

Presidente
Paolo Corti

Sindaci
Stefano Mengoni
Stefano Romito

⁽¹⁾ Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci nella seduta del 28 dicembre 2022.

⁽²⁾ L'Amministratore Unico e il Collegio Sindacale sono stati nominati in sede di costituzione della Società in data 27 giugno 2022.

⁽³⁾ L'incarico alla Società di Revisione è stato affidato in sede di costituzione della Società alla PricewaterhouseCoopers S.p.A.

⁽⁴⁾ L'Organismo di Vigilanza è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 dicembre 2022.

**RELAZIONE SULLA GESTIONE
al 31 dicembre 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. 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 1,00 ciascuna, controllata direttamente da parte di S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. che ne detiene l'89,63%.

La società è stata costituita in data 27 giugno 2022 da parte di S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A., congiuntamente con i soci Tenor S.r.l. e Inter-Rail S.p.A., 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%). La società S.T.R. 2 S.p.A. detiene pertanto le seguenti partecipazioni:

- ❖ il 100% di InRail S.p.A.
- ❖ il 95,53% di Rail Traction Company S.p.A.
- ❖ il 20% di Lokomotion GmbH – Monaco (Germania).

Il valore delle partecipazioni è stato definito – in base alla perizia redatta da parte di un esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter – nell'ammontare complessivo pari a Euro 85.800.000.

socio	% conferita	denominazione	valore di conferimento	valore netto contabile al 31.12.2021*
STR SPA	75%	INRAIL SPA	26.800.000	27.107.409
	95,53%	RTC SPA	39.200.000	11.926.493
	20%	LOKOMOTION GMBH	10.900.000	985.338
TENOR SRL	15,77%	INRAIL SPA	5.600.000	289.827
INTER-RAIL SPA	9,23%	INRAIL SPA	3.300.000	153.786
TOTALE	100%		85.800.000	

* Valore netto contabile nel bilancio della conferente al 31.12.2021

Obiettivo della Società è quello di proseguire con il progetto di riorganizzazione societaria che coinvolge le controllate InRail S.p.A. ed RTC S.p.A., la collegata Lokomotion GmbH ed i soci delle stesse, propedeutico all'avvio di possibili sinergie.

Di seguito passiamo in rassegna le informazioni principali sull'andamento delle società partecipate nel corso dell'esercizio 2022.

Attività di Rail Traction Company SpA

Nell'anno 2022 sono stati effettuati complessivamente 11.324 treni comprese le antenne, 232 treni in meno rispetto agli 11.556 treni dei 2021 (pari al -2%). Esaminando più in dettaglio la produzione, per il traffico combinato si registra una flessione dei volumi di trasporto dell'1,4% rispetto all'anno precedente (5.503 treni effettuati nel 2022 rispetto ai 5.579 dei 2021). Anche il traffico tradizionale (al netto dei treni antenna) ha evidenziato un decremento di volumi pari al -7,4% (3.296 treni rispetto ai 3.561 dei 2021). Per entrambi i settori si è registrato un generale calo dei volumi a partire dalla seconda metà del 2022 e in particolar modo nell'abito

del traffico tradizionale, soprattutto nella filiera del trasporto auto e dei rottami di ferro a causa del forte incremento del costo dell'energia che ha influenzato negativamente il settore industriale/siderurgico.

Il segmento trasporto grano registra un incremento del 32,7% (746 treni completati rispetto ai 562 del 2021), frutto dell'investimento in termini di macchine e personale fatto dall'azienda nel corso dell'anno e della forte spinta commerciale che ha portato all'acquisizione di quote di mercato in tutto il nord Italia anche grazie all'elevata qualità del servizio offerto.

Come conseguenza del calo del traffico tradizionale si registra anche un decremento dei treni antenna (1.779 treni effettuati rispetto ai 1.854 del 2021). Tali treni vengono utilizzati per la distribuzione nell'area nord/est dell'Italia dei gruppi di carri che arrivano in composizione ai treni colorati e per tale motivo vengono conteggiati separatamente dal traffico tradizionale nonostante generino treni*km commerciali:

Treni/settimana (al netto delle antenne): 183,6 (2021: 186,6);

Treni/settimana (comprese le antenne): 217,8 (2021: 222,2);

Tonnellate nette di merce trasportata (al netto delle antenne): 6.763.975 (2021: 6.612.967);

Quota servizio combinato (al netto delle antenne): 57,6%;

Quota servizio tradizionale (al netto delle antenne): 42,4%;

Treni*km anno: 2.458.635 (2020: 2.470.654) - comprensivi delle antenne e senza locomotive isolate.

L'utile risultante dal progetto di Bilancio di Rail Traction Company S.p.A. al 31 dicembre 2022 ammonta ad Euro 2.583.623 (il 2021 si era chiuso con un utile di euro 869.402).

Attività di InRail SpA

In data 27 giugno 2022, con atto del Notaio Felipe Benvenuti in Bolzano rep n. 14219 racc. n. 12373, è stata costituita la società S.T.R 2 SpA mediante conferimento delle rispettive partecipazioni in InRail S.p.A. da parte di Tenor S.r.l., Inter-Rail S.p.A. e S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. (quest'ultima, con il medesimo atto, ha conferito anche le partecipazioni possedute nelle società Rail Traction Company S.p.A. e Lokomotion GmbH). Pertanto, a seguito di questo atto, InRail S.p.A. diviene società a Socio Unico (S.T.R. 2 S.p.A.), rimanendo, così come già dal 23/12/2021, società soggetta alla direzione e coordinamento della capogruppo Autostrada del Brennero S.p.A.

La società ha operato commercialmente a tre livelli: direttamente, attraverso il socio Interrail e verso altre imprese Ferroviarie estere, operando spesso in partnership.

Il Cliente ABS, pur avendo sviluppato volumi inferiori alle attese, rappresenta il 18% dell'attività svolta, confermandosi uno tra i principali Clienti in termini di volumi.

Due significative novità su questo tipo di trasporti:

- l'avvio di nuove relazioni con i paesi dell'Est, con una contrattualizzazione fino alla Serbia e all'Ungheria;
- l'incremento importante delle attività di InRail Slovenia, che ha visto crescere il fatturato da 0,9 milioni di euro circa del 2021 a 2,2 milioni di euro circa del 2022.

Nell'anno appena trascorso i trasporti intermodali seguiti da InRail hanno raggiunto il 10% circa del totale, con un numero complessivo annuo pari a 287 treni.

I risultati sopra descritti sono stati raggiunti nonostante la chiusura del valico di Tarvisio per tutto il mese di luglio e le conseguenti difficoltà ad attraversare, in alternativa, la rete slovena e, in ultimo, il blocco della circolazione ferroviaria a causa dell'incendio che ha interessato il Carso triestino e goriziano dal 19/07/22 al 22/07/22.

Per gli eventi di cui sopra la società ha patito, sia un calo di fatturato stimabile in circa 600 mila euro, che un incremento dei costi per la gestione dei traffici dirottati su altri valichi.

La chiusura ha impattato anche sull'attività del cantiere di manovra di Tarvisio che, per il mese di luglio 2022, ha dovuto rinunciare ad un fatturato pari a circa 70 mila euro.

Nell'esercizio 2022 sono stati effettuati n. 1.392.914 treni*km, con una minima flessione percentuale di circa il 0,6% rispetto al dato relativo al 2021 pari a 1.401.794 treni*km, dimostrando una capacità di tenuta anche in periodi caratterizzati da inefficienze operative, quali la chiusura del valico di Tarvisio nel mese di luglio, oltre che dalla forte instabilità economica e volatilità dei mercati finanziari.

Nel 2022 sono stati effettuati trasporti di merci per un totale di circa 713 milioni di tonnellate per km (ton*km), delle quali circa 641 milioni di ton*km destinate al traffico internazionale (64 milioni in export e 577 milioni in import).

I traffici dai confini si sono incrementati in modo significativo, in particolare da e per il confine sloveno, sia grazie alla presenza di InRail Slovenia che all'estensione del Certificato di Sicurezza per la rete ferroviaria croata a dicembre 2020, ponendo le basi per la realizzazione di un piano di sviluppo in cui sarà sempre più significativa l'apertura di nuove relazioni verso l'est Europa.

E' stata parallelamente incrementata la quota di trasporti relativa alle merci pericolose sugli impianti già serviti e sono stati incrementati i volumi sulle relazioni di trasporto combinato, ad esempio da Pordenone verso il nord Europa in partnership con LTE e Hupac. E' stato anche attivato il trasporto di auto sulla relazione Romania – Venezia Marghera.

Inoltre, sono proseguiti "Treni pesanti" (fino a un massimo di 2200-2500 Tons lorde), con un incremento del 16% rispetto all'anno precedente, espresso in termini di quantità di tracce effettuate, manifestatosi soprattutto nel trasporto di cereali, oltre che nel trasporto delle Bramme nella tratta Monfalcone San Giorgio (treni stabilmente a 2500 Tons).

In termini operativi InRail nel 2022 ha registrato un andamento particolarmente positivo nel primo semestre, un forte calo nel mese di luglio in concomitanza con la chiusura del Valico di Tarvisio e l'incendio sul Carso, e un lieve calo nell'ultimo trimestre dell'anno. La guerra in Ucraina ha comunque inciso sul fatturato, con un calo generalizzato, in particolare nel settore dei cereali e, in minor misura, in quello del siderurgico. La formazione del personale operativo ha fatto registrare nell'esercizio 2022 un costo pari a quasi 1 milione di Euro rispetto ai 569 mila Euro circa del 2021, Tale incremento si è reso necessario sia per la forte emorragia subita nel 2021 a causa della fuoriuscita di personale operativo principalmente verso Mercitalia, sia per l'incremento dell'attività slovena che ha richiesto formazione di nuovo personale. La maggior parte del costo è imputabile al costo del personale già in azienda (8 unità) che da attività di terra è stato abilitato alla condotta. In questo costo non sono ricomprese le attività di mantenimento competenze, pari a circa 313 mila euro.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia un totale Stato Patrimoniale Attivo e Passivo pari ad Euro 27.690.454 ed un Patrimonio netto di Euro 6.739.235. Il Conto Economico chiude con un risultato di esercizio di Euro 53.799, in netto calo rispetto agli Euro 768.726 del 31 dicembre 2021.

Attività di Lokomotion GmbH

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia un totale Stato Patrimoniale Attivo e Passivo pari ad Euro 66.022.438 ed un Patrimonio netto di Euro 15.802.726. Il Conto Economico chiude con un risultato di esercizio di Euro 792.198, in calo rispetto agli Euro 3.018.452 del 31 dicembre 2021.

CONTINUITÀ AZIENDALE

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 proprio business con il prosieguo del progetto di riorganizzazione societaria, assicurando così il presupposto della continuità aziendale in base al quale il presente bilancio è stato redatto. In particolare l'andamento attuale delle società partecipate nonché le loro stime future, confermano la possibilità di ricevere sufficienti dividendi per garantire le risorse finanziarie necessarie a garantire il presupposto della continuità aziendale in base al quale il presente bilancio è stato redatto.

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, l'Amministratore Delegato e il Consigliere delegato attribuendo rispettivi poteri e deleghe.

L'incarico alla Società di Revisione è stato affidato in sede di costituzione della Società in data 27 giugno 2022.

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

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 alla 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 negativo per Euro 114.864 e si riassume nei seguenti valori:

Descrizione	Esercizio corrente
Immobilizzazioni	85.837.746
Attivo circolante	201.391
TOTALE ATTIVO	86.039.137
Patrimonio netto:	85.685.136
- di cui utile (perdita) di esercizio	-114.864
Fondi per rischi ed oneri	
Debiti a breve termine	352.747
Ratei e risconti	1.254
TOTALE PASSIVO	86.039.137

Descrizione	Esercizio corrente
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	834
Costi per servizi e godimento beni di terzi	74.948
VALORE AGGIUNTO	-75.782
Ricavi della gestione accessoria	0
Altri costi operativi	160
MARGINE OPERATIVO LORDO	-75.942
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	37.746
RISULTATO OPERATIVO	-113.688
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-1.176
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-114.864
Imposte sul reddito	-
Utile (perdita) dell'esercizio	-114.864

CAPITALE SOCIALE

Il Capitale sociale – di Euro 1.000.000 – 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 per il tramite di S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. una quota pari al 89,63 per cento del capitale sociale della Società. Ai sensi dell'articolo 2497-bis del Codice civile, è stato riportato, nelle *Altre informazioni*, a conclusione della Nota Integrativa, un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato di Autostrada del Brennero S.p.A.

MOVIMENTAZIONE DI AZIONI O QUOTE

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

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

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

PARTI CORRELATE

L'analisi delle operazioni realizzate con parti correlate è rimandata alle precisazioni fornite 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 le controllanti Autostrada del Brennero SpA e S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia SpA come di seguito riepilogati:

	Debiti	Crediti	Costi di esercizio	Dividendi
Autostrada del Brennero S.p.A.		1.000	6.100	
S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.	301.289		55.622	
Totale	301.289	1.000	61.722	-

SEDI SECONDARIE

La società non ha sedi secondarie.

DESCRIZIONE DEI RISCHI

In merito alle informazioni richieste dall'art. 2428 c.c. in ordine alle politiche di gestione dei rischi finanziari, si conferma che la Società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di reperimento della liquidità. La liquidità è stata garantita attraverso un prestito Soci fruttifero concesso da S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. per far fronte alle esigenze di cassa, fino all'incasso dei dividendi sugli utili prodotti al 31 dicembre 2022.

Relativamente ai principali rischi oggetto di monitoraggio da parte della Società, si segnala:

Rischio variazione valore delle immobilizzazioni finanziarie

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

DECRETO LEGISLATIVO 231/2001

Il D.Lgs. 08/06/2001 n. 231, ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano la responsabilità penale autonoma degli enti collettivi, ulteriore e distinta rispetto a quella della persona fisica autrice del reato. L'adozione di un Modello Organizzativo si rende pertanto necessaria come strumento di prevenzione alla commissione dei reati previsti dal Decreto Legislativo 231/01. Si procede infatti all'individuazione di processi e attività sensibili e alla relativa definizione di comportamenti, procedure e controlli a cui l'azienda si deve attenere per la prevenzione dei reati. Allo scopo la Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 febbraio 2023, ha deliberato l'affidamento di un incarico di consulenza volto all'implementazione di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo.

Nella riunione del 28 dicembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha altresì nominato un Organismo di Vigilanza collegiale per il triennio 2022-2024.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come noto, STR² S.p.A. è stata costituita in data 27 giugno 2022, nell'ambito dell'operazione di riorganizzazione societaria, mediante il conferimento da parte di S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. – congiuntamente con i Soci Tenor S.p.A. e Inter-Rail S.p.A. – delle partecipazioni detenute nelle seguenti società:

- Rail Traction Company S.p.A.;
- InRail S.p.A.;
- Lokomotion GmbH.

Nel corso dell'esercizio appena concluso, sono continuate le analisi del mercato per il prosieguo del processo di riorganizzazione societaria. In particolare, una specifica area di interesse strategico è relativa all'integrazione dei rapporti 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.

Trento, lì 12 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

F.to avv. Hartmann Reichhalter

BILANCIO
al 31 dicembre 2022

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

STR 2 S.p.A.		31/12/2022
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) costi di impianto e di ampliamento		36.282
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		1.464
	Totale immobilizzazioni immateriali	37.746
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
	Totale immobilizzazioni materiali	-
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate		74.900.000
b) imprese collegate		10.900.000
	Totale partecipazioni	85.800.000
	Totale immobilizzazioni finanziarie	85.800.000
	Totale immobilizzazioni (B)	85.837.746
C) Attivo circolante		
<i>II - Crediti</i>		
4) verso imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		1.000
esigibili oltre l'esercizio successivo		-
	Totale crediti verso imprese controllanti	1.000
	Totale crediti	1.000
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) depositi bancari e postali		200.391
2) assegni		-
3) danaro e valori in cassa		-
	Totale disponibilità liquide	200.391
	Totale attivo circolante (C)	201.391
D) Ratei e risconti		
	Ratei e risconti attivi	-
	Totale ratei e risconti (D)	-
	Totale attivo	86.039.137

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

STR 2 S.p.A.		31/12/2022
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale		1.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		84.800.000
IV - Riserva legale		-
Riserva straordinaria		-
	Totale altre riserve	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		- 114.864
Totale patrimonio netto		85.685.136
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti esigibili entro l'esercizio successivo		300.000
esigibili oltre l'esercizio successivo		-
	Totale debiti verso soci per finanziamenti	300.000
7) debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo		31.441
esigibili oltre l'esercizio successivo		-
	Totale debiti verso fornitori	31.441
11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo		114
esigibili oltre l'esercizio successivo		-
	Totale debiti verso controllanti	114
12) debiti tributari esigibili entro l'esercizio successivo		7.943
esigibili oltre l'esercizio successivo		-
	Totale debiti tributari	7.943
14) altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo		13.249
esigibili oltre l'esercizio successivo		-
	Totale altri debiti	13.249
Totale debiti		352.747
E) Ratei e risconti		1.254
Totale passivo		86.039.137

CONTO ECONOMICO

STR 2 S.p.A.	31/12/2022
A) Valore della produzione:	
Totale valore della produzione	-
B) Costi della produzione:	
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	834
7) per servizi	74.948
8) per godimento di beni di terzi	-
10) ammortamenti e svalutazioni:	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	37.746
Totale ammortamenti e svalutazioni	37.746
14) oneri diversi di gestione	160
Totale costi della produzione	113.688
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	- 113.688
C) Proventi e oneri finanziari:	
Totale altri proventi finanziari	-
17) interessi e altri oneri finanziari verso imprese controllanti	1.175
altri	1
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.176
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	- 1.176
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:	
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	- 114.864
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-
21) Utile (perdita) dell'esercizio	- 114.864

Il Presidente

avv. Hartmann Reichhalter

RENDICONTO FINANZIARIO

S.T.R. 2 S.P.A.		31 dicembre 2022	
RENDICONTO FINANZIARIO			
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	-	114.864	
(Interessi attivi)/passivi		1.176	
Dividendi		-	
(Plusvalenza)/ minusvalenza derivante dalla cessione di partecipazioni		-	
Imposte sul reddito		-	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione			- 113.688
Ammortamenti delle immobilizzazioni		37.746	
(Rivalutazioni)/Svalutazioni		-	
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			37.746
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn			- 75.942
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti		-	
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		31.441	
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		-	
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		1.254	
Incremento/(decremento) altri debiti		13.249	
Altre variazioni del capitale circolante netto		7.057	
Variazioni del capitale circolante netto			53.001
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn			- 22.941
Interessi attivi/passivi	-	1.176	
Dividendi		-	
Plusvalenza/ minusvalenza derivante dalla cessione di attività finanziarie		-	
Imposte sul reddito pagate		-	
Rivalutazioni/Svalutazioni		-	
Altre rettifiche			- 1.176
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)			- 24.117
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
(Investimenti) Immobilizzazioni materiali			-
(Investimenti) Immobilizzazioni immateriali	-	75.492	-
(Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie			
Investimenti			- 75.492
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)			- 75.492
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche - finanziamento Soci		300.000	
Mezzi di terzi			300.000
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)			
Variazione di riserve (incassi e rimborsi)			
Mezzi propri			
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)			300.000
	Disponibilità liquide al 1° gennaio		-
	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		200.391
	Disponibilità liquide al 31 dicembre		200.391

**NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO
al 31 dicembre 2022**

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. Trattandosi del primo esercizio di attività, non è presente un comparativo relativo all'esercizio precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE

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.

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.

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 (costi di costituzione e 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 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.

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.

Fondi per rischi e oneri

Non sono presenti Fondi per rischi ed oneri, non presentandosi fattispecie che ne richiedano lo stanziamento. Tali fondi accoglierebbero infatti 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

Non sono stati rilevati ricavi nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Per le altre voci si segnala che:

- 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

Gli eventuali 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.

La Società è stata costituita in data 27 giugno 2022; non ha incassato dalle partecipate i dividendi sugli utili conseguiti al 31 dicembre 2021.

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 uno specifico paragrafo della Nota Integrativa ai sensi dell'art. 2427 punto 9).

STATO PATRIMONIALE – ATTIVITA'

B) Immobilizzazioni

I - Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali riguardano i costi sostenuti dalla società per la sua costituzione e l'acquisto della licenza del software di contabilità.

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

Immobilizzazioni immateriali	Costituzione e ampliamento	Licenze software	Totale immobilizzazioni immateriali
VALORI INIZIALI			
Costo storico	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-
	-	-	-
MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			
Acquisizioni	72.564	2.928	75.492
Alienazioni/Dismissioni			
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	- 36.282	- 1.464	- 37.746
	36.282	1.464	37.746
VALORI FINALI			
Costo storico	72.564	2.928	75.492
Rivalutazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	- 36.282	- 1.464	- 37.746
Svalutazioni	-	-	-
Totale valori finali	36.282	1.464	37.746

III - Immobilizzazioni finanziarie

1. Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31 dicembre 2022 ammonta complessivamente a Euro 85.800.000.

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

Immobilizzazioni finanziarie	Importo
Partecipazioni in:	
a) Imprese controllate	74.900.000
b) Imprese collegate	10.900.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	85.800.000

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

IMPRESE CONTROLLATE

Di seguito si presentato i dati di sintesi sull'andamento delle partecipate. Maggiori dettagli in tal senso sono stati forniti in relazione sulla gestione, cui si rimanda per eventuali approfondimenti.

InRail S.p.A. Genova

InRail 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 1.850.000 i.v., costituito da n. 1.850.000 azioni del valore nominale di Euro 1.

Il risultato delle attività svolte nel corso dell'esercizio 2022 dalla società controllata InRail S.p.A. ha evidenziato un utile pari a Euro 53.799, a fronte di un utile di Euro 768.726 registrato a chiusura dell'anno 2021.

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

Denominazione	Capitale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
InRail S.p.A.	1.850.000	53.799	6.739.235	6.739.235	100,00%	35.700.000

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

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

Il risultato delle attività svolte nel corso dell'esercizio 2022 dalla società controllata R.T.C. S.p.A. ha evidenziato un utile pari a Euro 2.583.623, a fronte di 869.402 Euro registrato a chiusura dell'anno 2021.

Di seguito si elencano i dati significativi al 31 dicembre 2022 della società Rail Traction Company S.p.A.

Denominazione	Capitale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Rail Traction Company S.p.A.	7.150.000	2.583.623	18.701.981	17.866.002	95,53%	39.200.000

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

Lokomotion Gesellschaft fuer Schienentraktion GmbH (Lokomotion GmbH) – Monaco

Lokomotion GmbH ha un capitale sociale di Euro 2.600.000.

Il risultato delle attività svolte nel corso del 2021 dalla società Lokomotion GmbH ha evidenziato un utile pari a 792.198 a fronte di un utile registrato a chiusura dell'anno 2021 di Euro 3.018.452.

Di seguito si elencano i dati significativi al 31 dicembre 2022 della società Lokomotion Gesellschaft für Schienentraktion GmbH.

Denominazione	Capitale	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Lokomotion GmbH	2.600.000	792.198	15.802.726	3.160.545	20,00%	10.900.000

In merito alle società controllate e collegate sopra descritte si specifica che:

- i) il delta tra valore netto contabile iscritto al 31 dicembre 2022 e la quota parte del patrimonio netto non è rappresentativo di una perdita durevole di valore in quanto, in base delle previsioni future delle società partecipate formalizzate in specifici business plan, il valore delle società risulta superiore al valore netto contabile;
- ii) su nessuna partecipazione in imprese controllate o collegate esistono restrizioni alla disponibilità, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi, salvo quanto in precedenza.

C) Attivo Circolante

II – Crediti

4. Crediti verso controllanti

Tale credito fa riferimento ad un anticipo alla Capogruppo Autostrada del Brennero S.p.A. per l'iscrizione al portale Telemaco.

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022
Crediti verso controllanti	1.000		1.000
Totale	1.000	-	1.000

IV – Disponibilità liquide

Descrizione	2022
Depositi bancari e postali	200.391
Denaro e valori in cassa	-
Totale	200.391

La voce comprende le risorse finanziarie relative a rapporti di conto corrente bancari.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVITA'

A) Patrimonio netto

Nella tabella viene esposto il prospetto "Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto", ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 4, Codice civile. Il capitale sociale è costituito da un milione di azioni ordinarie, del valore nominale unitario di Euro 1 ciascuna.

	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Risultato dell'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2021					
- costituzione società	1.000.000	84.800.000	-	-	85.800.000
- risultato d'esercizio '22	-	-	-	114.864	114.864
Saldo al 31/12/2022	1.000.000	84.800.000	-	114.864	85.685.136

Di seguito si riporta il prospetto "Possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto", esposto ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 7-bis Codice Civile.

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	1.000.000				
Riserve di capitale					
- riserva sovrapprezzo azioni	84.800.000	A, B, C	84.800.000		
Riserve di utili					
Risultato dell'esercizio	114.864	A, B, C	114.864		
Totale	85.685.136		84.685.136		
Quota non distribuibile			200.000		
Quota distribuibile			84.485.136		
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 il quinto del capitale sociale.

L'ammontare quindi indicato tra la "quota non distribuibile" è pari al 20% del capitale sociale.

D) Debiti

3. Debiti verso soci per finanziamenti

La composizione della voce debiti verso soci è rappresentata dalla seguente tabella

Debiti verso controllanti	2022
STR S.p.A. (finanziamento Soci)	300.000
Totale	300.000

Il finanziamento da parte del Socio S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. è stato erogato in data 28 ottobre 2022 e prevede le seguenti condizioni:

Termine per il rimborso: 1 novembre 2023

Interesse: media Euribor 12 mesi del mese antecedente l'erogazione.

7. Debiti verso fornitori

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	31.441	-	31.441

11. Debiti verso controllanti

Tale voce comprende unicamente l'importo di Euro 114 relativi a spese anticipate da parte di STR Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.

13. Debiti tributari

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 e il debito IVA.

Debiti tributari	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022
Erario c/ritenute professionisti	2.521	-	2.521
Erario c/IVA	5.422	-	5.422
Totale	7.943	-	7.943

14. Altri debiti

Tale voce rappresenta debiti verso l'organismo di vigilanza e debiti verso amministratori e sindaci per compensi maturati nel corso del 2022 e liquidati nel 2023.

Altri debiti	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2022
Altri debiti diversi	13.249	-	13.249
Totale	13.249	-	13.249

E) Ratei e risconti passivi

I ratei passivi, pari a € 1.254, si riferiscono principalmente a interessi passivi sul finanziamento Soci di competenza dell'esercizio 2022 e costi per imposte di bollo e spese bancarie di competenza dell'esercizio, liquidati nel 2023.

IMPEGNI E GARANZIE

Non vi sono impegni o passività potenziali da segnalare.

CONTO ECONOMICO**B) Costi della produzione**

I costi della produzione sono riepilogati nella sottostante tabella.

Costi della produzione	31/12/2022
B6) Costi per materie prime	834
B7) Costi per servizi	74.948
B10) Ammortamenti e svalutazioni	37.746
B14) Oneri diversi di gestione	160
Totale	113.688

B.6. Costi per materie prime, materiale di consumo Euro 834

Sono rappresentati in questa voce i costi connessi all'acquisto della cancelleria tra cui libri sociali per la verbalizzazione delle riunioni degli organi societari.

B.7. Costi per servizi, Euro 74.948

Sono rappresentati da queste voci.

Costi per servizi	2022
Spese bancarie, postali e telefonia	284
Compensi società di revisione	6.993
Organismo di vigilanza D.L. 231/2001	110
Contributi previdenziali	1.135
Compensi a terzi	32.493
Servizi da società del Gruppo	6.100
Emolumenti amministratori e sindaci	27.830
Servizi diversi	3
Totale	74.948

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	18.214
Rimborso spese amministratori	-
Compenso sindaci	9.616
Rimborso spese sindaci	-
Totale	27.830

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 12.900, 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 12 migliaia.

10. Ammortamenti e svalutazioni, Euro 37.746

Ammortamenti e svalutazioni		2022
a) amm.to immobilizzazioni immateriali		37.746
Totale		37.746

Gli ammortamenti rilevati riguardano le immobilizzazioni immateriali in precedenza commentate.

B.14. Oneri diversi di gestione, Euro 160

Tale voce pari ad Euro 160 riguarda diritti annuali per l'iscrizione alla Camera di Commercio ed oneri minori per diritti di segreteria e marche da bollo.

C) Proventi ed Oneri

17) Interessi e oneri finanziari

La voce Interessi e altri oneri finanziari riguarda principalmente la quota di interessi passivi sul finanziamento Soci erogato da S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. e interessi passivi sul conto corrente bancario.

Interessi e altri oneri finanziari		2022
Interessi pass. finanziamento		1.175
Altri oneri finanziari		1
Totale		1.176

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

Imposte sul reddito

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 contabile al 31 dicembre 2022 della Società non rileva la presenza di imposte in quanto la società risulta in perdita fiscale sia ai fini IRES che IRAP. In tale contesto si evidenzia che, considerando che la società è una holding di partecipazione e che quindi i propri ricavi saranno ragionevolmente rappresentati dai futuri dividendi delle proprie partecipate, essendo questi tassati in regime agevolato, non si è reputato opportuno lo stanziamento di imposte anticipate sulle perdite fiscali maturate nell'esercizio che ammonterebbero comunque a circa euro 35 migliaia.

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;
- immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*;
- patrimoni o finanziamenti dedicati ad uno specifico affare;
- 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, né 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 2022 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.

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 nella seguente tabella di dettaglio. Si rimanda ai contenuti della Nota integrativa per un approfondimento della natura delle voci.

	Debiti	Crediti	Costi di esercizio	Dividendi
Autostrada del Brennero S.p.A.		1.000	6.100	
S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.	301.289		55.622	
Totale	301.289	1.000	61.722	-

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Progetto di riorganizzazione societaria

Come descritto nella relazione sulla gestione, nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione", cui si rinvia per maggiori dettagli, la società ha proseguito 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. S.T.R. 2 S.p.A. rientra nel perimetro di consolidamento.

Secondo quanto previsto dall'art. 2497-bis, comma quattro, c.c., si espone di seguire il Prospetto riepilogativo dei dati dell'ultimo bilancio approvato di Autostrada del Brennero S.p.A. in quanto società che esercita la direzione e coordinamento su STR 2 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

Gli amministratori propongono di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad euro 114.864.

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, li 12 maggio 2023

Il Presidente
avv. Hartmann Reichhalter

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI
REVISIONE AL BILANCIO DI
ESERCIZIO
al 31 dicembre 2022**



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

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

S.T.R. 2 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

Agli azionisti di
S.T.R. 2 SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società S.T.R. 2 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.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della Società non presenta nessun dato comparativo in quanto S.T.R. 2 SpA è stata costituita il 27 giugno 2022 e quindi il bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 è il primo bilancio redatto dalla Società.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via 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. 2 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° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di S.T.R. 2



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. 2 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)

**RELAZIONE DEL COLLEGIO
SINDACALE AL BILANCIO DI
ESERCIZIO
al 31 dicembre 2022**

S.T.R. 2 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 STR 2 S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 precisamente sin dalla costituzione in data 27 giugno 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 STR 2 S.p.A. al 31.12.2022, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia una perdita d'esercizio di euro 114.864. 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.

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 (nominato in data 28 dicembre 2022) e incontrato prima di tale data l'amministratore unico 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 che debbano essere evidenziate nella presente relazione.



S.T.R. 2 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.

Abbiamo vigilato sul processo di costituzione della Società presso il notaio Benvenuti di Bolzano mediante conferimento da parte di STR Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. 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 6,52% e Inter-Rail 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"*.

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.



S.T.R. 2 S.P.A.
SOCIETÀ PER AZIONI CON SEDE IN BOLZANO

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento.

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 copertura della perdita d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Bolzano, 18 maggio 2023

Per il Collegio Sindacale
La Presidente
Martha Florian von Call


