

STR 2

BILANCIO

al 31 dicembre 2023

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

Capitale Sociale sottoscritto Euro 1.000.000

Capitale Sociale versato Euro 1.000.000

PEC str2@legalmail.it

INDICE

ELENCO SOCI AL 31 DICEMBRE 2023.....	7
CARICHE SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2023.....	8
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	9
CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ	10
CONTINUITÀ AZIENDALE	12
ORGANI SOCIETARI	12
RIUNIONI DEGLI 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
ADEGUAMENTO NORMATIVA PRIVACY	14
DESCRIZIONE DEI RISCHI	15
DECRETO LEGISLATIVO 231/2001	15
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	16
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023.....	17
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO	18
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO	19
CONTO ECONOMICO	20
RENDICONTO FINANZIARIO	21
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023.....	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	28
D) Ratei e risconti	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	35
ALTRE INFORMAZIONI	36
ACCORDI FUORI BILANCIO	36
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	36
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	37
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'IMPRESA CHE REDIGE IL CONSOLIDATO	38
PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO	39
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO DI ESERCIZIO	40
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO	46

ELENCO SOCI AL 31 DICEMBRE 2023

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 2023

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

Presidente
Hartmann Reichhalter

Vice Presidente
Alessandro Montagnoli

Amministratrice Delegata 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⁾

ORGANISMO DI VIGILANZA ⁽⁴⁾

Presidente
Paolo Corti

Componenti
Stefano Mengoni
Stefano Romito

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

⁽²⁾ Il Collegio Sindacale è stato nominato in sede di costituzione della Società in data 27 giugno 2022; il Sindaco supplente Cristina Odorizzi è stato nominato nella seduta assembleare di data 28 dicembre 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 2023**

Signori Azionisti,

sottopongo oggi alla Vostra attenzione il Bilancio 2023, 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 a 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 *
	75%	INRAIL SPA	26.800.000	27.107.409
STR SPA	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 sia le controllate InRail S.p.A. e RTC S.p.A. e la collegata Lokomotion GmbH, sia i soci delle stesse – propedeutico all'avvio di possibili sinergie.

Di seguito sono riportate le informazioni principali sull'andamento delle società partecipate nel corso dell'esercizio 2023.

Attività di Rail Traction Company SpA

Nell'anno 2023 sono stati effettuati complessivamente 10.388 treni comprese le antenne, 936 treni in meno rispetto agli 11.324 del 2022 (pari al -8%). Esaminando più nel dettaglio la produzione, per il traffico combinato si registra una flessione dei volumi di trasporto dell'8% rispetto all'anno precedente (5.056 treni effettuati nel 2023 rispetto ai 5.503 del 2022). Il traffico tradizionale (al netto dei treni antenna) ha evidenziato un decremento di volumi pari al -19% (2.656 treni rispetto ai 3.296 del 2022). In generale, la debolezza della Germania, primo partner commerciale e produttivo dell'Italia, si è trasmessa alle industrie italiane più integrate nelle catene globali del valore e alle regioni più dinamiche, soprattutto nel Nord Italia, con conseguente contrazione del

traffico merci. Nella seconda parte del 2023 sono inoltre iniziati scioperi e contestazioni da parte dei macchinisti ferroviari e in particolare di quelli di DB Cargo. Al calo della domanda di trasporto si è quindi aggiunto un peggioramento della qualità ed un aumento delle cancellazioni di treni in Germania e Austria, con significativi impatti sui traffici ferroviari RTC attraverso il Brennero.

Il segmento trasporto grano registra un incremento del 54% (1.151 treni completati rispetto ai 746 del 2022) grazie (i) all'investimento in termini di macchine e personale svolto dall'azienda nel corso degli ultimi anni, e (ii) alla forte spinta commerciale che ha portato all'acquisizione di quote di mercato in tutto il Nord Italia e (iii) all'elevata qualità del servizio offerto.

Come conseguenza del calo del traffico tradizionale si registra anche un decremento dei treni antenna (1.525 treni effettuati rispetto ai 1.779 del 2022). 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): 170,4 (183,6 nel 2022);

Treni/settimana (comprese le antenne): 199,8 (217,8 nel 2022);

Tonnellate nette di merce trasportata (al netto delle antenne): 6.220.106 (6.763.975 nel 2022);

Quota servizio combinato (al netto delle antenne): 57,1%;

Quota servizio tradizionale (al netto delle antenne): 42,9%;

Treni*km anno: 2.342.931 (2.458.635 nel 2022) - comprensivi delle antenne e senza locomotive isolate. I

treni*km complessivi dell'anno sono pari a 2.559.361 (2.629.385 nel 2022)

L'utile risultante dal progetto di Bilancio di Rail Traction Company S.p.A. al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 630.181 (Euro 2.583.623 l'utile d'esercizio 2022).

Attività di InRail SpA

La società ha operato commercialmente a tre livelli: direttamente, attraverso il Cliente Inter-Rail S.p.A. e verso altre Imprese Ferroviarie estere, operando anche in partnership.

Il Cliente ABS, rimanendo stabile rispetto agli anni precedenti, ha rappresentato il 16% dell'attività svolta, confermandosi uno tra i principali Clienti in termini di volumi.

Si evidenziano anche, relativamente ai trasporti dell'est Europa, l'avvio di nuove relazioni con posizionamento in Croazia e penetrazione fino alla Serbia e all'Ungheria e, in funzione di questo, l'incremento dell'attività nel transito sloveno, che ha visto crescere il fatturato da Euro 2 milioni circa nel 2022 a Euro 3,7 milioni circa nel 2023.

Si sono inoltre consolidati i treni di auto, con l'effettuazione di due rotazioni stabili a settimana da Dobova per Marghera via Villa Opicina, operate in continuità da InRail sia in Slovenia che in Italia e, una seconda iniziativa, in partnership con Lokomotion e Rail Traction Company, relativamente alla quale nel 2023 sono stati effettuati n. 44 treni.

Si sono incrementate le rotazioni dei treni bilanciati carico carico, ed è stata migliorata la redditività commerciale.

Nell'esercizio 2023 in Italia sono stati effettuati da InRail n. 1.461.530,60 treni*km, con un incremento percentuale di circa il 5% rispetto al dato relativo al 2022 pari a 1.392.914 treni*km, dimostrando una capacità di tenuta della società anche in periodi caratterizzati da una forte instabilità economica e da eventi straordinari, quali le alluvioni sia in Emilia Romagna che in Slovenia.

Nel 2023 sono stati effettuati in Italia trasporti di merci per un totale di circa 779 milioni di tonnellate per km (ton*km), delle quali circa 724 milioni di ton*km destinate al traffico internazionale (72 milioni in export e 652 milioni in import).

I traffici dai confini si sono incrementati in modo significativo, in particolare da e per il confine sloveno, e questo sia grazie alla presenza di InRail Slovenia, che nel 2023 ha traziionato su rete slovena n. 261.982 treni*km, sia

all'estensione del Certificato di Sicurezza per la rete ferroviaria croata, 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 limitatamente al primo periodo dell'anno 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 e consolidato il trasporto di auto sulla relazione Romania – Venezia Marghera.

Inoltre, sono proseguiti "Treni pesanti" (fino a un massimo di 2.200-2.500 Tons lorde), con un incremento del 5% 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 2.500 Tons).

L'attuale Certificato Unico di Sicurezza, esteso in validità per 5 anni, consente ai treni di InRail di circolare:

- in Italia:
 - su tutta la rete del Gestore dell'Infrastruttura Rete Ferroviaria Italiana (RFI)
 - su tutta la rete del Gestore dell'Infrastruttura Ferrovie Emilia-Romagna (FER)
- in Slovenia: sull'intera rete
- in Croazia: sull'intera rete.

InRail è in possesso di un sistema di gestione integrato per qualità, sicurezza sul lavoro e ambiente certificato in conformità alle norme ISO 9001, ISO 45001 e ISO 14001 rinnovato a maggio 2023, valido fino al 2026.

Nel mese di maggio 2024 InRail sarà interessata dall'attività di sorveglianza per il mantenimento della validità delle certificazioni di cui sopra.

L'utile risultante dal progetto di Bilancio di InRail S.p.A. al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 513.769 (il 2022 si era chiuso con un utile di euro 53.799).

Attività di Lokomotion GmbH

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 evidenzia un totale Stato Patrimoniale Attivo e Passivo pari ad Euro 66.528.228 ed un Patrimonio netto di Euro 14.422.496. Il Conto Economico chiude con un risultato di esercizio in perdita per Euro 779.230 a fronte del risultato positivo di Euro 792.198 registrato nel 2022).

Lokomotion GmbH ha sofferto nel corso dell'esercizio 2023 delle difficoltà connesse alla congiuntura economica tedesca. Nel corso dell'esercizio 2023 hanno avuto luogo eventi che hanno compromesso il regolare svolgimento dell'attività: scioperi, chiusure tratte, maltempo e riduzione del cosiddetto "contributo tracce" di circa il 50%.

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 proprie partecipate nonché le loro stime future previste in specifici business plan, confermano la possibilità di ricevere sufficienti dividendi per dotarsi delle risorse finanziarie necessarie a garantire il presupposto della continuità aziendale.

ORGANI SOCIETARI

In data 28 dicembre 2022 l'Assemblea dei Soci ha nominato il Consiglio di Amministrazione 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.

RIUNIONI DEGLI ORGANI SOCIETARI

Durante l'esercizio 2023:

- il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 10 volte.
- il Collegio sindacale si è riunito n. 6 volte.
- l'Organismo di Vigilanza si è riunito n. 4 volte.

SERVICE AMMINISTRATIVO

S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A., non avendo dipendenti propri, ha mantenuto attivo anche per l'esercizio 2023 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 396.534 e si riassume nei seguenti valori:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Immobilizzazioni	85.837.746	-37.746	85.800.000
Attivo circolante	201.391	135.076	336.467
Ratei e risconti	0	329	329
TOTALE ATTIVO	86.039.137	97.659	86.136.796
Patrimonio netto:	85.685.136	166.534	85.851.670
- di cui utile (perdita) di esercizio	-114.864	511.398	396.534
Fondi rischi ed oneri futuri	-	0	-
Debiti a breve termine	352.747	-67.790	284.957
Ratei e risconti	1.254	-1.085	169
TOTALE PASSIVO	86.039.137	97.659	86.136.796

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ricavi della gestione caratteristica	0	0	0
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	834	-834	-
Costi per servizi e godimento beni di terzi	74.948	354.035	428.983
VALORE AGGIUNTO	-75.782	-353.201	-428.983
Ricavi della gestione accessoria	0	0	0
Altri costi operativi	160	2.022	2.182
MARGINE OPERATIVO LORDO	-75.942	-355.223	-431.165
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	37.746	0	37.746
RISULTATO OPERATIVO	-113.688	-355.223	-468.911
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-1.176	866.621	865.445
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-114.864	511.398	396.534
Imposte sul reddito	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	-114.864	511.398	396.534

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 all'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 S.p.A. e S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A., nonché con le partecipate Rail Traction Company S.p.A. e Lokomotion GmbH, come di seguito riepilogati:

	Debiti	Crediti	Costi di esercizio	Dividendi
Autostrada del Brennero S.p.A.	22.570	-	22.570	
S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.	114		5.983	
Rail Traction Company S.p.A.				751.336
InRail S.p.A.				
Lokomotion GmbH				120.200
Totale	22.684	-	28.553	871.536

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 conferma che la Società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di reperimento della liquidità. La liquidità necessaria per far fronte alle esigenze di cassa è stata garantita nel corso dell'esercizio 2023 attraverso un prestito Soci fruttifero concesso da S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. completamente restituito entro novembre 2023.

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 21 luglio 2023, ha approvato i documenti denominati "Matrice Rischi-Reato" e "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo – ex D.Lgs. 231/2001" nonché il recepimento dei documenti denominati "Codice Etico e di Comportamento di Autostrada del Brennero S.p.A. e delle Società Controllate" e "Sistema Sanzionatorio ex D.Lgs. 231/2001 di Autostrada del Brennero S.p.A. e delle Società Controllate".

Si rende altresì noto che il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 dicembre 2022 ha altresì nominato un Organismo di Vigilanza collegiale per il triennio 2022-2024.

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.

In data 9 giugno 2023 la controllante S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. ha inoltrato alla Società la nota della Capogruppo Autostrada del Brennero S.p.A. in cui quest'ultima informava della volontà di mettere a disposizione la propria funzione di Internal Auditing alle società controllate del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione di S.T.R. 2 S.p.A. di data 21 luglio 2023 ha pertanto deliberato «di confermare la volontà di avvalersi del servizio di Internal Audit proposto dalla Capogruppo, chiedendo una verifica sulla congruità del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/01 con la normativa e, ove possibile, sull'allineamento rispetto al MOG della Capogruppo.»

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come noto, S.T.R. 2 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 proseguite 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 tra le società operative, la quale consentirà di creare una visione comune, una cultura aziendale condivisa e ottenere economie di scala, a fronte di una struttura societaria equilibrata, caratterizzata da una governance capace di rappresentare 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 7 maggio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

F.to avv. Hartmann Reichhalter

BILANCIO
al 31 dicembre 2023

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

STR 2	31/12/2023	31/12/2022	SCOSTAMENTO 31/12/2023 - 31/12/2022
STATO PATRIMONIALE			
Attivo			
B) Immobilizzazioni			
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>			
1) costi di impianto e di ampliamento	-	36.282	- 36.282
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	1.464	- 1.464
Totale immobilizzazioni immateriali	-	37.746	- 37.746
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>			
1) terreni e fabbricati	-	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	-	-	-
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>			
1) partecipazioni in			
a) imprese controllate	74.900.000	74.900.000	-
b) imprese collegate	10.900.000	10.900.000	-
d-bis) altre imprese	-	-	-
Totale partecipazioni	85.800.000	85.800.000	-
2) crediti			
a) verso imprese controllate	-	-	-
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-	-
Totale crediti	-	-	-
3) altri titoli			
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	85.800.000	85.800.000	-
Totale immobilizzazioni (B)	85.800.000	85.837.746	- 37.746
C) Attivo circolante			
<i>II - Crediti</i>			
4) verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.000	- 1.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	1.000	- 1.000
Totale crediti	-	1.000	- 1.000
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
1) partecipazioni in imprese controllate			
2) partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
6) altri titoli	-	-	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	-
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			
1) depositi bancari e postali			
2) assegni	336.467	200.391	136.076
3) danaro e valori in cassa	-	-	-
Totale disponibilità liquide	336.467	200.391	136.076
Totale attivo circolante (C)	336.467	201.391	135.076
D) Ratei e risconti			
Ratei attivi			
Risconti attivi	329	-	329
Ratei e risconti attivi	329	-	329
Totale ratei e risconti (D)	329	-	329
Totale attivo	86.136.796	86.039.137	97.659

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

STR 2	31/12/2023	31/12/2022	SCOSTAMENTO 31/12/2023 - 31/12/2022
STATO PATRIMONIALE			
Passivo			
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	1.000.000	1.000.000	-
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	84.255.136	84.800.000	- 544.864
IV - Riserva legale	200.000	-	200.000
Riserva straordinaria	-	-	-
Totale altre riserve	-	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	396.534	114.864	511.398
Totale patrimonio netto	85.851.670	85.685.136	166.534
B) Fondi per rischi e oneri			
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-	-
Totale fondi per rischi ed oneri	-	-	-
D) Debiti			
7) debiti verso fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo	197.607	31.441	166.166
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti verso fornitori	197.607	31.441	166.166
11) debiti verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	22.684	114	22.570
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti verso controllanti	22.684	114	22.570
12) debiti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	15.955	7.943	8.012
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti tributari	15.955	7.943	8.012
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
esigibili entro l'esercizio successivo	3.619	-	3.619
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.619	-	3.619
14) altri debiti			
esigibili entro l'esercizio successivo	45.092	13.249	31.843
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
Totale altri debiti	45.092	13.249	31.843
Totale debiti	284.957	352.747	- 67.790
E) Ratei e risconti	169	1.254	1.085
Totale passivo	86.136.796	86.039.137	97.659

CONTO ECONOMICO

STR 2	31/12/2023	31/12/2022	SCOSTAMENTO 31/12/2023 - 31/12/2022
CONTO ECONOMICO			
A) Valore della produzione:			
Totale valore della produzione	-	-	-
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	834	- 834
7) per servizi	428.983	74.948	354.035
8) per godimento di beni di terzi	-	-	-
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	37.746	37.746	-
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d) svalutazioni crediti nell'attivo circolante e disponibilità liquide	-	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	37.746	37.746	-
14) oneri diversi di gestione	2.182	160	2.022
Totale costi della produzione	468.911	113.688	355.223
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	- 468.911	- 113.688	355.223
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni			
da imprese controllate	751.336	-	751.336
da imprese collegate	120.200	-	120.200
Totale proventi da partecipazioni	871.536	-	871.536
16) altri proventi finanziari:			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-	-
altri	-	-	-
Totale proventi diversi dai precedenti	-	-	-
Totale altri proventi finanziari	-	-	-
17) interessi e altri oneri finanziari			
verso imprese controllate	-	-	-
verso imprese collegate	-	-	-
verso imprese controllanti	5.983	1.175	4.808
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
altri	108	1	107
Totale interessi e altri oneri finanziari	6.091	1.176	4.915
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	865.445	1.176	866.621
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)	396.534	114.864	511.398
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
Imposte correnti	-	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	-	-
21) Utile (perdita) dell'esercizio	396.534	114.864	511.398

RENDICONTO FINANZIARIO

S.T.R. 2 S.P.A.	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
RENDICONTO FINANZIARIO		
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	396.534	- 114.864
(Interessi attivi)/passivi	6.091	1.176
Dividendi	- 871.536	-
(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	- 468.911	- 113.688
Ammortamenti delle immobilizzazioni	37.746	37.746
(Rivalutazioni)/Svalutazioni	-	-
 Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	37.746	37.746
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	- 431.165	- 75.942
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	-	-
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	166.166	31.441
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	- 329	-
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	- 1.085	1.254
Incremento/(decremento) altri debiti	31.843	13.249
Altre variazioni del capitale circolante netto	35.201	7.057
Variazioni del capitale circolante netto	231.796	53.001
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	- 199.369	- 22.941
Interessi attivi/passivi	- 6.091	- 1.176
Dividendi	871.536	-
Plusvalenza/ minusvalenza derivante dalla cessione di attività finanziarie	-	-
Imposte sul reddito pagate	-	-
Rivalutazioni/Svalutazioni	-	-
Altre rettifiche	865.445	- 1.176
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	666.076	- 24.117
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti) Immobilizzazioni materiali	-	-
(Investimenti) Immobilizzazioni immateriali	-	- 75.492
(Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie	-	-
Disinvestimenti Attività finanziarie non immobilizzate - Partecipazione InRail	-	-
(Investimenti) Attività finanziarie non immobilizzate	-	-
Disinvestimenti Attività finanziarie non immobilizzate - Cessione titoli di stato	-	-
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	300.000
Mezzi di terzi	- 300.000	300.000
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)	-	-
Variazione di riserve (incassi e rimborsi)	- 230.000	-
Mezzi propri	- 230.000	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	- 530.000	300.000
Disponibilità liquide al 1° gennaio	200.391	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	136.076	200.391
Disponibilità liquide al 31 dicembre	336.467	200.391

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
F.to avv. Hartmann Reichhalter

**NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO
al 31 dicembre 2023**

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 2023 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 2023 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 2023 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 2023. 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 2023, pur ricorrendo i presupposti previsti dall'art. 2435-bis del Codice Civile, non viene redatto in forma abbreviata.

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 2023. 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 al sorgere del relativo diritto di credito che coincide con la data dell'assemblea della società partecipata che ha deliberato la distribuzione; i proventi di tale natura rilevati nel 2023 sono stati interamente incassati.

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

STATO PATRIMONIALE – ATTIVITA'

B) Immobilizzazioni

Euro 85.800.000

I - Immobilizzazioni immateriali

Euro 0

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	72.564	2.928	75.492
Rivalutazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	36.282	1.464	37.746
Svalutazioni	-	-	-
	36.282	1.464	37.746
MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			
Acquisizioni	-	-	-
Alienazioni/Dismissioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	36.282	1.464	37.746
	36.282	-	0
VALORI FINALI			
Costo storico	72.564	2.928	75.492
Rivalutazioni	-	-	-
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	72.564	2.928	75.492
Svalutazioni	-	-	-
Totale valori finali	0	-	0

III - Immobilizzazioni finanziarie

Euro 85.800.000

1. Partecipazioni

Euro 85.800.000

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31 dicembre 2023 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
d bis) Altre imprese	-
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 presentano 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 2023 dalla società controllata InRail S.p.A. ha evidenziato un utile pari a Euro 513.769, a fronte di un utile di Euro 53.799 registrato a chiusura dell'anno 2022.

Denominazione	Capitale	Patrimonio netto al 31 dicembre 2023	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore di Bilancio	Utile (Perdita) al 31 dicembre 2023
InRail S.p.A.	1.850.000	7.146.326	7.146.326	100,00%	35.700.000	513.769

Di seguito si elencano i dati significativi al 31 dicembre 2023 della società InRail S.p.A.

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 2023 dalla società controllata R.T.C. S.p.A. ha evidenziato un utile pari a Euro 630.181, a fronte di 2.583.623 Euro registrato a chiusura dell'anno 2022.

Di seguito si elencano i dati significativi al 31 dicembre 2023 della società Rail Traction Company S.p.A.

Denominazione	Capitale	Patrimonio netto al 31 dicembre 2023	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore di Bilancio	Utile (Perdita) al 31 dicembre 2023
Rail Traction Company S.	7.150.000	18.545.659	17.716.668	95,53%	39.200.000	630.181

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 2023 dalla società Lokomotion GmbH ha evidenziato una perdita pari ad Euro 779.230 a fronte di un utile registrato a chiusura dell'anno 2022 di Euro 792.198.

Di seguito si elencano i dati significativi al 31 dicembre 2023 della società Lokomotion GmbH.

Denominazione	Capitale	Patrimonio netto al 31 dicembre 2023	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore di Bilancio	Utile (Perdita) al 31 dicembre 2023
Lokomotion GmbH	2.600.000	14.422.496	2.884.499	20,00%	10.900.000	(779.230)

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

- i) il delta tra valore netto contabile iscritto al 31 dicembre 2023 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 IV – Disponibilità liquide

Descrizione	2023	2022	Variazioni
Depositi bancari e postali	336.467	200.391	136.076
Denaro e valori in cassa	-	-	-
Totale	336.467	200.391	136.076

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

D) Ratei e risconti

Descrizione	2023	2022	Variazioni
Ratei attivi	-	-	-
Risconti attivi	329	-	329
Totale	329	-	329

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

STATO PATRIMONIALE – PASSIVITA'

A) Patrimonio netto

Euro 85.851.670

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 31/12/2022					
- 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
- distribuzione riserva '22	-	230.000	-	-	230.000
- ripianamento perdita '22	-	114.864	-	114.864	-
- costituzione riserva legale	-	200.000	200.000	-	-
- risultato d'esercizio '23	-	-	-	396.534	396.534
Saldo al 31/12/2023	1.000.000	84.255.136	200.000	396.534	85.851.670

La riserva sovrapprezzo azioni, pari ad Euro 84.800.000 al 1 gennaio 2023, è stata decurtata – anche al fine di rilevare l'importo non distribuibile – di una quota pari al quinto del capitale sociale (Euro 200.000) destinata a riserva legale, di un importo pari ad Euro 114.864 per coprire la perdita dell'esercizio 2022 e dell'importo pari ad Euro 230.000 deliberato dall'Assemblea di data 15 dicembre 2023 quale distribuzione a favore dei Soci effettuata proporzionalmente al numero di azioni detenute da ciascuno, come di seguito riepilogato:

- S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. Euro 206.149,
- Tenor Srl Euro 14.996
- Inter-Rail S.p.A. Euro 8.855;

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	84.255.136	A, B, C	84.255.136	114.864	230.000
Riserve di utili					
- riserva legale	200.000	B	200.000		
Risultato dell'esercizio	396.534	A, B, C	396.534		
Totale	85.851.670		84.851.670		
Quota non distribuibile			200.000		
Quota distribuibile			84.651.670		
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

Euro 284.957

Descrizione	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza	Altri debiti	Totale debiti
Valore di inizio esercizio	31.441	0	0	0	0	31.441
Variazioni dell'esercizio	166.166	22.684	15.955	3.619	45.092	253.516
Valore di bilancio	197.607	22.684	15.955	3.619	45.092	284.957

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 197.607

Debiti verso fornitori	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2023	totale 2022
Fornitori a breve	5.757	-	5.757	25.754
Fornitori per fatture da ricevere	191.850	-	191.850	5.687
Totale	197.607	-	197.607	31.441

La voce ricomprende l'esposizione verso i fornitori per contratti in corso di esecuzione, acquisti di beni e di prestazioni di servizi relativi principalmente a servizi di consulenza resi nell'ambito del progetto di riorganizzazione societaria in atto.

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 22.684

Debiti verso controllanti	2023	2022	variazioni
STR S.p.A. (anticipo spese)	22.684	114	22.570
Totale	22.684	114	22.570

La voce riguarda debiti verso la Capogruppo Autostrada del Brennero S.p.A.. Nello specifico Euro 18.300 fanno riferimento al service amministrativo avente ad oggetto gli adempimenti civilistici, in forza del contratto sottoscritto in data 20 gennaio 2023 ed Euro 4.270 per l'attività di Internal Audit deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 21 luglio 2023. Sono altresì ricompresi Euro 114 relativi a spese anticipate da parte di STR Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.

13. Debiti tributari

Euro 15.955

Debiti tributari	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2023	totale 2022
Erario c/ritenute professionisti	15.941	-	15.941	2.521
Erario c/IVA	14	-	14	5.422
Erario c/IRES	-	-	-	-
Totale	15.955	-	15.955	7.943

I debiti tributari sono costituiti in particolare da ritenute per lavoratori autonomi, operate dalla Società in qualità di sostituto d'imposta e versate all'Erario nel mese di gennaio 2024.

13. Debiti verso istituti di previdenza sociale

Euro 3.619

Debiti verso istituti di previdenza	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2023	totale 2022
Debiti verso INPS	3.619	-	3.619	
Totale	3.619	-	3.619	

Questa voce accoglie gli oneri previdenziali ed assicurativi a carico della Società inerenti le retribuzioni ed i compensi degli amministratori del mese di dicembre 2023, importi certi nell'ammontare e liquidati nel mese di gennaio 2024.

14. Altri debiti

Euro 45.092

Altri debiti	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	totale 2023	totale 2022
Altri debiti diversi	45.092	-	45.092	13.249
Totale	45.092	-	45.092	13.249

Tale voce rappresenta debiti verso l'organismo di vigilanza e debiti verso amministratori e sindaci per compensi maturati nel corso del 2023 e liquidati nel 2024.

E) Ratei e risconti passivi

Euro 169

Descrizione	2023	2022		Variazioni
Ratei passivi	169	1.254	-	1.085
Risconti passivi	-	-		-
Totale	169	1.254	-	1.085

I ratei passivi, pari a Euro 169, si riferiscono a costi per imposte di bollo e spese bancarie di competenza dell'esercizio e liquidati nel 2024.

IMPEGNI E GARANZIE

Non vi sono impegni o passività potenziali da segnalare.

CONTO ECONOMICO**B) Costi della produzione**

Euro 468.911

I costi della produzione sono riepilogati nella sottostante tabella.

Costi della produzione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
B6) Costi per materie prime	-	834	- 834
B7) Costi per servizi	428.983	74.948	354.035
B8) Costi per godimento beni di terzi	-	-	-
B10) Ammortamenti e svalutazioni	37.746	37.746	-
B14) Oneri diversi di gestione	2.182	160	2.022
Totale	468.911	113.688	355.223

La variazione nei costi per servizi, pari a Euro 354.035, è principalmente connessa al diverso ammontare destinato a consulenze ricevute da parte della Società nell'anno 2023, rispetto all'annualità precedente. Si tratta di costi connessi agli studi ed alla assistenza fornita da professionisti qualificati inerenti il progetto di riorganizzazione societaria descritto nella relazione sulla gestione, cui si rimanda per ulteriori approfondimenti.

B.7. Costi per servizi, Euro 428.983

Sono rappresentati da queste voci.

Costi per servizi	2023	2022	Variazioni
Spese bancarie, postali e telefonia	1.330	284	1.046
Compensi società di revisione	17.712	6.993	10.719
Organismo di vigilanza D.L. 231/2001	13.420	110	13.310
Contributi previdenziali	10.559	1.135	9.424
Servizio elaborazione dati contabili e paghe	-	-	-
Compensi a terzi	214.480	32.493	181.987
Servizi da società del Gruppo	18.300	6.100	12.200
Emolumenti amministratori e sindaci	150.360	27.830	122.530
Servizi diversi	2.822	3	2.819
Totale	428.983	74.948	354.033

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	2023
Compenso amministratori	129.540
Rimborso spese amministratori	1.229
Compenso sindaci	18.300
Rimborso spese sindaci	1.291
Totale	150.360

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.

10. Ammortamenti e svalutazioni, Euro 37.746

Ammortamenti e svalutazioni	2023	2022	Variazioni
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	37.746	37.746	-
Totale	37.746	37.746	-

Gli ammortamenti rilevati riguardano le immobilizzazioni immateriali in precedenza commentate.

B.14. Oneri diversi di gestione, Euro 2.182

Oneri diversi di gestione	2023	2022	Variazioni
Altri oneri	-	-	-
IMU	-	-	-
Imposta di bollo	136	46	89
Altre imposte	2.046	114	1.932
Sopravvenienze passive	-	-	-
Totale	2.182	160	2.021

Tale voce pari ad Euro 2.182 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

Euro 865.445

15) Proventi da partecipazioni

Euro 871.536

Proventi da partecipazioni	2023	2022	Variazioni
- da imprese controllate	751.336	-	751.336
- da imprese collegate	120.200	-	120.200
Totale	871.536	-	871.536

La voce è costituita dai dividendi deliberati ed erogati da società controllate e collegate nel corso dell'anno, relativi alle partecipazioni in portafoglio.

Nel dettaglio i proventi sono stati conseguiti rispettivamente dalla:

- società controllata Rail Traction Company S.p.A. per Euro 751.336;
- società collegata Lokomotion GmbH per Euro 120.200.

17) Interessi e oneri finanziari

Euro 6.091

Interessi e altri oneri finanziari	2023	2022	Variazioni
Interessi pass.v/imp.cont.nti	5.983	1.175	4.808
Altri oneri finanziari	108	1	107
Totale	6.091	1.175	4.916

La voce Interessi e altri oneri finanziari riguarda per Euro 5.983 la quota di interessi passivi sul finanziamento Soci erogato da S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A. e per Euro 108 interessi passivi sul conto corrente bancario.

Il finanziamento Soci pari ad Euro 300.000 erogato nel corso dell'esercizio 2022 è stato completamente restituito.

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 2023 della Società non rileva la presenza di imposte in quanto la società, quale holding di partecipazione, ha rilevato dividendi, tassati in regime agevolato.

La società chiude con un utile pari ad Euro 396.534.

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.	22.570	-	22.570	
S.T.R. Brennero Trasporto Rotaia S.p.A.	114		5.983	
Rail Traction Company S.p.A.				751.336
InRail S.p.A.				
Lokomotion GmbH				120.200
Totale	22.684	-	28.553	871.536

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.

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.		
	31/12/2022	31/12/2021
Data dell'ultimo bilancio approvato		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	954.245.040	1.009.898.872
C) Attivo circolante	983.602.756	862.780.245
D) Ratei e risconti attivi	3.271.659	2.407.205
Totale attivo	1.941.119.455	1.875.086.322
A) Patrimonio netto		
<i>Capitale sociale</i>	55.472.175	55.472.175
<i>Riserve</i>	741.261.030	711.930.733
<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	93.547.897	56.951.297
Totale patrimonio netto	890.281.102	824.354.205
B) Fondi per rischi e oneri	904.207.637	918.178.566
C) Trattamento di fine di lavoro subordinato	7.385.153	7.726.822
D) Debiti	138.712.325	124.416.915
E) Ratei e risconti passivi	533.238	409.814
Totale passivo	1.941.119.455	1.875.086.322
Garanzie, impegni e altri rischi	237.524.087	209.602.315
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2022	31/12/2021
A) Valore della produzione	466.960.502	353.080.002
B) Costi della produzione	343.052.910	310.628.129
Differenza tra valori e costi della produzione	123.907.592	42.451.873
C) Proventi e oneri finanziari	13.705.751	39.901.944
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-6.936.014	-3.606.080
Imposte sul reddito dell'esercizio	37.129.432	21.796.440
Utile (perdita) dell'esercizio	93.547.897	56.951.297

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Autostrada del Brennero S.p.A. al 31 dicembre 2022, 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:	396.534
- a Riserva legale	-
- a Distribuzione dividendi	250.000
- a Riserva straordinaria	146.534
Totale	396.534

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 7 maggio 2024

Il Presidente
avv. Hartmann Reichhalter

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI
REVISIONE AL BILANCIO DI
ESERCIZIO
al 31 dicembre 2023**



***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 2023



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 2023, 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 2023, 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.

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

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 2296601 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 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



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 2023, 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 2023 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 2023 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, 10 maggio 2024

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 2023**

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 2023 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 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non *quote* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili.

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 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di euro 396.534. 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 10 maggio 2024 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 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 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.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo 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 mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni esternalizzate presso la Capogruppo, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.o ex art. 2409 c.c.

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

Non abbiamo presentato denuncia al Tribunale ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14; è pervenuta in data 11 luglio 2023 una segnalazione da parte di un creditore pubblico qualificato ex art. 30-sexies d.l. 152 del 2021: l'Agenzia delle entrate segnalava – prima della scadenza ultima prevista per il pagamento del saldo IVA – un debito IVA 2022 scaduto; la Società ha provveduto al pagamento entro il termine massimo consentito, versando sempre in un'unica soluzione entro la scadenza per i versamenti delle imposte sui redditi con la maggiorazione dello 0,40% per ogni mese o frazione di mese successivi.

Nel corso dell'esercizio 2023 non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

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

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 31.12.2023 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.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla 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 all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli amministratori, e la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Bolzano, 13 maggio 2024

Per il Collegio Sindacale

La Presidente

Martha Florian von Call

