

SOCIETA' AUTOSTRADE ALTO ADRIATICO

Bilancio dell'esercizio al 31.12.2021

Società Autostrade Alto Adriatico S.p.A.

Sede Legale: Via Vittorio Locchi n. 19, 34143 Trieste – Capitale Sociale: €
6.000.000,00 i.v.

R.E.A. TS n. 202917 – registro imprese Trieste, codice fiscale e partita IVA n°
01310930324

mail: segreteria@autostradealtoadriatico.it;
pec: autostradealtoadriatico@pec.mailcerta.com
tel. 0403189100

Società Autostrade Alto Adriatico S.p.A.

Sede Legale: Via Vittorio Locchi n. 19, 34143 Trieste – Capitale Sociale: € 6.000.000,00 i.v.
R.E.A. TS n. 202917 – registro imprese Trieste, codice fiscale e partita IVA n° 01310930324
mail:segreteria@autostradealtoadriatico.it; pec:autostradealtoadriatico@pec.mailcerta.com
tel. 0403189100

**ORGANO
AMMINISTRATIVO**

AMM.RE UNICO Anna Di Pasquale

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE Anna Grava
Giovanni Zancopè Ogniben
Giovanni Proclemer

SOCIETA' AUTOSTRADE ALTO ADRIATICO S.P.A.

Sede in Via Vittorio Locchi, 19 - 34143 Trieste - REA TS n° 202917 - c.f. 01310930324

BILANCIO AL 31.12.2021: STATO PATRIMONIALE

| | Euro | Euro |
|--|------------------|------------------|
| | 31.12.21 | 31.12.20 |
| BILANCIO AL 31.12.21: STATO PATRIMONIALE | | |
| ATTIVO | | |
| B) Immobilizzazioni | 0 | 0 |
| I. Immobilizzazioni immateriali: | 0 | 0 |
| II. Immobilizzazioni materiali: | 0 | 0 |
| III. Immobilizzazioni finanziarie | 0 | 0 |
| C) Attivo Circolante | 5.482.215 | 5.723.447 |
| I. Rimanenze | 0 | 0 |
| II. Crediti | 60.528 | 25.163 |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 60.528 | 25.163 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| III. Attività finanz. che non costituiscono immobilizzazioni | 0 | 0 |
| IV. Disponibilità liquide | 5.421.687 | 5.698.284 |
| D) Ratei e risconti | 762 | 753 |

TOTALE ATTIVO **5.482.977** **5.724.200**

| | Euro | Euro |
|---|------------------|------------------|
| | 31.12.21 | 31.12.20 |
| BILANCIO AL 31.12.21: STATO PATRIMONIALE | | |
| PASSIVO | | |
| A) Patrimonio netto | 5.346.287 | 5.502.661 |
| I. Capitale | 6.000.000 | 6.000.000 |
| II. Riserva da soprapprezzo azioni | 0 | 0 |
| III. Riserve di rivalutazione | 0 | 0 |
| IV. Riserva legale | 0 | 0 |
| V. Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI. Altre riserve | 0 | 0 |
| Riserva straordinaria | 0 | 0 |
| Riserva per imposte anticipate | 0 | 0 |
| Riserva per arrotondamenti | 0 | 0 |
| VII. Riserva per operaz.di cop.dei flussi finanziari attesi | 0 | 0 |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo | -497.338 | -355.968 |
| IX. Utile (perdita) dell'esercizio | -156.375 | -141.371 |
| X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| B) Fondi per rischi e oneri | 0 | 0 |
| C) Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato | 0 | 0 |
| D) Debiti | 136.690 | 221.539 |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 136.690 | 221.539 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| E) Ratei e risconti | 0 | 0 |

TOTALE PASSIVO **5.482.977** **5.724.200**

| BILANCIO AL 31.12.2021 : CONTO ECONOMICO | | Euro | Euro |
|--|--|-----------------|-----------------|
| | | 01.01-31.12.21 | 01.01-31.12.20 |
| A) Valore della produzione: | | 0 | 265 |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | 0 | 0 |
| 2) e 3) Variazioni delle rimanenze di prodotti e lavori in corso | | 0 | 0 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | 0 | 0 |
| 5) Altri ricavi e proventi: | | 0 | 265 |
| a) contributi in conto esercizio | | 0 | 0 |
| b) altri | | 0 | 265 |
| B) Costi della produzione: | | 156.430 | 141.693 |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | | 0 | 0 |
| 7) Per servizi | | 155.693 | 140.720 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | | 0 | 0 |
| 9) Per il personale: | | 0 | 0 |
| a) salari e stipendi | | 0 | 0 |
| b) oneri sociali | | 0 | 0 |
| c) d) e) trattamento di fine rapporto e altri costi | | 0 | 0 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | 0 | 0 |
| a) b) c) ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni | | 0 | 0 |
| d) svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | | 0 | 0 |
| 11) Variazioni delle rim.ze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | 0 | 0 |
| 12) Accantonamenti per rischi | | 0 | 0 |
| 13) Altri accantonamenti | | 0 | 0 |
| 14) Oneri diversi di gestione | | 737 | 973 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | | -156.430 | -141.428 |
| C) Proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 +/- 17bis): | | 55 | 57 |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | 0 | 0 |
| a) relativi a imprese controllate e collegate | | 0 | 0 |
| b) relativi a imprese controllanti | | 0 | 0 |
| c) relativi ad imprese sottoposte al controllo delle imprese controllanti | | 0 | 0 |
| 16) Altri proventi finanziari: | | 55 | 57 |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: | | 0 | 0 |
| a1) da imprese controllate e collegate | | 0 | 0 |
| a2) da imprese controllanti | | 0 | 0 |
| a3) da imprese sottoposte al controllo delle imprese controllanti | | 0 | 0 |
| a4) da altri | | 0 | 0 |
| b) c) da titoli che non costituiscono partecipazioni | | 0 | 0 |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | 55 | 57 |
| d1) da imprese controllate e collegate | | 0 | 0 |
| d2) da imprese controllanti | | 0 | 0 |
| d3) da imprese sottoposte al controllo delle imprese controllanti | | 0 | 0 |
| d4) da altri | | 55 | 57 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | 0 | 0 |
| a) verso imprese controllate e collegate | | 0 | 0 |
| b) verso imprese controllanti | | 0 | 0 |
| c) verso altri | | 0 | 0 |
| 17bis) Utili e perdite su cambi | | 0 | 0 |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19): | | 0 | 0 |
| 18) Rivalutazioni: | | 0 | 0 |
| 19) Svalutazioni: | | 0 | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D) | | -156.375 | -141.371 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio | | 0 | 0 |
| - correnti | | 0 | 0 |
| - differite | | 0 | 0 |
| - anticipate | | 0 | 0 |
| 21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | | -156.375 | -141.371 |

SOCIETA' AUTOSTRADE ALTO ADRIATICO S.P.A.

Sede in Via Vittorio Locchi, 19 – 34143 Trieste

Codice Fiscale e Reg. Imprese di Trieste n. 01310930324 - R.E.A. TS n. 202917

BILANCIO AL 31.12.2021: NOTA INTEGRATIVA

Principi generali

La Società Autostrade Alto Adriatico S.p.A. è una società costituita per la gestione di un servizio di interesse generale.

Il bilancio dell'esercizio 2021 è redatto in forma abbreviata, ai sensi dell'art. 2435 - bis del Codice Civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa. Ai sensi dell'articolo 2435 – bis co.2 del codice civile non viene redatto il rendiconto finanziario. In base a quanto previsto dall'articolo 2435 - bis co.7 del codice civile, inoltre, ci si è avvalsi dell'esonero nella redazione della relazione sulla gestione.

Il bilancio è stato redatto in osservanza delle norme del Codice Civile, integrate e interpretate dai principi contabili emanati dagli organi preposti alla loro statuizione (OIC).

La redazione del bilancio non ha comportato l'applicazione di deroghe alle disposizioni di legge.

Riguardo al contenuto delle singole voci del bilancio si segnala che le stesse:

- sono confrontate con quelle corrispondenti del bilancio precedente;
- non appartengono anche ad altre voci dello schema.

Si segnala inoltre che:

- si è tenuto conto degli elementi economici secondo il principio di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- non sono state effettuate compensazioni di partite;
- il bilancio è redatto in unità di euro;
- ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 del codice civile la Società non detiene ne ha mai detenuto partecipazioni di società controllanti sia direttamente che per il tramite di interposta persona o società fiduciaria.

La società è stata costituita in data 17.04.2018 tra la Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia e la Regione Veneto, in virtù di quanto previsto dall'art. 13 bis del D.L. n. 148/2017 e ss.mm.ii., con un capitale sociale di 6 milioni di euro così ripartito tra i due soci: Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia 67%, Regione Veneto 33%.

La società è finalizzata alla assunzione e/o comunque alla gestione e all'esercizio della concessione autostradale trentennale delle tratte autostradali "A4 Venezia-Trieste, A23 Palmanova-Udine, A28 Portogruaro-Pordenone-Conegliano, A57 tangenziale di Mestre (competenza fino a Terraglio) e della A34 Villesse-Gorizia", attualmente in concessione ad "S.p.A. Autovie Venete" in forza della convenzione unica stipulata con l'Ente Concedente e

successivi atti Aggiuntivi e Integrativi, giunta a scadenza il 31 marzo 2017.

In merito all'iter di affidamento della concessione, si ricorda che, in data 08.05.2019, il Presidente della Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia ed il Presidente della Regione Veneto hanno trasmesso al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti la proposta di Accordo di Cooperazione unitamente ai suoi allegati (tra cui l'allegato Piano Economico Finanziario ed il Piano Finanziario Regolatorio). Detto documento è stato oggetto del parere reso dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti n. 4/2019 d.d. 23.05.2019 e di approvazione da parte del CIPE nella seduta del 24.07.2019 (delibera CIPE nr. 39/2019). Nella citata seduta il CIPE approvava lo "schema di Accordo di Cooperazione" precisando che *"il valore di subentro a carico del nuovo concessionario, da riconoscere al concessionario uscente è stato stimato (dalla concessionaria uscente) alla data del 31 dicembre 2019 in Euro 476.073.000,00, sulla base delle pattuizioni contrattuali contenute negli atti convenzionali vigenti. L'ammontare definitivo verrà certificato dal Concedente alla data di effettivo subentro del nuovo concessionario sulla base degli investimenti effettivamente sostenuti e ritenuti ammissibili"*. La delibera CIPE in questione è stata registrata dalla Corte dei Conti il 23.12.2019.

Nel corso del 2020 è proseguita l'interlocuzione con il Ministero dei Trasporti volta all'aggiornamento dell'Accordo di Cooperazione a seguito dell'emanazione dell'art. 35, comma 1, del DL n. 162/2019 e a seguito delle richieste formulate al Ministero stesso di inserire dei meccanismi di mitigazione dell'allocazione del rischio traffico (c.d. meccanismo del revenue sharing stabilito dall'Autorità di Regolazione dei Trasporti) necessari a causa degli impatti negativi sui volumi di traffico derivanti dall'emergenza sanitaria Covid-19.

Con particolare riguardo al tema della determinazione del valore di subentro, il MIT - Dipartimento per le infrastrutture, i sistemi informativi e statistici - Direzione Generale per la vigilanza sulle concessionarie autostradali, con missiva di data 26.01.2021 ha comunicato alla S.p.A. Autovie Venete, notiziando per conoscenza la Società Autostrade Alto Adriatico, le sue conclusioni in merito alla "determinazione del valore netto dei cespiti devolvibili ai fini della determinazione dell'indennizzo da subentro", rappresentando altresì l'esigenza di acquisire una versione aggiornata del Piano Economico Finanziario Transitorio (di seguito PEF Transitorio) e del valore dei cespiti devolvibili.

In data 2.03.2021, Autovie Venete ha trasmesso alla Direzione Generale del MIT, e per conoscenza, tra l'altro, alla Società Autostrade Alto Adriatico, il proprio PEF Transitorio contenente la rappresentazione del valore di subentro che la Società Autostrade Alto Adriatico dovrà riconoscere alla concessionaria uscente, determinato, da quest'ultima, sulla base del valore netto dei cespiti devolvibili così come rettificati dal MIT con la suindicata comunicazione del 26.01.2021. Per quanto attiene all'importo del valore netto dei cespiti devolvibili non riconosciuti dall'Ente Concedente, Autovie Venete ha radicato un contenzioso tutt'ora pendente. Come rappresentato dalla S.p.A. Autovie Venete nella citata nota di trasmissione

del PEF Transitorio, il valore complessivo di subentro inserito nel PEF Transitorio include, oltre al valore netto dei cespiti devolvibili, anche il valore delle poste figurative ai sensi dell'art. 5 della Convenzione di Concessione.

A tal proposito si ricorda che la correttezza dei criteri adottati per addivenire alla stima del suddetto valore complessivo di subentro risultava imprescindibile affinché la Società potesse adeguatamente procedere all'aggiornamento del proprio PEF.

Pertanto, con nota del 03.03.2021, la società ha chiesto al MIT di confermare la correttezza delle modalità di calcolo del valore complessivo di subentro determinato da S.p.A. Autovie Venete così come inserito nel PEF Transitorio della stessa.

Con comunicazione di data 15.03.2021, il Concedente, ha chiesto alla Società Autostrade Alto Adriatico di procedere alla predisposizione di una versione aggiornata del proprio Piano Economico Finanziario (di seguito PEF) precisando che lo stesso *"... potrà decorrere dal 1° luglio 2021 e dovrà recepire la corresponsione di un indennizzo a titolo di subentro, pari al valore risultante dagli atti del concessionario scaduto."*

Il MIT ha chiarito che l'inoltro del PEF risultava necessario al fine di sottoporre alla prossima seduta del CIPESS l'approvazione della documentazione predisposta dalla S.p.A. Autovie Venete e di quella predisposta dalla Società Autostrade Alto Adriatico S.p.A. unitamente all'Accordo di Cooperazione.

Con lettera del 30.06.2021 la Società, a valle della seduta assembleare, svoltasi in pari data, che ha approvato l'aggiornamento del testo dell'Accordo di Cooperazione, del Piano Economico Finanziario ed i relativi allegati, ha provveduto a trasmettere i citati documenti all'Ente Concedente.

Con comunicazione di data 17.09.2021 il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili (MIMS nuova denominazione del Ministero dei Trasporti) chiedeva, in considerazione dei maggiori tempi richiesti per il perfezionamento della procedura ed al fine di garantire l'attualità dei valori numerici oggetto di approvazione, di inoltrare una versione aggiornata del Piano Economico Finanziario annesso all'Accordo di Cooperazione che, sulla base delle previsioni formulate, assumesse il trasferimento delle infrastrutture e la contestuale corresponsione dell'indennizzo da subentro ad Autovie Venete S.p.A. alla data del 01.01.2022. In data 30.09.2021 la Società ha quindi provveduto a trasmettere all'Ente Concedente il proprio Piano Economico Finanziario aggiornato (con nuova decorrenza a partire dal 1° gennaio 2022 anziché dal 1° luglio 2021), precisando come tale Piano sia stato sviluppato in coerenza con i dati contenuti nel Piano Economico Finanziario Transitorio presentato dalla S.p.A. Autovie Venete ancora il 2 marzo 2021.

Il Comitato interministeriale per la programmazione economica e lo sviluppo sostenibile (CIPESS), nel corso della seduta del 22 dicembre 2021 ha approvato - con delibera n. 76 che, in ogni caso, acquisterà efficacia con la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale della

Repubblica, previa registrazione della Corte dei Conti - l'aggiornamento dell'Accordo di Cooperazione e i relativi allegati, incluso il PEF della Società.

Al 31.12.2021 non risultava ancora pubblicata la suindicata delibera di approvazione dei documenti.

La società, in questa fase di start-up non è dotata di personale dipendente. In attuazione dell'articolo 12 dell'atto costitutivo che prevede:

“...nella fase iniziale la necessaria operatività della Società verrà garantita dal socio di maggioranza anche per il tramite di Società dallo stesso direttamente o indirettamente controllate, utilizzando l'istituto del distacco di personale e contratti di service...”

è stato stipulato un contratto di service amministrativo con la S.p.A. Autovie Venete, controllata indirettamente dalla Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia.

Ai sensi del punto 22 *bis* dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano operazioni con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato. Non si segnalano inoltre accordi in essere di cui al punto 22 *ter* del medesimo art. 2427 del codice civile.

Ai sensi dell'art.1 della Legge n.124/2017 comma 125 – secondo periodo, la Società non ha ricevuto nell'anno 2021 *“sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti indicati nella medesima norma”*.

Si segnala che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

Criteri di valutazione

Crediti

I crediti sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo che corrisponde al valore nominale ridotto dalle svalutazioni. Come consentito dall'articolo 2435-bis, comma 8-bis, non viene adottato il metodo del costo ammortizzato.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale e rappresentano la giacenza bancaria ed i valori di cassa alla data del 31.12.2021.

Ratei e risconti attivi e passivi

I ratei e risconti attivi e passivi iscritti in bilancio sono determinati secondo il criterio della competenza temporale, al fine di rilevare in bilancio la quota di competenza di costi e ricavi comuni a più esercizi.

Debiti

I debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale. Come consentito dall'articolo 2435-bis, comma 8-bis, codice civile non viene adottato il metodo del costo ammortizzato.

Costi e ricavi

I costi ed i ricavi sono stati iscritti seguendo il principio della prudenza e della competenza economica.

Imposte sul reddito

Nell'esercizio non sono state stanziaste imposte correnti.

I conteggi relativi alla fiscalità anticipata e differita vengono effettuati in base alle seguenti regole:

imposte anticipate: sono iscritte in bilancio solo sulla base della ragionevole certezza del loro recupero tenuto conto delle prospettive future di redditività.

imposte differite: sono calcolate senza limiti temporali.

Informazioni sullo stato patrimoniale

Crediti dell'Attivo Circolante

| Descrizione | 31.12.2020 | Variazioni del periodo | 31.12.2021 |
|-----------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| Crediti tributari | 25.163 | 34.820 | 59.983 |
| Crediti v/altri | 0 | 545 | 545 |
| TOTALE | 25.163 | 35.365 | 60.528 |
| Quota scad.entra l'es.succ. | 25.163 | | 60.528 |
| Quota scad.oltre l'es.succ. | 0 | | 0 |

I crediti tributari riguardano l'imposta sul valore aggiunto (Euro 59.927) e le ritenute subite su interessi attivi (Euro 56).

I crediti verso altri riguardano note di credito da ricevere.

Non risultano iscritti crediti esigibili oltre i 5 anni (oltre il 31.12.2026).

Tutti i crediti hanno come controparte soggetti italiani.

Disponibilità liquide

| Descrizione | 31.12.2020 | Variazioni del periodo | 31.12.2021 |
|---------------|------------------|------------------------|------------------|
| Banche c/c | 5.698.284 | -276.597 | 5.421.687 |
| Cassa | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | 5.698.284 | -276.597 | 5.421.687 |

Sono espresse al valore nominale e sono costituite dall'apporto iniziale dei soci diminuite dagli utilizzi successivi.

Ratei e risconti attivi

| | Ratei attivi | Risconti attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|----------------------------|--------------|-----------------|--------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 0 | 753 | 753 |
| Variazione nell'esercizio | 0 | 9 | 9 |
| Valore di fine esercizio | 0 | 762 | 762 |

La composizione dei ratei e risconti attivi riguardano risconti di costi relativi alla polizza RC amm.re (Euro 687) ed il canone home-banking (Euro 75).

Patrimonio netto

La composizione e la movimentazione del patrimonio netto vengono illustrate nella seguente tabella:

| Descrizione | 31.12.2020 | Destinazione Utile/Perdita | Altre Variazioni | Risultato d'esercizio | 31.12.2021 |
|-----------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| - Capitale Sociale | 6.000.000 | | | | 6.000.000 |
| - Riserva Legale | 0 | | | | 0 |
| - Riserva straordinaria | 0 | 0 | | | 0 |
| - Riserva per arrotondamenti | 0 | | 1 | | 1 |
| - Utili/Perdite portati a nuovo | -355.968 | -141.371 | | | -497.339 |
| - Utile/Perdita dell'esercizio | -141.371 | 141.371 | | -156.375 | -156.375 |
| - Ris.negativa per az.pr.in port. | 0 | | | | 0 |
| TOTALI | 5.502.661 | 0 | 1 | -156.375 | 5.346.287 |

Di seguito viene esposto il prospetto di cui al n. 7 – bis dell’art. 2427 c.c. comma 1.

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | | | | | per copertura perdite | per altre ragioni |
| Capitale | 6.000.000 | apporto | B | 6.000.000 | | |
| Utili/Perdite portate a nuovo | -497.338 | | | -497.338 | | |
| Totale | 5.502.662 | | | 5.502.662 | | |
| Quota non distribuibile | | | | 5.502.662 | | |
| Residua quota distribuibile | | | | 0 | | |

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro

Il Capitale sociale è costituito da n° 6.000.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Debiti

Nella tabella seguente viene illustrato il dettaglio della voce:

| Descrizione | 31.12.2020 | Variazioni del periodo | 31.12.2021 |
|-----------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Debiti v/fornitori | 56.129 | 13.160 | 69.289 |
| Debiti tributari | 0 | 0 | 0 |
| Debiti v/altri | 165.410 | -98.009 | 67.401 |
| TOTALE | 221.539 | -84.849 | 136.690 |
| Quota scad.entro l'es.succ. | 221.539 | -84.849 | 136.690 |
| Quota scad.oltre l'es.succ. | 0 | 0 | 0 |

I debiti verso fornitori riguardano fatture ricevute per Euro 38.320 ed altri stanziamenti inerenti il service amministrativo comprensivo dei rimborsi di costi sostenuti per Euro 30.969.

I debiti verso altri riguardano prevalentemente importi relativi agli organi sociali per Euro 67.376 ed Euro 25 per competenze bancarie di fine anno.

Non sussistono debiti esigibili oltre 5 anni (oltre il 31.12.2026).

Tutti i debiti hanno come controparte soggetti italiani.

Informazioni sul conto economico

Il conto economico chiude con una perdita d'esercizio di Euro 156.375.

Valore della produzione

Il valore della produzione registra un decremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 265 ed è così sintetizzato:

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Altri ricavi | <u>0</u> | <u>265</u> |
| Totale valore della produzione | 0 | 265 |

Costi della produzione

I costi della produzione ammontano complessivamente a Euro 156.430.

Analizziamo nel dettaglio le singole componenti.

Costi per servizi

Vengono dettagliati come segue:

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|
| Costi certificazione bilancio | 8.745 | 11.212 |
| Consulenze legali, tecniche ed altre | 39.936 | 22.000 |
| Spese notarili | 1.358 | 98 |
| Service amministrativo | 30.000 | 30.000 |
| Assicurazioni | 3.048 | 2.378 |
| Spese postali, telefoniche, trasporto | 0 | 0 |
| Servizi vari | 0 | 225 |
| Compensi e rimborsi amministratori | 50.611 | 52.796 |
| Compensi e rimborsi collegio sindacale | 21.345 | 21.370 |
| Commissioni bancarie | <u>650</u> | <u>641</u> |
| Totale costi per servizi | 155.693 | 140.720 |

Ai sensi del punto 16 dell'art.2427 del Codice Civile, si precisa che i compensi agli organi societari per le funzioni compiute nell'esercizio in commento risultano come segue:

- Organo Amministrativo Euro 50.000
- Collegio Sindacale Euro 21.000

Ai sensi del punto 16 bis dell'art.2427 Codice Civile, si segnala che alla Società di Revisione è stato riconosciuto un compenso pari ad Euro 7.245.

Oneri diversi di gestione

Sono così suddivisi:

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|
| Tasse, bolli e diritti CCIAA, imp.registro | 737 | 898 |
| Spese diverse | <u>0</u> | <u>75</u> |
| Totale oneri diversi di gestione | 737 | 973 |

Proventi finanziari ed oneri finanziari

I proventi ed oneri finanziari ammontano a complessivi Euro 55 ed afferiscono ad interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti di competenza sono risultate pari a zero. In ottemperanza al principio della prudenza ed in considerazione dell'innovativo iter burocratico legato all'affidamento della concessione alla Società che non consente una previsione certa sui tempi della sua conclusione, non si è provveduto ad effettuare stanziamenti per imposte anticipate. L'importo totale del beneficio non iscritto è stimabile in Euro 222.722 ed è riconducibile alle perdite fiscali consuntivate per Euro 601.177 (stima imposta Euro 144.282), all'agevolazione Ace calcolata per Euro 276.831 (stima imposta Euro 66.439) ed a compensi su amministratori non corrisposti per Euro 50.000 (stima imposta Euro 12.000).

Non sussistono poste che generano imposte differite.

Impegni, garanzie, rischi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nell'ambito dell'istruttoria legata alla stipula dei contratti di finanziamento strumentali all'acquisizione in concessione delle tratte autostradali, la Società si è impegnata a rimborsare alla Banca Europea per gli Investimenti (BEI) tutte le spese vive in cui la stessa incorrerà in relazione alla citata operazione. In questo contesto BEI ha affidato un incarico allo studio Legance Avvocati Associati che potrà emettere fatture direttamente alla Società Autostrade Alto Adriatico. L'incarico affidato da BEI prevede un importo massimo pari ad Euro 125.000. Le attività legate all'istruttoria propedeutica alla stipula dei contratti di finanziamento è stata sospesa nel mese di marzo 2020 a seguito del contenzioso sorto tra Autovie Venete ed il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in merito alla determinazione del valore di subentro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

A seguito dell'approvazione da parte del CIPESS dell'Accordo di Cooperazione e dei suoi allegati avvenuta nella seduta del 22.12.2021 e nelle more della registrazione e pubblicazione della relativa delibera da parte del CIPESS, nel 2022 sono proseguite le interlocuzioni con l'Ente Concedente e con i potenziali istituti finanziatori necessarie al fine di dare efficacia all'Accordo di Cooperazione.

Alla data di redazione della presente non risulta ancora pubblicata la delibera del CIPESS del 22.12.2021 di approvazione dell'Accordo di Cooperazione e dei suoi allegati.

In merito alle possibili ripercussioni sulla gestione aziendale della grave situazione emergenziale legata alla diffusione del virus COVID 19, i cui effetti in campo economico sono ancora in piena evoluzione, nonché della crisi geopolitica internazionale degenerata nei primi mesi del 2022, si evidenzia che, tenuto conto del volume dei costi necessari a questa fase di start-up e alla dotazione finanziaria esistente, non si segnalano problemi in merito alla continuità aziendale.

Valutazione sugli strumenti di governo societario e valutazione del rischio di crisi aziendale

Il D.Lgs. 175 del 19 agosto 2016 e s.m.i. (c.d. "Tesco Unico in materia di società a partecipazione pubblica") ha introdotto, tra l'altro, all'art. 6, comma 3, la previsione per cui le Società in controllo pubblico valutano l'opportunità di integrare, se necessario – tenuto conto

delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta – gli strumenti di governo societario.

A tal proposito, tenuto conto che la reale operatività della Società, che attualmente risulta priva di dipendenti, è subordinata all'assunzione dello "status" di concessionaria, l'organo amministrativo ha ritenuto che gli attuali strumenti di governo societario siano da considerarsi sufficienti, funzionali ed adeguati a monitorare correttamente gli obiettivi di regolarità ed efficienza della gestione e non necessitino, attualmente, di integrazioni.

Quanto al programma di valutazione del rischio di crisi aziendale, in considerazione dell'attività che la Società sarà chiamata a svolgere, vengono di seguito riportate le "soglie di allarme", strumentali alle finalità di quanto disposto dal citato art. 6 del D.Lgs. 175/2016:

- la gestione della Società sia negativa per quattro dei cinque esercizi precedenti: $A - B$ ex art. 2425 cod. civile (valore della produzione – costi della produzione);
- la somma dei risultati degli ultimi tre esercizi abbia eroso il patrimonio netto in misura superiore al 20%;
- le relazioni al bilancio redatte dalla Società di revisione e dal Collegio Sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale;
- l'indice di struttura finanziari, dato dal rapporto tra patrimonio netto più passivo consolidato e attivo immobilizzato, sia inferiore a 1.

Le sopracitate soglie assumeranno reale significato, e dovranno pertanto essere monitorate, a partire dall'esercizio successivo a quello in cui la società acquisirà la titolarità della concessione per cui è stata costituita.

Indirizzi forniti dai Soci

In riferimento agli "Indirizzi di carattere generale" determinati dalla Regione Friuli Venezia Giulia per gli "Enti strumentali controllati e partecipati, società controllate e partecipate, organismi strumentali e attività delegate" nella "Nota di aggiornamento al Documento di Economia e Finanza Regionale per l'anno 2021" (di seguito NADEFR 2021), approvata con Deliberazione della Giunta regionale n. 1710 del 13 novembre 2020, e tenuto conto del fatto che al capitale sociale della Società Autostrade Alto Adriatico S.p.A. partecipano sia la Regione Friuli Venezia Giulia (67%) che la Regione Veneto (33%), la Società, dichiara:

- a. di adempiere, secondo le modalità e le tempistiche indicate dall'Amministrazione Regionale, ai monitoraggi periodici;
- b. di fornire, secondo le modalità e le tempistiche indicate dall'Amministrazione Regionale, i dati richiesti ai fini dell'attestazione dei rapporti creditori e debitori con la Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia e quelli richiesti ai fini della redazione del bilancio consolidato ai sensi del D.Lgs. n. 118/2011 e s.m.i.;

c. di adempiere, nel modo più tempestivo e completo possibile, alla pubblicazione sul proprio sito internet dei dati e delle informazioni previste dalla normativa in materia di prevenzione della corruzione e trasparenza;

d. La Società non ha personale dipendente. Al fine di garantire l'operatività iniziale, la Società ha sottoscritto con la S.p.A. Autovie Venete un contratto di service amministrativo.

Quanto alle attività poste in essere dalla Società e volte al perseguimento degli indirizzi strategici generali contenuti nella suindicata NADEFR 2021 (e successivamente confermati anche nella NADEFR 2022), si rinvia alle informazioni rese nel presente documento.

Proposta di delibera

Nell'assicurare che il bilancio corrisponde esattamente alle risultanze della contabilità e rappresenta in modo corretto e veritiero la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società, l'Amministratore Unico sottopone all'approvazione dell'Assemblea il bilancio al 31.12.2021, nelle sue parti di Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa. In merito alla perdita d'esercizio 01.01.2021 – 31.12.2021 di Euro 156.375 si propone il suo riporto a nuovo, con l'intento di procedere alla sua copertura, unitamente alle perdite generate negli esercizi precedenti, successivamente all'inizio effettivo dell'operatività.

Trieste, 29.03.2022

L' AMMINISTRATORE UNICO

Anna Di Pasquale



DI PASQUALE ANNA
2022.04.08 09:47:00
CN=DI PASQUALE ANNA
C=IT
2.5.4.4=DI PASQUALE
2.5.4.42=ANNA
RSA/2048 bits

SOCIETA' AUTOSTRADE ALTO ADRIATICO SPA
sede legale: in via Vittorio Locchi n. 19 – 34143 Trieste (TS)
Codice Fiscale e partita Iva n. 01310930324
Registro delle Imprese Trieste n. 01310930324 – REA TS n. 202917
Capitale Sociale € 6.000.000,00 i.v.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31/12/2021

Signori Azionisti,

in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 2429 C.C. con la presente relazione riferiamo, per quanto di nostra competenza, sui risultati dell'esercizio sociale, sull'attività svolta nonché sulle osservazioni e proposte in ordine al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ed alla sua approvazione.

Il Collegio Sindacale esercita il controllo di legittimità ai sensi dell'art. 2403 C.C. mentre l'attività di revisione legale dei conti di cui agli artt. 2409 bis e seguenti C.C., è stata svolta dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers spa, che ha espresso il proprio giudizio sul bilancio con apposita relazione.

Il bilancio dell'esercizio 2021, redatto ai sensi dell'art. 2435 bis C.C., è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 29 marzo 2022.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività si è svolta in ottemperanza alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ai sensi dell'art. 2403 e ss, c.c.

Sulla base dell'attività svolta nel corso dell'esercizio sociale, dalla data della nomina fino alla chiusura dell'esercizio, possiamo dare atto di quanto segue.

Sono state regolarmente tenute le riunioni di cui all'art. 2404 C.C.

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

Abbiamo partecipato alle riunioni ed incontri con l'Amministratore Unico ed abbiamo acquisito dallo stesso le informazioni in relazione alle quali, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'Amministratore Unico, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Durante le verifiche periodiche abbiamo preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato dell'esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi monitorati con periodicità costante.

Abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza monocratico, nonché preso visione della relazione predisposta da tale organo e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo tali da essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società e sul suo concreto funzionamento, anche in funzione della rilevazione tempestiva di situazioni di crisi o di perdita della continuità, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Non sono pervenute denunce di fatti censurabili *ex art. 2408 C.C.*

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che evidenzia una perdita di esercizio di euro 156.375, è stato approvato dall'organo amministrativo e risulta costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa.

Detti documenti di bilancio sono stati consegnati al Collegio Sindacale nei termini di cui all'art. 2429 1° comma C.C.

Il Collegio Sindacale ha preso atto che il bilancio dell'esercizio è stato redatto in forma abbreviata, *ex art. 2435-bis C.C.* e che l'organo amministrativo, nella predisposizione dei suddetti documenti, si è avvalso della facoltà di cui all'art. 2435-bis, comma 2 e comma 7, che consente l'esonero dalla redazione del rendiconto finanziario e della relazione sulla gestione.

In particolare, attestiamo:

- che lo Stato patrimoniale ed il Conto economico presentano, ai fini comparativi, i valori dell'esercizio precedente e sono stati redatti nel rispetto delle disposizioni di cui agli artt. 2424 e 2425 C.C., in conformità agli schemi ed ai principi di redazione previsti dal codice civile;

- che la Nota integrativa è stata redatta seguendo le indicazioni previste dall'art. 2427 C.C. e che oltre alle informazioni previste da tale norma, il documento contiene informazioni che, ricorrendone i presupposti, sono richieste da altre disposizioni normative;
- che l'organo amministrativo ha osservato le disposizioni dell'art. 2426 C.C., ai fini della valutazione del patrimonio sociale;
- che è stata posta attenzione all'impostazione data al bilancio, alla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- che è stata verificata la sussistenza dei presupposti di legge per l'esonero dalla redazione del rendiconto finanziario nonché della relazione sulla gestione e, a tale riguardo, non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- che l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5 C.C.;
- che l'organo amministrativo ha fornito nella Nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 6, comma 3, D.Lgs. 19 agosto 2016 n. 175 e s.m.i relativamente agli strumenti di governo societario.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerate le osservazioni qui indicate, condividendo sostanzialmente le valutazioni fornite in merito ai risultati di esercizio e tenuto conto anche delle risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio e da cui non emergono rilievi o riserve, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dall'organo amministrativo.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'organo amministrativo.

Trieste, 12 aprile 2022

IL COLLEGIO SINDACALE

(dr. Anna Grava)

(dr. Giovanni Zancopè Ogniben)

(dr. Giovanni Proclemer)



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N°39**

SOCIETÀ AUTOSTRADE ALTO ADRIATICO SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Relazione della società di revisione indipendente

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

Agli azionisti della Società Autostrade Alto Adriatico SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, redatto in forma abbreviata, della Società Autostrade Alto Adriatico SpA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico 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 2021 e del risultato economico 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 dell'amministratore unico e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

L'amministratore unico è responsabile 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 dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'amministratore unico è responsabile 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. L'amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

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

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 dall'amministratore unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'amministratore unico 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.

Udine, 8 aprile 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink that reads 'C. Landro'.

Maria Cristina Landro
(Revisore legale)