

# Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di VERONA

Registro Imprese - Archivio ufficiale della CCIAA

Dati anagrafici dell'impresa aggiornati alla data di estrazione del documento: 18/01/2022

In questa pagina viene esposto un estratto delle informazioni presenti in visura che non può essere considerato esaustivo, ma che ha puramente scopo di sintesi

## FASCICOLO SOCIETA' DI CAPITALE

### INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.



8SGMQF

Il QR Code consente di verificare la corrispondenza tra questo documento e quello archiviato al momento dell'estrazione. Per la verifica utilizzare l'App RI QR Code o visitare il sito ufficiale del Registro Imprese.

#### DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale	VERONA (VR) VIALE DEL LAVORO 33 CAP 37135
Domicilio digitale/PEC	<a href="mailto:ob2@legalmail.it">ob2@legalmail.it</a>
Numero REA	VR - 323534
Codice fiscale e n.iscr. al Registro Imprese	01660280981
Partita IVA	01660280981
Forma giuridica	societa' a responsabilita' limitata
Data atto di costituzione	24/01/1992
Data iscrizione	20/01/2003
Data ultimo protocollo	28/07/2021
Presidente Consiglio Amministrazione	ASPES GIOVANNI <i>Rappresentante dell'Impresa</i>
Consigliere Delegato	FANTIN LUCA <i>Rappresentante dell'Impresa</i>

#### ATTIVITA'

Stato attività	attiva
Data inizio attività	17/02/2003
Attività esercitata	detenzione di partecipazioni: holding (dal 17/02/2003)
Codice ATECO	70.1
Codice NACE	70.1
Attività import export	-
Contratto di rete	-
Albi ruoli e licenze	-
Albi e registri ambientali	-

#### L'IMPRESA IN CIFRE

Capitale sociale	91.679.365,32
Valore della produzione al 2020	0
Utile/Perdita	1.671.251
Addetti al 31/12/2020	0
Soci e titolari di diritti su azioni e quote	12
Amministratori	5
Titolari di cariche	0
Sindaci, organi di controllo	6
Unità locali	0
Pratiche inviate negli ultimi 12 mesi	1
Trasferimenti di quote	15
Trasferimenti di sede	1
Partecipazioni <sup>(1)</sup>	sì

#### CERTIFICAZIONE D'IMPRESA

Attestazioni SOA	-
Certificazioni di QUALITA'	-

#### DOCUMENTI CONSULTABILI

Bilanci	2020 - 2019 - 2018 - 2017 - 2016 - ...
Fascicolo	sì

# Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di VERONA

Registro Imprese - Archivio ufficiale della CCIAA

Statuto	sì
Altri atti	107

(1) Indica se l'impresa detiene partecipazioni in altre società, desunte da elenchi soci o trasferimenti di quote

## Indice

1 Sede .....	3
2 Informazioni da statuto/atto costitutivo .....	3
3 Capitale e strumenti finanziari .....	6
4 Soci e titolari di diritti su azioni e quote .....	7
5 Partecipazioni in altre società .....	9
6 Amministratori .....	11
7 Sindaci, membri organi di controllo .....	15
8 Società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento .....	17
9 Trasferimenti d'azienda, fusioni, scissioni, subentri .....	18
10 Attività, albi ruoli e licenze .....	18
11 Aggiornamento impresa .....	19
12 Allegati .....	19

## 1 Sede

<b>Indirizzo Sede legale</b>	VERONA (VR) VIALE DEL LAVORO 33 CAP 37135
<b>Domicilio digitale/PEC</b>	ob2@legalmail.it
<b>Partita IVA</b>	01660280981
<b>Numero repertorio economico amministrativo (REA)</b>	VR - 323534

### impresa trasferita da altra Provincia informazioni supplementari

Provincia di provenienza: BRESCIA  
Numero repertorio economico amministrativo: BS - 337574

LA CONDIZIONE RISOLUTIVA APPOSTA ALL'ATTO DI COMPRAVENDITA DI QUOTA AI ROGITI DEL NOTAIO ANGELO BUSANI DI MILANO IN DATA 19 DICEMBRE 2008, REPERTORIO N. 8349/5242, ISCRITTO AL REGISTRO IMPRESE DI VERONA CON PROTOCOLLO N. 61442 DEL 22 DICEMBRE 2008, E' DEFINITIVAMENTE MANCATA E PERTANTO IL CONTRATTO DI COMPRAVENDITA DI QUOTA SOPRA CITATO E' PIENAMENTE E DEFINITIVAMENTE EFFICACE. SI PRECISA CHE LA SOCIETA' "F2I - FONDI ITALIANI PER LE INFRASTRUTTURE SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A." HA ACQUISTATO LA QUOTA IN NOME E PER CONTO DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO DI TIPO CHIUSO RISERVATO AD INVESTITORI QUALIFICATI DENOMINATO "F2I - FONDO ITALIANO PER LE INFRASTRUTTURE".

## 2 Informazioni da statuto/atto costitutivo

<b>Registro Imprese</b>	Codice fiscale e numero di iscrizione: 01660280981 Data di iscrizione: 20/01/2003 Sezioni: Iscritta nella sezione ORDINARIA
<b>Estremi di costituzione</b>	Data atto di costituzione: 24/01/1992
<b>Sistema di amministrazione</b>	consiglio di amministrazione (in carica)
<b>Oggetto sociale</b>	LA SOCIETA' HA PER OGGETTO L'ASSUNZIONE DI PARTECIPAZIONI SOCIETARIE ITALIANE ED ESTERE DA REALIZZARE DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, CON PARTICOLARE RIGUARDO A

## Poteri da statuto

INVESTIMENTI MIRATI NEI SETTORI DELLE PUBLIC UTILITIES (ACQUA, ENERGIA  
...  
LA RAPPRESENTANZA E LA FIRMA DELLA SOCIETA' SPETTANO ALL'AMMINISTRATORE  
UNICO  
OVVERO AL PRESIDENTE DELLA SOCIETA' (O, IN CASO DI SUA ASSENZA O  
IMPEDIMENTO, AD  
UN VICE-PRESIDENTE), NONCHE', NEI LIMITI DELLA DELEGA, AGLI EVENTUALI  
...

## Estremi di costituzione

### iscrizione Registro Imprese

Codice fiscale e numero d'iscrizione: 01660280981  
del Registro delle Imprese di VERONA  
Data iscrizione: 20/01/2003

### sezioni

Iscritta nella sezione ORDINARIA il 20/01/2003

### informazioni costitutive

Denominazione: INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Data atto di costituzione: 24/01/1992

## Sistema di amministrazione e controllo

### durata della società

Data termine: 31/12/2050

### scadenza esercizi

Scadenza degli esercizi al 31/12  
Giorni di proroga dei termini di approvazione del bilancio: 60

### sistema di amministrazione e controllo contabile

Sistema di amministrazione adottato: amministrazione pluripersonale collegiale  
Soggetto che esercita il controllo contabile: società di revisione

### organi amministrativi

**consiglio di amministrazione** (in carica)

### collegio sindacale

Numero effettivi: 3  
Numero supplenti: 2

## Oggetto sociale

LA SOCIETA' HA PER OGGETTO L'ASSUNZIONE DI PARTECIPAZIONI SOCIETARIE ITALIANE ED ESTERE DA REALIZZARE DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, CON PARTICOLARE RIGUARDO A INVESTIMENTI MIRATI NEI SETTORI DELLE PUBLIC UTILITIES (ACQUA, ENERGIA ELETTRICA, GAS, RIFIUTI, ECC.), NELLE INFRASTRUTTURE (AUTOSTRADE, ECC.), NELLA LOGISTICA E NELLO SVILUPPO E GESTIONE DI TERMINAL INTERMODALI, ANCHE A MEZZO DI INVESTIMENTI DIRETTI E/O SOTTOSCRIZIONE DI QUOTE DI FONDI COMUNI. IN PARTICOLARE, LA SOCIETA' POTRA' ALTRESI' ASSUMERE, SIA DIRETTAMENTE CHE INDIRETTAMENTE, INTERESSENZE E PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' DI CAPITALI ITALIANE ED ESTERE AVENTI PER OGGETTO IL TRASPORTO DI MERCI E PERSONE, SIA SU ROTAIA CHE SU GOMMA NONCHE' MEDIANTE ALTRI SISTEMI DI TRASPORTO E LA GESTIONE DI TERMINAL INTERMODALI.

TALE ATTIVITA' PUO' COMPRENDERE, NEL PERIODO DI DETENZIONE DELLE PARTECIPAZIONI, INTERVENTI VOLTI ALLA RIORGANIZZAZIONE AZIENDALE O ALLO SVILUPPO PRODUTTIVO O AL SODDISFACIMENTO DELLE ESIGENZE FINANZIARIE DELLE IMPRESE PARTECIPATE.

LA SOCIETA' PUO' INOLTRE SVOLGERE ATTIVITA' ACCESSORIE E/O STRUMENTALI RISPETTO ALLE ATTIVITA' SOPRA ELENCAE, QUALORA LE STESSE CONSENTANO DI SVILUPPARE LE ATTIVITA' ESERCITATE.

LA SOCIETA' POTRA' INOLTRE PARTECIPARE A SOCIETA' E CONSORZI A CARATTERE FINANZIARIO, COMMERCIALE, TECNICO E DI SERVIZI, CHE SIANO STRUMENTALI AL RAGGIUNGIMENTO DELL'OGGETTO SOCIALE.

LA SOCIETA' PUO' RACCOGLIERE RISPARMIO PRESSO I PROPRI SOCI AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA SULLA RACCOLTA DEL RISPARMIO (ART. 11, TERZO COMMA, LETT. "A")

DEL D.LGS. N. 385 DEL 1993 E DELIBERAZIONE CICR 3 MARZO 1994 ED EVENTUALI SUCCESSIVE MODIFICAZIONI), A CONDIZIONE CHE LA RACCOLTA STESSA NON VENGA ATTUATA TRAMITE STRUMENTI A VISTA O COLLEGATI ALL'EMISSIONE O ALLA GESTIONE DI MEZZI DI PAGAMENTO.

ESSA PUO' ALTRESI' COMPIERE TUTTE LE OPERAZIONI COMMERCIALI ED IMMOBILIARI RITENUTE DALL'ORGANO AMMINISTRATIVO NECESSARIE OD UTILI PER IL CONSEGUIMENTO DELL'OGGETTO SOCIALE; AL MEDESIMO FINE, E NEI LIMITI DI LEGGE, ESSA PUO' PURE PRESTARE, ANCHE PER CONTO TERZI, AVALLI, FIDEJUSSIONI ED OGNI ALTRA GARANZIA ANCHE REALE.

OVE LA SOCIETA' PARTECIPI A UN GRUPPO O FOSSE SOGGETTA AD ATTIVITA' DI DIREZIONE O COORDINAMENTO DA PARTE DI ALTRE SOCIETA', POTRA' PORRE IN ESSERE OPERAZIONI RELATIVE A SISTEMI DI ACCENTRAMENTO DELLA GESTIONE DI FLUSSI FINANZIARI INFRAGRUPPO, SALVO APPROVAZIONE UNANIME DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

## Poteri

### poteri da statuto

LA RAPPRESENTANZA E LA FIRMA DELLA SOCIETA' SPETTANO ALL'AMMINISTRATORE UNICO OVVERO AL PRESIDENTE DELLA SOCIETA' (O, IN CASO DI SUA ASSENZA O IMPEDIMENTO, AD UN VICE-PRESIDENTE), NONCHE', NEI LIMITI DELLA DELEGA, AGLI EVENTUALI AMMINISTRATORI DELEGATI.

ESSI POTRANNO ALTRESI' DELEGARE LA FIRMA E LA RAPPRESENTANZA SOCIALE A TERZI, ANCHE NON SOCI, MA CIO' SOLTANTO PER SINGOLI ATTI NONCHE' PER GRUPPI E/O CATEGORIE DI ATTI.

L'ORGANO AMMINISTRATIVO, QUALUNQUE SIA LA SUA STRUTTURAZIONE, HA TUTTI I POTERI DI ORDINARIA E STRAORDINARIA AMMINISTRAZIONE, ESCLUSI QUELLI CHE LA LEGGE O LO STATUTO RISERVANO ESPRESSAMENTE AI SOCI.

NEL CASO DI NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE QUESTO PUO' DELEGARE TUTTI O PARTE DEI SUOI POTERI A NORMA E CON I LIMITI DI CUI ALL'ART. 2381 C.C. AD UN COMITATO ESECUTIVO COMPOSTO DA ALCUNI DEI SUOI COMPONENTI OVVERO AD UNO O PIU' DEI PROPRI COMPONENTI, ANCHE DISGIUNTAMENTE.

L'ORGANO AMMINISTRATIVO PUO' NOMINARE DIRETTORI E DIRETTORI GENERALI DETERMINANDONE I POTERI.

LA CARICA DI DIRETTORE GENERALE NOMINATO A SENSI DELL'ART. 2396 C.C. E' COMPATIBILE CON QUELLA EVENTUALE DI AMMINISTRATORE DELEGATO.

AI COMPONENTI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO NON SI APPLICA IL DIVIETO DI CONCORRENZA DI CUI ALL'ART. 2390 C.C.

### ripartizione degli utili e delle perdite tra i soci

VEDI ARTICOLI 25.4 E 25.5 DEL VIGENTE STATUTO SOCIALE.

## Altri riferimenti statutari

### clausole di recesso

Informazione presente nello statuto/atto costitutivo

### clausole di prelazione

Informazione presente nello statuto/atto costitutivo

## modifiche statutarie, atti e fatti soggetti a deposito

AL FINE DI RECEPIRE LA NUOVA NORMATIVA SULLE SOCIETA' DI CAPITALI DI CUI AL D. LGS. 6/2003, LA SOCIETA' HA DELIBERATO DI ABROGARE IL VIGENTE STATUTO E DI SOSTITUIRLO CON UN NUOVO TESTO COMPOSTO DI N. 30 ARTICOLI.

\*\*\*\*\*  
DEPOSITO STATUTO AGGIORNATO AI SENSI DELL'ART. 2436 C.C.

\*\*\*\*\*  
DEPOSITO STATUTO AGGIORNATO AI SENSI DELL'ART. 2436 C.C.

\*\*\*\*\*  
CON ATTO IN DATA 22 GIUGNO 2017 N. 43.757 DI REPERTORIO AUTENTICO NOTAIO BERLINI DI LEGNAGO LA SOCIETA' "COMPAGNIA INVESTIMENTI E SVILUPPO - C.I.S. S.P.A." IN SIGLA "CIS SPA" CON SEDE LEGALE IN VILLAFRANCA DI VERONA (VR), PIAZZA VILLAFRANCHETTA N. 3, CAPITALE SOCIALE INT. VERS. EURO 450.729,00, CODICE FISCALE/PARTITA IVA E NUMERO DI ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI VERONA 02465570238, A BENEFICIO DEI CREDITORI GARANTITI (UNICREDIT SOCIETA' PER AZIONI, BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA, BANCA POPOLARE DI VICENZA E BANCO BPM SOCIETA' PER AZIONI) E DEI LORO RISPETTIVI SUCCESSORI, CESSIONARI ED AVENTI CAUSA A TITOLO UNIVERSALE O PARTICOLARE HA CONFERMATO IL PEGNO DI PRIMO GRADO

A GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI GARANTITE ORIGINARIE (GIA' DEPOSITATO PRESSO QUESTO SPETTABILE REGISTRO DELLE IMPRESE IN DATA 23/12/2013 N. 116559 PROT. CON ATTO N. 415 REP. AUT. NOTAIO PIRO DI PESCANTINA) NONCHE' HA ESTESO IL MEDESIMO PEGNO DI PRIMO GRADO ANCHE A GARANZIA DELLE ULTERIORI OBBLIGAZIONI GARANTITE PER LA PORZIONE PARI AD EURO 8.161.238,80, CORRISPONDENTE ALL'8,902% DEL CAPITALE SOCIALE DELLA SOCIETA' INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.. TALE DEPOSITO CONFERMA E NON MODIFICA QUANTO GIA' ISCRITTO CON IL CITATO PROTOCOLLO 116559/2013 E QUINDI L'ELENCO SOCI QUALE RISULTANTE DALLA VISURA CAMERALE ALLA DATA DELL'ATTO CONFERMATIVO NON SUBISCE VARIAZIONI.

\*\*\*\*\*  
CON ATTO IN DATA 22 GIUGNO 2017 N. 43.758 DI REPERTORIO AUTENTICO NOTAIO BERLINI DI LEGNAGO LA SOCIETA' "COMPAGNIA INVESTIMENTI E SVILUPPO - C.I.S. S.P.A." IN SIGLA "CIS SPA" CON SEDE LEGALE IN VILLAFRANCA DI VERONA (VR), PIAZZA VILLAFRANCHETTA N. 3, CAPITALE SOCIALE INT. VERS. EURO 450.729,00, CODICE FISCALE/PARTITA IVA E NUMERO DI ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI VERONA 02465570238, A BENEFICIO DEI CREDITORI GARANTITI (UNICREDIT SOCIETA' PER AZIONI, BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA, BANCA POPOLARE DI VICENZA E BANCO BPM SOCIETA' PER AZIONI) E DEI LORO RISPETTIVI SUCCESSORI, CESSIONARI ED AVENTI CAUSA A TITOLO UNIVERSALE O PARTICOLARE HA CONFERMATO IL PEGNO DI SECONDO GRADO A GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI GARANTITE ORIGINARIE (GIA' DEPOSITATO PRESSO QUESTO SPETTABILE REGISTRO DELLE IMPRESE IN DATA 23/12/2013 N. 116943 PROT. CON ATTO N. 18946 REP. AUT. NOTAIO NOTO DI VERONA) NONCHE' HA ESTESO IL MEDESIMO PEGNO DI SECONDO GRADO ANCHE A GARANZIA DELLE ULTERIORI OBBLIGAZIONI GARANTITE PER LA PORZIONE PARI AD EURO 35.496.304,26, CORRISPONDENTE AL 38,718% DEL CAPITALE SOCIALE DELLA SOCIETA' INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.. TALE DEPOSITO CONFERMA E NON MODIFICA QUANTO GIA' ISCRITTO CON IL CITATO PROTOCOLLO 116943/2013 E QUINDI L'ELENCO SOCI QUALE RISULTANTE DALLA VISURA CAMERALE ALLA DATA DELL'ATTO CONFERMATIVO NON SUBISCE VARIAZIONI.

\*\*\*\*\*  
CON ATTO IN DATA 22 GIUGNO 2017 N. 43.759 DI REPERTORIO AUTENTICO NOTAIO BERLINI DI LEGNAGO LA SOCIETA' "COMPAGNIA INVESTIMENTI E SVILUPPO - C.I.S. S.P.A." IN SIGLA "CIS SPA" CON SEDE LEGALE IN VILLAFRANCA DI VERONA (VR), PIAZZA VILLAFRANCHETTA N. 3, CAPITALE SOCIALE INT. VERS. EURO 450.729,00, CODICE FISCALE/PARTITA IVA E NUMERO DI ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI VERONA 02465570238, A BENEFICIO DEL CREDITORE GARANTITO UNICREDIT SOCIETA' PER AZIONI E DEI SUOI SUCCESSORI, CESSIONARI ED AVENTI CAUSA A TITOLO UNIVERSALE O PARTICOLARE HA CONFERMATO IL PEGNO A GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI GARANTITE ORIGINARIE (GIA' DEPOSITATO PRESSO QUESTO SPETTABILE REGISTRO DELLE IMPRESE IN DATA 18/03/2011 N. 14838 PROT. CON ATTO N. 27123 REP. AUT. NOTAIO BERLINI DI LEGNAGO) NONCHE' HA ESTESO IL MEDESIMO PEGNO ANCHE A GARANZIA DELLE ULTERIORI OBBLIGAZIONI GARANTITE PER LA PORZIONE PARI AD EURO 8.161.238,80, CORRISPONDENTE AL 9% ED ATTUALMENTE PARI ALL'8,902% DEL CAPITALE SOCIALE DELLA SOCIETA' INFRASTRUTTURE CIS S.R.L., A GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI AL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO STIPULATO TRA UNICREDIT E CIS IN DATA 15 MARZO 2011, COME MODIFICATO, PRIMA, DALL'ACCORDO DI RISTRUTTURAZIONE ESISTENTE. TALE DEPOSITO CONFERMA E NON MODIFICA QUANTO GIA' ISCRITTO CON IL CITATO PROTOCOLLO 14838/2001 E QUINDI L'ELENCO SOCI QUALE RISULTANTE DALLA VISURA CAMERALE ALLA DATA DELL'ATTO CONFERMATIVO NON SUBISCE VARIAZIONI.

### 3 Capitale e strumenti finanziari

#### Capitale sociale in Euro

Deliberato: 91.679.365,32

Sottoscritto: 91.679.365,32

Versato: 91.679.365,32

#### Conferimenti in denaro

#### Conferimenti e benefici

NON CI SONO CONFERIMENTI E BENEFICI IN STATUTO

## Dati di bilancio

2020

Valore della produzione	0
Utile/perdita	1.671.251
Ricavi	0

## 4 Soci e titolari di diritti su azioni e quote

### Elenco dei soci e degli altri titolari di diritti su azioni o quote sociali al 22/12/2016

#### capitale sociale

Capitale sociale dichiarato sul modello con cui è stato depositato l'elenco dei soci:  
91.679.365,32 Euro

#### Proprieta'

F2I - FONDI ITALIANI PER LE  
INFRASTRUTTURE SOCIETA' DI  
GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A.  
O, IN FORMA ABBREVIATA F2I  
S.G.R. S.P.A.

Quota di nominali: 24.117.971,26 Euro  
Di cui versati: 24.117.971,26  
Codice fiscale: 05601780967  
Tipo di diritto: proprieta'  
*Domicilio del titolare o rappresentante comune*  
presso SEDE DELLA SOCIETA'

#### Proprieta'

CASSA DEL TRENTO S.P.A.

Quota di nominali: 18.237.566,38 Euro  
Di cui versati: 18.237.566,38  
Codice fiscale: 01948600224  
Tipo di diritto: proprieta'  
*Domicilio del titolare o rappresentante comune*  
TRENTO (TN) VIA VANNETTI 18/A CAP 38122

L'ATTO DI FUSIONE CON TRASFERIMENTO DELLE PARTECIPAZIONI DALLA SOCIETA' "CENTRO TECNICO - FINANZIARIO PER LO SVILUPPO ECONOMICO DELLA PROVINCIA DI TRENTO - TECNOFIN TRENTO S.P.A." ALLA SOCIETA' "CASSA DEL TRENTO S.P.A.", REPERTORIO N. 9209/6449 NOTAIO GUGLIELMO GIOVANNI REINA, E' STATO ISCRITTO AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI TRENTO IN DATA 31 OTTOBRE 2013 CON PROTOCOLLO N. 54970/2013.

#### Proprieta'

METALSISTEM ITALIA S.P.A.

Quota di nominali: 648.417,00 Euro  
Di cui versati: 648.417,00  
Codice fiscale: 01898020225  
Tipo di diritto: proprieta'  
*Domicilio del titolare o rappresentante comune*  
presso SEDE DELLA SOCIETA'

#### Proprieta'

VITTORIA S.R.L.

Quota di nominali: 356.220,15 Euro  
Di cui versati: 356.220,15  
Codice fiscale: 02559460239  
Tipo di diritto: proprieta'  
*Domicilio del titolare o rappresentante comune*  
presso SEDE DELLA SOCIETA'

#### Proprieta'

Quota di nominali: 27.945,82 Euro  
Di cui versati: 27.945,82

**CORDIFIN S.P.A.**

Codice fiscale: 02137380230  
Tipo di diritto: proprieta'  
*Domicilio del titolare o rappresentante comune*  
VERONA (VR) PIAZZA RENATO SIMONI 1 CAP 37122

**Proprieta'**

**IMPRESA PIZZAROTTI & C. S.P.A.**

Quota di nominali: 12.611.581,45 Euro  
Di cui versati: 12.611.581,45  
Codice fiscale: 01755470158  
Tipo di diritto: proprieta'  
*Domicilio del titolare o rappresentante comune*  
presso SEDE DELLA SOCIETA'

**Proprieta'**

**Pegno**

**COMPAGNIA INVESTIMENTI E  
SVILUPPO - C.I.S. S.P.A. IN  
LIQUIDAZIONE**

Quota di nominali: 8.161.238,80 Euro  
Di cui versati: 8.161.238,80  
Codice fiscale: 02465570238  
Tipo di diritto: proprieta'  
*Domicilio del titolare o rappresentante comune*  
VILLAFRANCA DI VERONA (VR) PIAZZA VILLAFRANCHETTA 3 CAP 37069  
*Indirizzo di posta certificata: cisvillafrancaspa@legalmail.it*

**UNICREDIT, SOCIETA' PER AZIONI  
IN FORMA ABBREVIATA  
UNICREDIT S.P.A.**

Codice fiscale: 00348170101  
Denominazione del soggetto alla data della denuncia: **UNICREDIT SOCIETA' PER AZIONI**  
Tipo di diritto: pegno

**Proprieta'**

**Pegno**

**Costituzione Pegno Secondo  
Grado**

**COMPAGNIA INVESTIMENTI E  
SVILUPPO - C.I.S. S.P.A. IN  
LIQUIDAZIONE**

Quota di nominali: 27.335.065,46 Euro  
Di cui versati: 27.335.065,46

Codice fiscale: 02465570238  
Tipo di diritto: proprieta'  
*Domicilio del titolare o rappresentante comune*  
VILLAFRANCA DI VERONA (VR) PIAZZA VILLAFRANCHETTA 3 CAP 37069  
*Indirizzo di posta certificata: cisvillafrancaspa@legalmail.it*

**UNICREDIT, SOCIETA' PER AZIONI  
IN FORMA ABBREVIATA  
UNICREDIT S.P.A.**

Codice fiscale: 00348170101  
Denominazione del soggetto alla data della denuncia: **UNICREDIT SOCIETA' PER AZIONI**  
Tipo di diritto: pegno

**BANCA POPOLARE DI VICENZA  
SOCIETA' PER AZIONI**

Codice fiscale: 00204010243  
Denominazione del soggetto alla data della denuncia: **BANCA POPOLARE DI VICENZA -  
SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI**  
Tipo di diritto: pegno

**BANCA MONTE DEI PASCHI DI  
SIENA S.P.A.**

Codice fiscale: 00884060526  
Tipo di diritto: pegno

**BANCA POPOLARE DI VICENZA  
SOCIETA' PER AZIONI**

Codice fiscale: 00204010243  
Denominazione del soggetto alla data della denuncia: **BANCA POPOLARE DI VICENZA -  
SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI**  
Tipo di diritto: costituzione pegno secondo grado

**BANCO POPOLARE SOCIETA'  
COOPERATIVA**

*Impresa cancellata dal Registro Impresa in data 01/01/2017*  
Codice fiscale: 03700430238  
Tipo di diritto: costituzione pegno secondo grado

**BANCA MONTE DEI PASCHI DI  
SIENA S.P.A.**

Codice fiscale: 00884060526  
Tipo di diritto: costituzione pegno secondo grado

IL COSTITUENTE HA COSTITUITO IN PEGNO DI PRIMO GRADO A FAVORE DEI CREDITORI GARANTITI, NONCHE' DEI LORO RISPETTIVI SUCCESSORI, CESSIONARI ED AVENTI CAUSA, A TITOLO UNIVERSALE O PARTICOLARE, CHE HANNO ACCETTATO, PARI PASSU E PRO INDIVISO, L'OGGETTO DEL PEGNO A GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI GARANTITE E A TALE ULTIMO RIGUARDO PROPORZIONALMENTE ALLE RISPETTIVE QUOTE DI PARTECIPAZIONE AL FINANZIAMENTO (DI EURO 5.000.000,00 CONTRATTO IN DATA 12 GIUGNO 2013 TRA GLI STESSI - QUOTE DI PARTECIPAZIONE: UNICREDIT 14,66 % - POPOLARE VICENZA 34,36% - MPS 50,98%). L'OGGETTO DEL PEGNO E' STATO COSTITUITO IN PEGNO CONGIUNTAMENTE E PER L'INTERO LORO VALORE E SENZA VINCOLO DI PREVIA ESCUSSIONE DELL'OBBLIGATO PRINCIPALE O DI ALCUN TERZO GARANTE REALE O PERSONALE A GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI GARANTITE PER IL COMPLESSIVO VALORE DI EURO 10.000.000,00.

\*\*\*\*\*

2.1 IL COSTITUENTE COSTITUISCE IRREVOCABILMENTE IN PEGNO DI SECONDO GRADO, ANCHE AI SENSI E PER GLI EFFETTI DI CUI AL DECRETO GARANZIE, A FAVORE DEI CREDITORI GARANTITI, NONCHE' DEI LORO RISPETTIVI SUCCESSORI, CESSIONARI ED AVENTI CAUSA, A TITOLO UNIVERSALE O PARTICOLARE, CHE ACCETTANO, PARI PASSU E PRO INDIVISO L'OGGETTO DEL PEGNO A GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI GARANTITE, TRA DI LORO PROPORZIONALMENTE ALLE RISPETTIVE QUOTE DI PARTECIPAZIONE AL FINANZIAMENTO: "-FINAZIAMENTO AIDA" DI EURO 5.850.000,00 DA PARTE DI BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA; "-FINANZIAMENTO VERONA FORUM" PER EURO 2.850.000,00 DI CUI EURO 1.284.000,00 DA BANCO POPOLARE ED EURO 1.566.000,00 DA BANCA POPOLARE DI VICENZA, FATTO SALVO, CON RIFERIMENTO AI DIRITTI DI VOTO E DIRITTI CONNESSI, QUANTO PREVISTO DALL'ARTICOLO 5 DEL PRESENTE ATTO.

### Proprieta'

TRENTINO SVILUPPO S.P.A.

Quota di nominali: 183.359,00 Euro

Di cui versati: 183.359,00

Codice fiscale: 00123240228

Tipo di diritto: proprieta'

*Domicilio del titolare o rappresentante comune*

ROVERETO (TN) VIA ZENI 8 CAP 38068

### Variazioni sulle quote sociali che hanno prodotto l'elenco sopra riportato

pratica con atto del 20/12/2016

Data deposito: 22/12/2016

Data protocollo: 22/12/2016

Numero protocollo: VR -2016-93358

## 5 Partecipazioni in altre società

### Società partecipate

Denominazione C. Fiscale	Dt inizio	Quota	Valore nominale	% possesto	Tipo diritto
SOCIETA' PER AZIONI AUTOSTRADA DEL BRENNERO IN SIGLA AUTOBRENNERO SPA O AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A. DENOMINAZIONE TEDESCA BRENNERAUTOBAHN A.G. 00210880225	10/03/2003	120.113	4.342.085	7,83 %	proprieta'
INIZIATIVE LOGISTICHE S.R.L. 01311870990	05/12/2007	-	652	6,52 %	proprieta'
GIRPA S.P.A. IN LIQUIDAZIONE 01591580236	15/04/2004	76.500	76.500	10 %	proprieta'
COMPAGNIA ITALIANA FINANZIARIA S.R.L. FORMA ABBREVIATA CIF S.R.L. 02351310988	05/12/2007	-	727	7,27 %	proprieta'

### Società partecipate

proprieta'

**SOCIETA' PER AZIONI  
AUTOSTRADA DEL BRENNERO  
IN SIGLA AUTOBRENNERO  
SPA O AUTOSTRADA DEL  
BRENNERO S.P.A.  
DENOMINAZIONE TEDESCA  
BRENNERAUTOBAHN A.G.**

*estremi dell'ultimo adempimento nel  
quale e' presente il socio*

*quota*

*estremi dell'adempimento di  
ammissione nella compagine sociale*

*quota*

**proprietà'**

**INIZIATIVE LOGISTICHE S.R.L.**

*estremi dell'ultimo adempimento nel  
quale e' presente il socio*

*quota*

*estremi dell'adempimento di  
ammissione nella compagine sociale*

*quota*

**proprietà'**

**GIRPA S.P.A. IN  
LIQUIDAZIONE**

*estremi dell'ultimo adempimento nel  
quale e' presente il socio*

*quota*

Codice fiscale: 00210880225

Forma giuridica: società' per azioni

Capitale sociale dichiarato: 55.472.175,00 euro

Data atto: 28/06/2021

Data deposito: 21/07/2021

Data protocollo: 21/07/2021

Numero protocollo: TN-2021-29063

Quota composta da: 120.113 AZIONI ORDINARIE

pari a nominali: 4.342.084,95 euro

Tipo di diritto: proprietà'

Capitale sociale dichiarato: 55.472.175,00 euro

Data atto:

Data deposito: 06/08/2003

Data protocollo: 06/08/2003

Numero protocollo: TN-2003-15457

Quota composta da: 20.989 AZIONI

pari a nominali: 758.752,35 euro

Tipo di diritto: proprietà'

Tipo ruolo acquirente

Codice fiscale: 01311870990

Forma giuridica: società' a responsabilità' limitata

Capitale sociale dichiarato: 10.000,00 euro

Data atto:

Data deposito: 17/02/2017

Data protocollo: 17/02/2017

Numero protocollo: MI-2017-45035

Quota di nominali: 651,53 euro

Tipo di diritto: proprietà'

Capitale sociale dichiarato: 19.060.000,00 euro

Data atto: 05/12/2007

Data deposito: 14/12/2007

Data protocollo: 14/12/2007

Numero protocollo: MI-2007-423615

Quota di nominali: 2.477.800,00 euro

Tipo di diritto: proprietà'

Tipo ruolo acquirente

Codice fiscale: 01591580236

Forma giuridica: società' per azioni

Capitale sociale dichiarato: 765.000,00 euro

Data atto: 30/06/2015

Data deposito: 17/07/2015

Data protocollo: 17/07/2015

Numero protocollo: MO-2015-37765

Quota composta da: 76.500 AZIONI ORDINARIE

pari a nominali: 76.500,00 euro

Tipo di diritto: proprietà'



*carica*

**consigliere**

Data atto di nomina 10/05/2019

Data di prima iscrizione 23/12/2008

Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2021

Data presentazione carica: 04/06/2019

*carica*

**presidente consiglio amministrazione**

Data atto di nomina 10/05/2019

Data di prima iscrizione 25/02/2010

Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2021

Data presentazione carica: 04/06/2019

*carica*

**consigliere delegato**

Data atto di nomina 04/06/2019

Data iscrizione: 13/06/2019

Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2021

Data presentazione carica: 11/06/2019

*poteri*

DAL 04/06/2019 CON FIRMA SINGOLA HA I SEGUENTI POTERI:

A) LA RAPPRESENTANZA ATTIVA E PASSIVA IN GIUDIZIO DELLA SOCIETA', E  
B) IL POTERE DI SOTTOSCRIVERE ATTI GIUDIZIARI E NOMINARE DIFENSORI;  
SVOLGERE LE SEGUENTI ATTIVITA':

1. IMPULSO DELL'ATTIVITA' DELLA SOCIETA' INDIVIDUANDO LE OPPORTUNITA' OPERATIVE PER LA STESSA;

2. SOVRINTENDERE ALL'ORGANIZZAZIONE AZIENDALE;

3. DARE ESECUZIONE AI PROGRAMMI RELATIVI ALLO SVILUPPO DELLA SOCIETA', APPROVATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DARE ESECUZIONE ALLE DELIBERE DEL CONSIGLIO STESSO, PER QUANTO ATTIENE AI PROFILI INTERNI DELLA SOCIETA';

4. SOTTOSCRIVERE ATTI E DOCUMENTI (QUALI, SEMPLIFICATIVAMENTE, LETTERE D'INTENTI, CONTRATTI PRELIMINARI O SIMILI) CONDIZIONATI PER L'ACQUISIZIONE DI PARTECIPAZIONI E/O CESPITI IMMOBILIARI E LO SVOLGIMENTO DELLE OPERAZIONI PROGRAMMATE DALLA SOCIETA', FERMO RESTANDO CHE E' RISERVATA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE L'APPROVAZIONE, CON APPOSITA DELIBERA, DI OGNI ATTO CHE IMPEGNI GIURIDICAMENTE ED ECONOMICAMENTE LA SOCIETA';

5. ESIGERE CREDITI DI QUALSIASI NATURA ED ENTITA', RILASCIANDO AMPIA E DEFINITIVA QUIETANZA, SIA NEI CONFRONTI DI PRIVATI CHE DI PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI, COMPRESI GLI UFFICI DEL DEBITO PUBBLICO, LA CASSA DEPOSITI E PRESTITI, LA DIREZIONE GENERALE DELLE ENTRATE, LA TESORERIA DELLO STATO, DELLE REGIONI, LE PROVINCE E COMUNI, GLI AGENTI DELLA RISCOSSIONE E L'AGENZIA DELLE ENTRATE, NONCHE' I CONSORZI E GLI ISTITUTI DI CREDITO, COMPRESO QUELLO DI EMISSIONE, ESONERANDO LE AMMINISTRAZIONI SOLVENTI DA OGNI E QUALSIASI RESPONSABILITA';

6. RISCOUTERE VAGLIA POSTALI E TELEGRAFICI, MANDATI ED ASSEGNI DI QUALSIASI SPECIE, COMPRESI I MANDATI SULLE TESORERIE DELLO STATO, LE PROVINCE, I COMUNI E QUALSIASI ALTRA PERSONA GIURIDICA PUBBLICA E PRIVATA, RILASCIANDO QUIETANZE, SCARICHI E LIBERAZIONI;

7. COMPIERE QUALSIASI ATTO ED OPERAZIONE PRESSO GLI UFFICI FERROVIARI, DOGANALI, POSTE/TELEGRAFONICI, DI TRASPORTO ED IN GENERE PRESSO OGNI UFFICIO PUBBLICO E PRIVATO, CON FACOLTA' DI RILASCIARE DEBITE QUIETANZE DI LIBERAZIONE, DICHIARAZIONI DI SCARICO E CONSENTIRE VINCOLI E SVINCOLI;

8. TRARRE, GIRARE ED INCASSARE EFFETTI CAMBIARI, RICHIEDERE L'ELEVAZIONE DI PROTESTI, ATTI DI PRECETTO CONSERVATIVI ED ESECUTIVI;

9. FIRMARE LA CORRISPONDENZA ORDINARIA.

10. GESTIRE I RAPPORTI CON I SOCI.

11. SVOLGERE TUTTE LE ATTIVITA' VOLTA PER VOLTA SPECIFICAMENTE DELEGATE AD UNO DI ESSI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

CON FIRMA CONGIUNTA IL PRESIDENTE GIOVANNI ASPES E IL CONSIGLIERE LUCA FANTIN HANNO I SEGUENTI POTERI IN APPRESSO INDICATI:

A) COMPIERE DI TUTTI GLI ATTI CHE RIENTRINO NELL'ORDINARIO SVOLGIMENTO DELL'ATTIVITA' SOCIALE E IN PARTICOLARE:

1. INDIRIZZO E COORDINAMENTO DELL'ATTIVITA' DELLA SOCIETA' E DELLE SOCIETA' PARTECIPATE (ANCHE SELEZIONANDO LE OPPORTUNITA' OPERATIVE DELLA STESSA);

2. PROMOZIONE E SVILUPPO DI INIZIATIVE FINANZIARIE, PARTECIPATIVE ED IMMOBILIARI, SECONDO LE LINEE STRATEGICHE DELLA SOCIETA';

3. GESTIRE GLI UFFICI ED IL PERSONALE, RELAZIONARE PERIODICAMENTE IN MERITO ALL'ORGANIZZAZIONE AZIENDALE;

4. PREDISPORRE EVENTUALI PROGRAMMI PLURIENNALI O ANNUALI DELL'ATTIVITA' SOCIALE, DA SOTTOPORRE ALL'APPROVAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE;
5. DARE ESECUZIONE AI PROGRAMMI RELATIVI ALLO SVILUPPO DELLA SOCIETA', APPROVATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DARE ESECUZIONE ALLE DELIBERE DEL CONSIGLIO STESSO, ANCHE NEI CONFRONTI DELLE SOCIETA' PARTECIPATE, STIPULANDO EVENTUALI CONTRATTI E ASSUMENDO EVENTUALI IMPEGNI;
6. AFFIDARE INCARICHI A PROFESSIONISTI E CONSULENTI, NOMINARE E REVOCARE PROCURATORI PER SPECIFICHE ATTIVITA' E ATTI RIENTRANTI NELL'AMBITO DEI PROPRI POTERI;
7. ASSUMERE SERVIZI E FORNITURE CONNESSI AL NORMALE FUNZIONAMENTO AZIENDALE, STIPULANDO I RELATIVI CONTRATTI;
8. STIPULARE CONTRATTI DI ASSICURAZIONE CONNESSI CON IL NORMALE FUNZIONAMENTO DELLA SOCIETA', FIRMANDO LE RELATIVE POLIZZE;
9. STIPULARE FINANZIAMENTI E APERTURE DI CREDITO AUTORIZZATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, COMPIERE OPERAZIONI BANCARIE ATTIVE E PASSIVE, NEI LIMITI E CON LE MODALITA' STABILITI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER L'ESERCIZIO DEI RELATIVI POTERI DI FIRMA;
10. DARE DISPOSIZIONI PER L'ESECUZIONE DI PAGAMENTI ED EMETTERE ASSEGNI SUI CONTI CORRENTI, ANCHE PASSIVI (MA NEI LIMITI DEGLI AFFIDAMENTI) DELLA SOCIETA' PRESSO QUALUNQUE ISTITUTO DI CREDITO, PRESSO ENTI PUBBLICI, PERSONE GIURIDICHE O ENTI COLLETTIVI;
11. SVOLGERE TUTTE LE ATTIVITA' VOLTA PER VOLTA DELEGATE DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

## Consigliere Delegato

**FANTIN LUCA**

*domicilio*

Rappresentante dell'impresa  
Nato a TREVISO (TV) il 13/03/1979  
Codice fiscale: FNTLCU79C13L407W  
VERONA (VR)  
VIALE DEL LAVORO 33 CAP 37135

*carica*

### **consigliere**

Data atto di nomina 10/05/2019  
Data di prima iscrizione 20/07/2015  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2021  
Data presentazione carica: 04/06/2019

*carica*

### **consigliere delegato**

Data atto di nomina 04/06/2019  
Data iscrizione: 13/06/2019  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2021  
Data presentazione carica: 11/06/2019

*poteri*

DAL 04/06/2019 CON FIRMA SINGOLA HA I SEGUENTI POTERI:

- A) LA RAPPRESENTANZA ATTIVA E PASSIVA IN GIUDIZIO DELLA SOCIETA', E
  - B) IL POTERE DI SOTTOSCRIVERE ATTI GIUDIZIARI E NOMINARE DIFENSORI;
- SVOLGERE LE SEGUENTI ATTIVITA':
1. IMPULSO DELL'ATTIVITA' DELLA SOCIETA' INDIVIDUANDO LE OPPORTUNITA' OPERATIVE PER LA STESSA;
  2. SOVRINTENDERE ALL'ORGANIZZAZIONE AZIENDALE;
  3. DARE ESECUZIONE AI PROGRAMMI RELATIVI ALLO SVILUPPO DELLA SOCIETA', APPROVATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DARE ESECUZIONE ALLE DELIBERE DEL CONSIGLIO STESSO, PER QUANTO ATTIENE AI PROFILI INTERNI DELLA SOCIETA';
  4. SOTTOSCRIVERE ATTI E DOCUMENTI (QUALI, SEMPLIFICATIVAMENTE, LETTERE D'INTENTI, CONTRATTI PRELIMINARI O SIMILI) CONDIZIONATI PER L'ACQUISIZIONE DI PARTECIPAZIONI E/O CESPITI IMMOBILIARI E LO SVOLGIMENTO DELLE OPERAZIONI PROGRAMMATE DALLA SOCIETA', FERMO RESTANDO CHE E' RISERVATA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE L'APPROVAZIONE, CON APPOSITA DELIBERA, DI OGNI ATTO CHE IMPEGNI GIURIDICAMENTE ED ECONOMICAMENTE LA SOCIETA';
  5. ESIGERE CREDITI DI QUALSIASI NATURA ED ENTITA', RILASCIANDO AMPIA E DEFINITIVA QUIETANZA, SIA NEI CONFRONTI DI PRIVATI CHE DI PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI, COMPRESI GLI UFFICI DEL DEBITO PUBBLICO, LA CASSA DEPOSITI E PRESTITI, LA DIREZIONE GENERALE DELLE ENTRATE, LA TESORERIA DELLO STATO, DELLE REGIONI, LE PROVINCE E COMUNI, GLI AGENTI DELLA RISCOSSIONE E L'AGENZIA DELLE

ENTRATE, NONCHE' I CONSORZI E GLI ISTITUTI DI CREDITO, COMPRESO QUELLO DI EMISSIONE, ESONERANDO LE AMMINISTRAZIONI SOLVENTI DA OGNI E QUALSIASI RESPONSABILITA';

6. RISCOUTERE VAGLIA POSTALI E TELEGRAFICI, MANDATI ED ASSEGNI DI QUALSIASI SPECIE, COMPRESI I MANDATI SULLE TESORERIE DELLO STATO, LE PROVINCE, I COMUNI E QUALSIASI ALTRA PERSONA GIURIDICA PUBBLICA E PRIVATA, RILASCIANDO QUIETANZE, SCARICHI E LIBERAZIONI;
7. COMPIERE QUALSIASI ATTO ED OPERAZIONE PRESSO GLI UFFICI FERROVIARI, DOGANALI, POSTE TELEGRAFONICI, DI TRASPORTO ED IN GENERE PRESSO OGNI UFFICIO PUBBLICO E PRIVATO, CON FACOLTA' DI RILASCIARE DEBITE QUIETANZE DI LIBERAZIONE, DICHIARAZIONI DI SCARICO E CONSENTIRE VINCOLI E SVINCOLI;
8. TRARRE, GIRARE ED INCASSARE EFFETTI CAMBIARI, RICHIEDERE L'ELEVAZIONE DI PROTESTI, ATTI DI PRECETTO CONSERVATIVI ED ESECUTIVI;
9. FIRMARE LA CORRISPONDENZA ORDINARIA.
10. GESTIRE I RAPPORTI CON I SOCI.
11. SVOLGERE TUTTE LE ATTIVITA' VOLTA PER VOLTA SPECIFICAMENTE DELEGATE AD UNO DI ESSI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

CON FIRMA CONGIUNTA IL PRESIDENTE GIOVANNI ASPES E IL CONSIGLIERE LUCA FANTIN HANNO I SEGUENTI POTERI IN APPRESSO INDICATI:

A) COMPIERE DI TUTTI GLI ATTI CHE RIENTRINO NELL'ORDINARIO SVOLGIMENTO DELL'ATTIVITA' SOCIALE E IN PARTICOLARE:

1. INDIRIZZO E COORDINAMENTO DELL'ATTIVITA' DELLA SOCIETA' E DELLE SOCIETA' PARTECIPATE (ANCHE SELEZIONANDO LE OPPORTUNITA' OPERATIVE DELLA STESSA);
2. PROMOZIONE E SVILUPPO DI INIZIATIVE FINANZIARIE, PARTECIPATIVE ED IMMOBILIARI, SECONDO LE LINEE STRATEGICHE DELLA SOCIETA';
3. GESTIRE GLI UFFICI ED IL PERSONALE, RELAZIONARE PERIODICAMENTE IN MERITO ALL'ORGANIZZAZIONE AZIENDALE;
4. PREDISPORRE EVENTUALI PROGRAMMI PLURIENNALI O ANNUALI DELL'ATTIVITA' SOCIALE, DA SOTTOPORRE ALL'APPROVAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE;
5. DARE ESECUZIONE AI PROGRAMMI RELATIVI ALLO SVILUPPO DELLA SOCIETA', APPROVATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DARE ESECUZIONE ALLE DELIBERE DEL CONSIGLIO STESSO, ANCHE NEI CONFRONTI DELLE SOCIETA' PARTECIPATE, STIPULANDO EVENTUALI CONTRATTI E ASSUMENDO EVENTUALI IMPEGNI;
6. AFFIDARE INCARICHI A PROFESSIONISTI E CONSULENTI, NOMINARE E REVOCARE PROCURATORI PER SPECIFICHE ATTIVITA' E ATTI RIENTRANTI NELL'AMBITO DEI PROPRI POTERI;
7. ASSUMERE SERVIZI E FORNITURE CONNESSI AL NORMALE FUNZIONAMENTO AZIENDALE, STIPULANDO I RELATIVI CONTRATTI;
8. STIPULARE CONTRATTI DI ASSICURAZIONE CONNESSI CON IL NORMALE FUNZIONAMENTO DELLA SOCIETA', FIRMANDO LE RELATIVE POLIZZE;
9. STIPULARE FINANZIAMENTI E APERTURE DI CREDITO AUTORIZZATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, COMPIERE OPERAZIONI BANCARIE ATTIVE E PASSIVE, NEI LIMITI E CON LE MODALITA' STABILITI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER L'ESERCIZIO DEI RELATIVI POTERI DI FIRMA;
10. DARE DISPOSIZIONI PER L'ESECUZIONE DI PAGAMENTI ED EMETTERE ASSEGNI SUI CONTI CORRENTI, ANCHE PASSIVI (MA NEI LIMITI DEGLI AFFIDAMENTI) DELLA SOCIETA' PRESSO QUALUNQUE ISTITUTO DI CREDITO, PRESSO ENTI PUBBLICI, PERSONE GIURIDICHE O ENTI COLLETTIVI;
11. SVOLGERE TUTTE LE ATTIVITA' VOLTA PER VOLTA DELEGATE DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

### Consigliere

**PIZZAROTTI MICHELE**

*residenza*

*carica*

Nato a PARMA (PR) il 12/09/1975  
Codice fiscale: PZZMHL75P12G337Z  
PARMA (PR)  
VIA ANNA MARIA ADORNI 1 CAP 43100

### consigliere

Data atto di nomina 10/05/2019  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2021  
Data presentazione carica: 04/06/2019

### Consigliere

**ALBANO FABIO**

*residenza*

Nato a VENEZIA (VE) il 02/03/1966  
Codice fiscale: LBNFBA66C02L736D  
VENEZIA (VE)  
VIA LITOMARINO (FAVARO) 25 CAP 30173

*carica*

**consigliere**  
Data atto di nomina 10/05/2019  
Data di prima iscrizione 18/11/2009  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2021  
Data presentazione carica: 04/06/2019

### Consigliere

**BERTOLI LORENZO**

*domicilio*

Nato a TRENTO (TN) il 19/07/1962  
Codice fiscale: BRTLNZ62L19L378S  
TRENTO (TN)  
VIA GIACOMO MEDICI 12/3 CAP 38123

*carica*

**consigliere**  
Data atto di nomina 10/05/2019  
Data di prima iscrizione 22/07/2016  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2021  
Data presentazione carica: 04/06/2019

## 7 Sindaci, membri organi di controllo

<b>Presidente Del Collegio Sindacale</b>	SAIANI LORENZO
<b>Sindaca</b>	BRUNO MARIA VITTORIA
<b>Sindaco</b>	FIORINI NICOLA
<b>Sindaco Supplente</b>	TESTA ALESSANDRO
<b>Sindaca Supplente</b>	COPPOLA ANTONIA
<b>Societa' Di Revisione</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS SPA

### Organi di controllo collegio sindacale

Numero in carica: 5

### Elenco sindaci, membri degli organi di controllo

#### Presidente Del Collegio Sindacale

**SAIANI LORENZO**

*domicilio*

Nato a TRENTO (TN) il 01/02/1943  
Codice fiscale: SNALNZ43B01L378I  
ROVERETO (TN)  
VIA MATTEO DEL BEN 3/B CAP 38068

*carica*

**presidente del collegio sindacale**  
Data atto di nomina 30/04/2020  
Data di prima iscrizione 22/06/2011  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2022

*registro revisori legali*

Numero: 51917  
Data: 21/04/1995  
Ente: MINISTERO DI GIUSTIZIA

**Sindaca**

**BRUNO MARIA VITTORIA**

*domicilio*

Nata a CASTELLANZA (VA) il 06/03/1965  
Codice fiscale: BRNMVT65C46C139S  
BUSTO ARSIZIO (VA)  
VIA GIUSEPPE MAZZINI 7 CAP 21052

*carica*

**sindaca**  
Data atto di nomina 30/04/2020  
Data di prima iscrizione 08/06/2017  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2022  
Numero: 31 BIS  
Data: 21/04/1995  
Ente: MINISTERO DI GIUSTIZIA

*registro revisori legali*

**Sindaco**

**FIORINI NICOLA**

*domicilio*

Nato a VERONA (VR) il 17/10/1959  
Codice fiscale: FRNNCL59R17L781H  
VERONA (VR)  
VIA ORTI MANARA 7 CAP 37121

*carica*

**sindaco**  
Data atto di nomina 30/04/2020  
Data iscrizione: 03/06/2020  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2022  
Numero: 31 BIS  
Data: 21/04/1995  
Ente: MINISTERO DI GIUSTIZIA

*registro revisori legali*

**Sindaco Supplente**

**TESTA ALESSANDRO**

*domicilio*

Nato a MILANO (MI) il 14/06/1957  
Codice fiscale: TSTLSN57H14F205W  
VERONA (VR)  
VICOLO PIETRONE 1/B CAP 37123

*carica*

**sindaco supplente**  
Data atto di nomina 30/04/2020  
Data iscrizione: 03/06/2020  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2022  
Data presentazione carica: 29/05/2020  
Numero: 31 BIS  
Data: 21/04/1995  
Ente: MINISTERO DI GIUSTIZIA

*registro revisori legali*

**Sindaca Supplente**

**COPPOLA ANTONIA**

*domicilio*

Nata a NAPOLI (NA) il 03/11/1970  
Codice fiscale: CPPNTN70S43F839V  
ROMA (RM)  
VIALE CARSO 57 CAP 00195

*carica*

**sindaca supplente**  
Data atto di nomina 30/04/2020  
Data iscrizione: 03/06/2020  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2022  
Data presentazione carica: 29/05/2020  
Numero: 100  
Data: 17/12/1999  
Ente: MINISTERO DI GIUSTIZIA

*registro revisori legali*

**Societa' Di Revisione**

**PRICEWATERHOUSECOOPER  
S SPA**

Codice fiscale: 12979880155

*sede*

MILANO (MI)  
VIA MONTE ROSA 91 CAP 20149

*carica*

**societa' di revisione**  
Data atto di nomina 30/04/2020  
Data di prima iscrizione 04/08/2009  
Durata in carica: fino approvazione del bilancio al 31/12/2022  
Numero: 119644  
Data: 29/12/2000  
Ente: MINISTERO DI GIUSTIZIA

*registro revisori legali*

**8 Società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento**

**Controllanti**

Denominazione	Codice Fiscale	Tipo Dichiarazione
<b>COMPAGNIA INVESTIMENTI E SVILUPPO - C.I.S. S.P.A.</b>	02465570238	cessazione totale controllo

**Ultima dichiarazione**

**dichiarazione di cessazione totale  
controllo**

Data dichiarazione: 01/12/2004  
Data protocollo: 01/12/2004  
Numero protocollo: VR-2004-55796  
Tipo elenco: cessazione totale controllo  
richiesta di cancellazione dalla sezione  
**COMPAGNIA INVESTIMENTI E SVILUPPO - C.I.S. S.P.A.**  
Codice fiscale: 02465570238  
Data costituzione: 16/06/1993  
Numero repertorio economico amministrativo: VR 240856  
Data riferimento direzione/coordinamento: 16/01/2003  
Tipo dichiarazione cessazione totale controllo  
Tipo direzione/coordinamento: maggioranza voti esercitabili

**controllante**

## 9 Trasferimenti d'azienda, fusioni, scissioni, subentri

### Fusioni e scissioni

Tipi di atto	Data atto	Denominazione
Progetto di fusione mediante incorporazione della societa'	11/10/2007	GARDA PARTECIPAZIONI S.R.L. C.F. 03248030235
Fusione mediante incorporazione di	24/10/2007	GARDA PARTECIPAZIONI S.R.L. C.F. 03248030235

### Fusioni, scissioni

#### progetto di fusione mediante incorporazione della societa'

*estremi della pratica*

#### GARDA PARTECIPAZIONI S.R.L.

Codice fiscale: 03248030235

Numero repertorio economico amministrativo: VR - 320985

Sede: VILLAFRANCA DI VERONA-CORSO VI (VR)

Data iscrizione: 15/10/2007

Data atto: 11/10/2007

#### fusione mediante incorporazione di

*estremi della pratica*

#### GARDA PARTECIPAZIONI S.R.L.

Codice fiscale: 03248030235

Numero repertorio economico amministrativo: VR - 320985

Sede: VILLAFRANCA DI VERONA (VR)

Data iscrizione: 30/10/2007

Data modifica: 13/12/2007

Data delibera: 24/10/2007

Data atto di esecuzione: 05/12/2007

## 10 Attività, albi ruoli e licenze

Data d'inizio dell'attività dell'impresa 17/02/2003

### Attività esercitata

DETEZIONE DI PARTECIPAZIONI: HOLDING (DAL 17/02/2003)

### Attività

#### inizio attività

*(informazione storica)*

Data inizio dell'attività dell'impresa: 17/02/2003

#### attività esercitata nella sede legale

DETEZIONE DI PARTECIPAZIONI: HOLDING (DAL 17/02/2003)

#### classificazione ATECORI 2007 dell'attività

*(classificazione desunta dall'attività dichiarata)*

Codice: 70.1 - attività delle holding impegnate nelle attività gestionali (holding operative)

Importanza: primaria Registro Imprese

Data inizio: 17/02/2003

#### Addetti

*(elaborazione da fonte INPS)*

Numero addetti dell'impresa rilevati nell'anno 2020

(Dati rilevati al 31/12/2020)

	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre	Valore medio
Collaboratori	0	0	0	0	0

## 11 Aggiornamento impresa

Data ultimo protocollo

28/07/2021

## 12 Allegati

### Bilancio

#### Atto

**712 - BILANCIO ABBREVIATO D'ESERCIZIO**  
Data chiusura esercizio 31/12/2020  
INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.

#### Sommario

**Capitolo 1 - NOTA INTEGRATIVA**  
**Capitolo 2 - BILANCIO**  
**Capitolo 3 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE**  
**Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

Reg. Imp. 01660280981  
Rea 323534

## **INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.**

Sede in VIALE DEL LAVORO N. 33 - 37135 VERONA (VR)  
Capitale sociale Euro 91.679.365,33 i.v.

### **Nota integrativa abbreviata al bilancio chiuso il 31/12/2020**

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a euro 1.671.251.

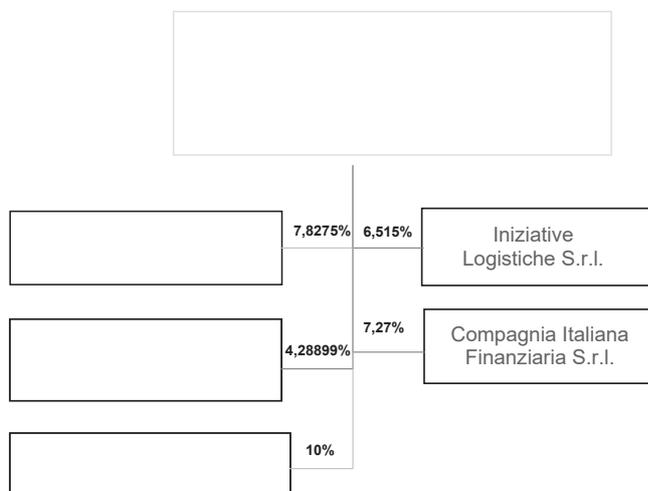
#### **Attività svolte**

La Società ha per oggetto l'assunzione di partecipazioni societarie italiane ed estere da realizzare direttamente o indirettamente, con particolare riguardo a investimenti mirati nei settori delle infrastrutture autostradali.

Infrastrutture Cis S.r.l. (d'ora in poi anche "Infracis") opera avvalendosi dei servizi in outsourcing erogati dal socio "Compagnia Investimenti e Sviluppo - C.I.S. S.p.A. in liquidazione" per la gestione della segreteria e della domiciliazione della società, oltre che per l'amministrazione contabile e per le attività connesse agli obblighi relativi alle normative in materia di protezione dei dati personali, allegato B, punto 26 del Dlgs. n. 196/2003.

La società si avvale inoltre – per le esigenze fiscali, legali, amministrative e di *advisoring* – della collaborazione di qualificati professionisti.

Si riporta di seguito il prospetto delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2020



Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

### **Autostrada del Brennero S.p.A. (d'ora in poi anche A22)**

La società ha in concessione la gestione della rete autostradale A22 Modena-Brennero.

#### Andamento della gestione

Il progetto di bilancio chiuso il 31 dicembre 2020, approvato nel consiglio di amministrazione del 21 maggio 2021, chiude con un utile di esercizio pari a 20,3 milioni di euro che, paragonato al risultato conseguito nel 2019 (euro 87,1 milioni), fa segnare un decremento di euro 66,8 milioni. Al lordo delle imposte, il risultato si è attestato a euro 31,3 milioni, contro euro 117,1 milioni registrati nel 2019.

Il Valore della produzione, che nell'anno è stato di euro 305,8 milioni (euro 401,3 milioni nel 2019), ha registrato un decremento di euro 95,5 milioni, corrispondente ad un calo percentuale del 23,8%. Tale risultato è dovuto principalmente alla riduzione degli introiti da pedaggio che nell'esercizio – al lordo dei "sovrapprezzi" – hanno registrato euro 280,6 milioni (erano stati euro 369,7 milioni nel 2019) e dal conseguente decremento dei ricavi derivanti dalle *royalties* per le aree di servizio, pari a euro 11,5 milioni, che hanno fatto segnare un calo del 38,7% (nel 2019 erano risultati pari a euro 18,7 milioni). Gli Altri ricavi risultano pari a euro 11,3 milioni, in aumento di euro 0,5 milioni rispetto a euro 10,8 milioni rilevati nel 2019.

I Costi della produzione sostenuti nel corso del 2020 hanno raggiunto in totale un valore di euro 290,8 milioni, contro euro 303,6 milioni del 2019, e pertanto hanno presentato un decremento di circa euro 12,8 milioni. Tale decremento è attribuibile principalmente all'aumento complessivo della voce "spese per servizi" per euro 9,0 milioni, alla riduzione della voce "costo del personale" per euro 6,5 milioni, alla riduzione, conseguente a quella dagli introiti da pedaggio, della voce "oneri diversi di gestione" per euro 11,4 milioni e, infine, alla variazione negativa delle voci "svalutazione delle immobilizzazioni" e "altri accantonamenti" per complessivi euro (4,5) milioni.

Il Risultato operativo, pari a euro 15,0 milioni contro euro 97,7 milioni del 2019, segna un decremento di circa euro 82,7 milioni rispetto all'anno precedente.

Va registrato, anche per il 2020, il positivo apporto della gestione finanziaria al risultato di esercizio: la voce "Proventi e oneri finanziari" presenta complessivamente solo una leggera riduzione rispetto all'esercizio precedente, grazie soprattutto alla ripresa dell'andamento dei tassi d'interesse durante la seconda metà dell'anno appena trascorso e dei mercati finanziari. Complessivamente, l'area finanziaria ha contribuito al risultato di periodo con il valore di euro 16,6 milioni (euro 17,7 milioni nel 2019), con un calo complessivo di euro 1,1 milioni.

Il Risultato prima delle imposte risulta in calo rispetto al valore dell'anno precedente di euro 85,8 milioni, raggiungendo così il valore di euro 31,3 milioni (nel 2019 euro 117,1 milioni).

L'Utile di esercizio del 2020, al netto di imposte per euro 11,0 milioni, risulta pari a circa euro 20,3 milioni, con un decremento di euro 66,8 milioni rispetto al risultato conseguito nel 2019 (pari a euro 87,1 milioni).

Ad oggi non è ancora stato approvato il progetto di bilancio 2020 di A22 da parte dell'assemblea dei soci.

#### Andamento del Traffico

Nel 2020 la mobilità autostradale lungo l'Autostrada del Brennero ha fatto registrare un decremento del 28,7% rispetto all'anno precedente. I dati evidenziano un forte calo sia per i veicoli pesanti (-14,1%) sia per i leggeri (-35,0%). I veicoli/km registrati nel 2020 sono stati pari a 3,6 miliardi (5,0 miliardi nel 2019).

Il volume di traffico lungo l'A22 - Autostrada del Brennero ha fortemente risentito degli effetti della pandemia, del calo dell'economia reale e delle misure messe in campo dal Governo nel tentativo di poterla arginare. Il flusso veicolare ha infatti subito una forte riduzione rispetto all'anno precedente, interrompendo così quindi il trend positivo degli ultimi sei anni.

L'incidentalità misurata attraverso l'indice "Tasso di Incidentalità Globale" (T.I.G.) è stata pari a 17,04, di poco superiore al minimo storico di sempre per l'Autostrada del Brennero (riferito al 2019 pari a 16,99).

---

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

Per l'anno 2020 il MIT (ora Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili – MiMS) ha riconosciuto un aumento tariffario pari a zero.

#### Stato della Concessione

La Società gestisce in concessione la rete autostradale A22 Modena-Brennero.

La concessione, come stabilito nella Convenzione tra ANAS e società, è scaduta il 30 aprile 2014 e il MiMS ha comunicato alla Società di proseguire dal 1° maggio 2014 nella gestione della Concessione ai sensi dell'art. 25 della Convenzione vigente.

La Convenzione stipulata con Anas S.p.A. prevede che l'attività della concessionaria della rete autostradale A22 sia strettamente correlata con la realizzazione del tunnel del Brennero e delle sue tratte di accesso. Infatti le Assemblee dei Soci della società del 30 settembre 2011 e del 27 agosto 2012 avevano confermato l'interesse a finanziare l'opera trasversale autostrada – ferrovia ribadendo che l'utilizzo del "Fondo Ferrovia" avrebbe dovuto essere concordato tra le parti. In tal senso la Società aveva effettuato accantonamenti annuali in uno specifico fondo, denominato "Fondo Ferrovia" costituito a partire dal 1998 ai sensi della Legge 27/12/1997, n. 449 art. 55 co. 13, che al 31 dicembre 2020 ammonta a euro 757 milioni, di cui euro 35 milioni accantonati nell'esercizio 2020, come previsto nella Convenzione scaduta il 30 aprile 2014. Oltre al Fondo Ferrovia A22 accantona anche un fondo interessi che, al 31 dicembre 2020 ammonta a euro 48 milioni (euro 40 milioni nel 2019).

Per informazioni in merito alle vicende avvenute in relazione al rinnovo della concessione si rinvia ai bilanci degli scorsi esercizi.

In particolare di seguito si riepilogano gli eventi utili alla comprensione ad oggi dello stato del rinnovo della concessione:

- in data 25 gennaio 2019 Autostrada del Brennero S.p.A. depositava il ricorso presso il Tar del Lazio per l'annullamento della delibera del CIPE n. 68/2018 del 28 novembre 2018 e notificava il ricorso al CIPE, alla Presidenza del Consiglio dei ministri, al MiMS, al MEF, all'ARS e al NARS. Successivamente anche i Soci di A22 Provincia di Trento e Provincia di Modena presentavano autonomo ricorso avverso la citata delibera. Infine, i Soci di A22 Comune di Verona e Serenissima partecipazioni S.p.A. presentavano ricorso *ad adiuvandum*;
- in data 30 aprile 2019 il socio di riferimento di A22 Regione Trentino-Alto Adige trasmetteva al MiMS l'Accordo di cooperazione, comprensivo del Piano economico e finanziario (PEF) e il Piano finanziario regolatorio nel quale sono comprese le modifiche ritenute sostanziali e imprescindibili dai soci pubblici;
- in data 13 maggio 2019 il MIT trasmetteva al DIPE (Dipartimento Programmazione Economica) il nuovo testo dell'Accordo di cooperazione aggiornato alla luce del parere dell'ART (Autorità di regolazione dei trasporti) rilasciato in data 8 maggio e condiviso con i rappresentanti della Regione Trentino-Alto Adige;
- in data 14 maggio 2019 il NARS emetteva il parere n. 2/2019 con il quale esprimeva parere favorevole sull'Accordo di cooperazione e sul Piano economico finanziario all'esame necessario per la successiva valutazione a carico del CIPE;
- in data 20 maggio 2019 il CIPE, con delibera n. 24, definitivamente approvava l'Accordo di cooperazione per la concessione autostradale trentennale A22 Brennero-Modena, l'allegato Piano Finanziario Regolatorio e il Piano Economico Finanziario.

A partire dal secondo semestre 2019 e fino alla data di redazione della nota proseguivano le interlocuzioni tra il concedente MiMS e gli Enti Pubblici territoriali al fine di addivenire ad una soluzione in merito al rinnovo della concessione scaduta il 30 aprile 2014 (riunioni del 2 ottobre, 29 ottobre e 7 novembre 2019).

In data 11 dicembre 2019 la Commissione Bilancio del Senato approvava un emendamento in base al quale concedeva ad A22 una ulteriore proroga fino al 30 giugno 2020 dei termini per la sottoscrizione della convenzione. Il nuovo termine in sostanza concedeva ad A22 il tempo necessario per provvedere alla liquidazione dei soci privati.

In data 9 dicembre 2019 l'assemblea dei soci di A22 deliberava la distribuzione di dividendi straordinari per un importo complessivo pari ad euro 60 milioni circa il cui pagamento ai soci avveniva in data 29 dicembre 2019, per un ammontare a favore di Infracis pari a euro 5.100.522 incassati il 30 dicembre 2019.

In data 29 febbraio 2020 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 51 la legge n. 8/2020 di conversione

---

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

del decreto Milleproroghe (D.L. n. 162/2019) con la quale è stata introdotta all'art. 35 la previsione che *"a partire dal 1° luglio 2020, nelle more dello svolgimento delle procedure di gara per l'affidamento ad un nuovo concessionario e per il tempo necessario alla sua individuazione, la società ANAS S.p.A. possa assumere la gestione delle infrastrutture stradali e autostradali, incluse quelle a pedaggio, e senza l'eventuale indennizzo di subentro"*. Tale disciplina vale per tutte le concessionarie e indica il percorso da seguire in caso di decadenza, revoca o risoluzione della concessione. Si informa che, sulla base delle informazioni disponibili, il consiglio di amministrazione di A22 ritiene che tale articolo non sia applicabile alla società anche sulla base di pareri all'uopo acquisiti.

Si evidenzia inoltre che Autostrada del Brennero S.p.A., ha proceduto ad impugnare di fronte al T.A.R. del Lazio le delibere CIPE N. 68 del 2018 e N. 24 e N. 29 del 2019.

Tali ricorsi mirano sostanzialmente ad ottenere l'annullamento di tali delibere nella parte in cui hanno disposto che *"il valore di subentro debba essere versato dalla stessa società allo Stato nel caso in cui risulti, al netto dei benefici registrati per il protrarsi della concessione oltre la scadenza del 30 aprile 2014, a debito del concessionario stesso"*. Alla data di redazione del presente bilancio, sulla base delle informazioni disponibili, l'esito di tali ricorsi è tutt'ora pendente.

In data 6 aprile 2020 il MiMS inviava ad A22 una nota con la quale il Concedente, nel far seguito alla precorsa corrispondenza, osservava che *"la presenza dei soci privati nella compagine del concessionario risulta in contrasto con quanto disposto dall'art. 13-bis, comma 4, del decreto-legge 16 ottobre 2017 n. 148 e ss.mm.ii. e con il parere rilasciato dalla DG GROW della Commissione Europea in data 20 novembre 2018 e, pertanto, non consente la sottoscrizione dell'Accordo di Cooperazione approvato dal CIPE con la Delibera n. 24 del 20 maggio 2019."*

In data 18 maggio 2020 due Soci privati - Infracis e Serenissima Partecipazioni S.p.A. – inviavano ad A22, ai Soci e al Concedente MiMS una nota avente ad oggetto *"Attuazione del Protocollo d'Intesa del 14 gennaio 2016 e dell'art.13bis, comma 1, del decreto-legge n. 148 del 2017"* nella quale, osservando che *"organi di stampa hanno riferito di un mutato orientamento dei Soci pubblici di codesta Società, ora indirizzati a perseguire la possibilità di sottoscrivere la nuova concessione nella attuale composizione societaria"*, esplicitavano il loro dissenso: *"...tale ipotizzata soluzione è totalmente avversata dalle scriventi, che si dichiarano sin d'ora indisponibili a dare ad essa alcun seguito..."* contestualmente ribadendo la volontà di pervenire alla cessione delle loro quote societarie.

In data 10 giugno 2020 A22 trasmetteva ai Soci privati una nota in risposta alla comunicazione di cui sopra, ribadendo la propria disponibilità a proseguire le interlocuzioni, aprendo nuovamente ad un confronto per addivenire ad una risoluzione della tematica, il tutto nel rispetto delle prospettive dei molteplici soggetti coinvolti.

Nel corso del mese di luglio 2020 i Soci pubblici informavano la Società in merito ad un possibile intervento normativo del Governo che doveva essere inserito nel cosiddetto "Decreto Agosto", mentre, con riferimento all'ipotizzato percorso di proroga, i Soci riferivano di una *"maggiore difficoltà di percorribilità"* della soluzione prospettata.

Nello specifico, la proposta normativa faceva riferimento a tre emendamenti concernenti:

- 1) l'introduzione del diritto di riscatto delle azioni di soci privati con l'obiettivo di addivenire ad una società *in house*;
- 2) il pagamento del 20% e per il futuro dell'80% dei presunti extraprofitti che la Società avrebbe generato dal 1° maggio 2014;
- 3) la funzione dell'organo di controllo – instaurato presso il MiMS ed il Comitato di Indirizzo e Coordinamento, previsto nell'Accordo di Cooperazione.

Nel frattempo continuava il dibattito dei soci pubblici in merito alle questioni sopra indicate e l'art. 1 comma 722, sempre della Legge n. 178/2020, modificava l'art. 13-bis del d.l. 16 ottobre 2017, n. 148, convertito con modificazioni, dalla legge 4 dicembre 2017, n. 172, differendo in particolare al 30 aprile 2021, il termine del 29 dicembre 2020 previsto per la stipula dei Atti convenzionali di concessione. Con Legge di conversione 21 maggio 2021 n.69 del Decreto Legge 22 marzo 2021 n.41, è stato differito dal

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

30 aprile 2021 al 31 luglio 2021 il termine previsto per la stipulazione degli Atti Convenzionali come da comma 4 dell'art. 13 bis del Decreto legge 148 del 2017. Le interlocuzioni tra il Concedente MiMS e gli Enti Pubblici territoriali, per l'aspetto concessorio, e tra la Società e i Soci privati, per l'acquisto delle azioni dagli stessi, sono proseguite, ma alla data di redazione del presente documento non si è addivenuti ad una soluzione condivisa del percorso e dello strumento giuridico che possa ottemperare al dettato normativo.

#### **Autovie Venete S.p.A.**

La Società è concessionaria delle autostrade A4 Venezia-Trieste, A23 Palmanova-Udine Sud e A28 Portogruaro-Pordenone-Conegliano.

#### **Andamento della gestione**

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia un risultato positivo di euro 15,2 milioni, rispetto a euro 5,6 milioni dell'esercizio precedente. La variazione in aumento, pari a euro 9,6 milioni, è attribuibile principalmente all'aumento dei ricavi e alla riduzione di ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti.

Si riportano in sintesi i principali dati risultanti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 confrontati con quelli del precedente esercizio:

- il risultato dopo le imposte evidenzia un utile pari a euro 15,213 milioni rispetto a euro 5,6 milioni dell'esercizio precedente, con un aumento di euro 9,6 milioni pari al 37,06%;
- il risultato prima delle imposte è pari a euro 16,2 milioni rispetto a euro 14,3 milioni dell'esercizio precedente, con un incremento di euro 1,90 milioni pari al 3% (88,28%);
- il risultato operativo è pari a euro 17,9 milioni rispetto a euro 15,5 milioni dell'esercizio precedente, con un incremento di euro 2,4 milioni pari al 2%;
- i ricavi sono pari a euro 203,9 milioni rispetto a euro 119,1 milioni dell'esercizio precedente, con un incremento di euro 84,8 milioni pari al 0,4%.

L'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2020 che ha approvato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 ha rinviato la decisione in merito al pagamento del dividendo a data da destinarsi. Successivamente l'Assemblea dei Soci del 28 novembre 2020 ha deliberato in merito alla distribuzione di un dividendo di euro 0,00093709 (corrispondente al 10% dell'utile di esercizio di euro 5,6 milioni) per azione per un ammontare a favore di Infracis pari a euro 24.419, incassato il 16 dicembre 2020.

L'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2021 ha approvato il bilancio 2020 e la distribuzione di un dividendo di euro 0,00252843 per azione per un ammontare a favore di Infracis pari a euro 65.886 che è stato incassato in data 27 maggio 2021.

#### **Andamento del traffico**

L'emergenza sanitaria derivata dalla diffusione del Covid-19 ha fortemente condizionato l'andamento del traffico per gran parte dell'esercizio 2020. Ad eccezione del mese di gennaio e, parzialmente, di febbraio, il resto dell'anno è stato caratterizzato dall'adozione a livello governativo di misure dirette a limitare significativamente gli spostamenti nel tentativo di arginare l'espansione del virus, misure che hanno avuto rilevanti ripercussioni sui flussi di traffico mai sperimentate in precedenza.

Dopo i mesi di marzo, aprile e i primi giorni di maggio contrassegnati da contrazioni del traffico che hanno raggiunto picchi giornalieri di oltre il 90% per i veicoli leggeri e di oltre il 60% per i veicoli pesanti per effetto del *lockdown* generalizzato nazionale, ha fatto seguito una fase in corrispondenza dei mesi estivi contraddistinta da cenni di ripresa più evidenti nella componente veicolare pesante. Tale componente ha mantenuto andamenti incoraggianti anche nella porzione terminale dell'anno nuovamente interessata da restrizioni alla mobilità e alle attività produttive ancora molto penalizzanti per i veicoli leggeri.

Complessivamente, gli effetti dell'anomalo andamento del traffico causato dalla pandemia sono sintetizzati nel calo del 27% dei transiti in termini di veicoli effettivi e del 29% dei chilometri percorsi.

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

Come detto, diverso l'impatto – mediamente nell'anno – delle misure restrittive sul traffico leggero e su quello pesante: mentre il primo risente in maniera più marcata delle limitazioni e chiude - rispetto al periodo omologo - con una perdita di quasi il 37% dei veicoli-chilometro, la flessione del traffico pesante si attesta al 13,5%.

Di riflesso, anche per quanto concerne gli introiti e gli oneri devolutivi, nel confronto con il periodo omologo emerge una netta riduzione di quasi 25 punti percentuali come conseguenza dell'effetto traffico, posta la neutralità dell'effetto tariffa determinata dal mancato riconoscimento tariffario nell'anno 2020: rispetto all'anno solare 2019 la perdita alla voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" è di oltre 50 milioni di euro.

#### Stato della Concessione

La società gestisce in concessione le autostrade A4 Venezia-Trieste, A23 Palmanova-Udine Sud e A28 Portogruaro-Pordenone-Conegliano.

In data 31 marzo 2017 è giunta a scadenza naturale la Convenzione di concessione per la gestione della rete autostradale.

La Società ha sottoscritto un Atto aggiuntivo alla Convenzione, che è divenuto efficace dal 23 febbraio 2012, che prevedeva la possibilità di proseguire nella gestione della concessione fino al momento del pagamento dell'indennizzo e, in ogni caso, non oltre il periodo strettamente necessario all'azzeramento dell'indennizzo stesso.

In data 6 febbraio 2017 il MiMS stabiliva espressamente che Autovie Venete continuava pienamente ad operare, sino al subentro di un nuovo gestore, per adempiere agli obblighi convenzionali richiesti.

Per informazioni in merito alle vicende avvenute in relazione al rinnovo della concessione si rinvia ai bilanci degli scorsi esercizi.

In particolare di seguito si riepilogano gli eventi utili alla comprensione ad oggi dello stato del rinnovo della concessione.

In data 29 novembre 2019 Autovie Venete provvedeva a trasmettere l'ulteriore aggiornamento del Piano Economico Finanziario predisposto in conformità alle modalità di calcolo ed ai parametri definiti nella Delibera CIPE n. 39/2007 e successive modificazioni e integrazioni (da ora s.m.i.). Inoltre, in considerazione della particolare situazione in cui si trovava la società e delle procedure avviate in ordine all'affidamento della nuova concessione ai sensi dell'art. 13 bis del D.L. n. 148/2017 e s.m.i., il Piano è stato predisposto nella consapevolezza che l'effettivo subentro da parte del nuovo Concessionario si potesse concretizzare con soli 6 (sei) mesi di preavviso da parte del Concedente.

Sempre nell'ambito dei rapporti con il Concedente nel corso dell'esercizio 2020, come pure nei primi mesi dell'esercizio 2021, assumeva un ruolo centrale la definizione del valore di indennizzo da porre a carico del concessionario subentrante e da corrispondere ad Autovie Venete quale concessionaria uscente.

Il MiMS, con comunicazione del 5 febbraio 2020, predisponendo e trasmettendo alla società una relazione tecnica denominata "Criteri per la Determinazione del valore netto dei cespiti devolvibili ai fini della quantificazione dell'indennizzo da subentro" e chiedeva ad Autovie Venete di "voler procedere, celermente, alla quantificazione del valore netto dei cespiti devolvibili in conformità agli indirizzi espressi nella precitata Relazione tecnica" oltre che di far asseverare i relativi conteggi a una Società di Revisione.

Tuttavia, dall'analisi dei predetti indirizzi operativi, emergeva sin da subito che i criteri di calcolo dei costi ammessi ai fini della quantificazione del valore dell'indennizzo ivi contenuti "(i) non sono in alcun modo rinvenibili nel testo della Convenzione regolante il rapporto concessorio e (ii) per di più, si pongono in stridente contrasto con le previsioni convenzionali, nonché con il quadro regolatorio di riferimento, così come applicato per l'intera durata del periodo di concessione e mai messo in discussione dallo stesso Concedente."

La società, effettuate le dovute valutazioni con particolare riferimento alla necessità di tutelare nel miglior modo possibile il patrimonio aziendale, riteneva opportuno, con atto debitamente notificato al Concedente in data 6 marzo 2020, procedere all'impugnazione nella competente sede del TAR Lazio del citato provvedimento.

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

Il 18 settembre 2020, la società provvedeva a trasmettere al Concedente il calcolo del valore dei cespiti devolvibili ai fini della quantificazione dell'indennizzo da subentro (comprensivi delle Opere poste in capo ad Autovie Venete e di quelle attratte alla competenza del Commissario Delegato ex OPCM n. 3702/2008 e s.m.i.) al 31 dicembre 2019 corredato dalla Relazione inerente la revisione contabile svolta dalla Società di Revisione indipendente all'uopo incaricata.

Unitamente allo sviluppo dei conteggi veniva inoltre trasmessa la c.d. "Relazione esplicativa ai prospetti dei dati di spesa" in cui veniva, tra l'altro, esposto il "Raccordo con il PEF transitorio".

Successivamente la Società su richiesta del Concedente confermava, con nota del 23 ottobre 2020, l'attualità del Piano Economico Finanziario transitorio trasmesso il 29 novembre 2019 inoltrando una quantificazione del valore netto dei cespiti devolvibili aggiornata al 30 giugno 2020 in cui le rettifiche del relativo valore accettabili per la società ammontavano a circa euro 0,8 milioni.

Il 26 gennaio 2021, e quindi ad esercizio sociale concluso, il Concedente nel rendere noto di aver nuovamente esaminato la documentazione acquisita per la rideterminazione del valore dei cespiti ammissibili ai fini convenzionali, comunicava ad Autovie una significativa ulteriore rettifica al valore netto dei cespiti devolvibili riferito al 30 giugno 2020, ammissibile ai fini convenzionali, così come definiti dalla società rappresentando altresì l'esigenza di acquisire una versione aggiornata del PEF Transitorio e del valore dei cespiti devolvibili.

Ritenendo anche quest'ultimo provvedimento del MiMS lesivo della posizione e degli interessi Autovie procedeva all'impugnazione dello stesso ferma restando l'ottemperanza alla richiesta di procedere all'aggiornamento e alla presentazione del PEF per il periodo aprile 2017 - dicembre 2038 elaborato assumendo i dati a consuntivo risultanti dai bilanci chiusi al 30 giugno 2017, 2018 e 2019.

Fermo e impregiudicato il Ricorso pendente innanzi al TAR Lazio (sub R.G. 2171/2020), Autovie con atto notificato il 25 febbraio 2021 provvedeva a promuovere Ricorso per motivi aggiunti avverso il provvedimento del Concedente di data 26 gennaio 2021 e, con comunicazione del 2 marzo 2021, provvedeva a trasmettere formalmente al Concedente l'aggiornamento del PEF Transitorio già presentato in data 29 novembre 2019.

Il suddetto Piano, qualora dovesse ottenere l'approvazione da parte del CIPE (ora CIPES), dovrà poi essere accompagnato dalla sottoscrizione del c.d. Terzo Atto Aggiuntivo, salva ratifica da parte dell'Assemblea dei Soci.

Autovie ritiene che tale atteggiamento, unitamente all'impugnazione di cui sopra, contemperi adeguatamente da un lato l'esigenza di tutelare al meglio il patrimonio aziendale e, dall'altro, di evitare interpretazioni tese ad individuare condotte ostruzionistiche da parte della Società allo sviluppo del processo di trasferimento della concessione ai sensi dell'art. 13 bis del D.L. 148/2017 e s.m.i.

**Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l., Iniziative Logistiche S.r.l. e Re.Consult Infrastrutture S.p.A.**

Infracis detiene, al momento di redazione del presente documento, il 7,27% di C.I.F. S.r.l. e il 6,51% di I.L. S.r.l.

*Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l.*

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia una perdita di euro 6,786 milioni, rispetto a euro 56 mila dell'esercizio precedente. La perdita d'esercizio 2020 è principalmente imputabile all'accantonamento a fondo rischi per euro 6,7 milioni attribuibile alla transazione effettuata con la società Abertis Infraestructuras S.A. in relazione a una parte delle garanzie concesse in occasione della cessione della partecipazione in A4 Holding avvenuta nel 2016. Infatti nel mese di febbraio 2021 CIF S.r.l. ha sottoscritto un accordo transattivo con Abertis Infraestructuras S.A. (società che aveva acquistato nel maggio 2016 l'intero capitale sociale di Re.Consult e per la quale erano state prestate garanzie per euro 27,1 milioni oltre ad euro 2,2 milioni per

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

eventuali oneri futuri di varia natura) il quale ha per oggetto la transazione novativa di taluni reciproci diritti e pretese vantati, in relazione ai contratti di acquisto di azioni di Re. Consult, dietro pagamento della somma di euro 20 milioni, di cui pro-quota di CIF S.r.l. pari a euro 6,723 milioni. Per far fronte al pagamento della somma sopra menzionata la società CIF S.r.l. ha dovuto svincolare, anticipatamente rispetto alla data di estinzione, la liquidità presente sul conto di *time deposit* aperto presso Intesa SanPaolo comportando la totale perdita degli interessi maturati fino a quel momento.

Nell'assemblea dei soci del 20 aprile 2021 oltre all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato deliberato, visto la liquidità disponibile pari ad euro 27,2 milioni, di distribuire una prima *tranche* di riserve "Riserva riduzione capitale sociale" per circa euro 20 milioni, di cui euro 1.446.417 incassati da Infracis S.r.l. in data 27 aprile 2021.

#### Iniziativa Logistiche S.r.l.

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia un risultato negativo di euro 3,415 milioni, rispetto a euro 55 mila dell'esercizio precedente. La perdita d'esercizio 2020 è principalmente imputabile alla parziale transazione effettuata con la società Abertis Infraestructuras S.A. in relazione alle garanzie concesse in occasione della cessione della partecipazione in A4 Holding avvenuta nel 2016.

Infatti nel mese di febbraio 2021 Iniziativa Logistiche S.r.l. ha sottoscritto un accordo transattivo con Abertis Infraestructuras S.A. (società che aveva acquistato nel maggio 2016 l'intero capitale sociale di Re.Consult e per la quale erano state prestate garanzie per euro 13,6 milioni oltre ad euro 1 milione per eventuali oneri futuri di varia natura) il quale ha per oggetto la transazione novativa di taluni reciproci diritti e pretese vantati, in relazione ai contratti di acquisto di azioni di Re. Consult, dietro pagamento della somma di euro 20 milioni, di cui pro-quota di IL S.r.l. pari a euro 3,362 milioni. Per far fronte al pagamento della somma sopra menzionata la società IL S.r.l. ha dovuto svincolare, anticipatamente rispetto alla data di estinzione, la liquidità presente sul conto di *time deposit* aperto presso Intesa SanPaolo comportando la totale perdita degli interessi maturati fino a quel momento.

Nell'assemblea dei soci del 20 aprile 2021 oltre all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato deliberato, visto la liquidità disponibile pari ad euro 13,6 milioni, di distribuire una prima *tranche* di riserve "Riserva riduzione capitale sociale" per circa euro 10 milioni, di cui euro 648.102 incassati da Infracis S.r.l. in data 27 aprile 2021.

#### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

I fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

##### Finanziamento Intesa SanPaolo

In data 2 luglio 2020 la Società ha rimborsato euro 1 milione e ha sottoscritto un atto aggiuntivo con Intesa SanPaolo per prorogare il finanziamento residuo di euro 3,5 milioni fino al 31 marzo 2021.

##### Rapporti con A22

Nel mese di ottobre 2019 la Società nominava l'avv. Marco Annoni di Roma per supportarla nella delicata fase delle trattative con A22 e dei rapporti con il MIT.

In data 5 novembre 2019 la Società e Serenissima Partecipazioni S.p.A. inviavano una lettera congiunta ad A22, ai soci pubblici di questa e al MIT avente ad oggetto le modalità e i tempi dell'affidamento della concessione di A22 ai sensi del Protocollo d'Intesa del 14 gennaio 2016 e dell'art. 13bis, comma 1, del DL n. 148 del 2017. Nella lettera i due soci privati di A22 precisavano che, qualora la nuova concessione fosse stata assegnata ad A22 e non a una *newco*, gli stessi non sarebbero stati interessati a permanere nella compagine azionaria e quindi "*confermano la volontà di pervenire a tale cessione con le modalità esaminate dall'assemblea di A22 in data 26 aprile 2018 ad un prezzo congruo che non potrà non tener conto - inter alia - di analoghe operazioni compiute anche direttamente dalla stessa Autobrennero (i.e. cessione di parte delle*

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

*azioni vincolate di proprietà della Provincia di Mantova autorizzata dall'assemblea di Autobrennero in data 16 novembre 2017)".*

In data 13 novembre 2019 il MIT rispondeva alla Società e a Serenissima Partecipazioni S.p.A. precisando che:

- a) *prende atto che A22 in data 16 novembre 2017 ha perfezionato l'acquisto di azioni proprie di proprietà della Provincia di Mantova ad un prezzo complessivo della quota parte del c.d. "Fondo Ferrovia" istituito ai sensi dell'art. 55, comma 13, della Legge 27 dicembre 1997 n. 449;*
- b) *dall'esame dei bilanci di A22 del 2016 e 2017 rileva che l'acquisto di azioni proprie ha comportato solo una riduzione del patrimonio netto di A22 senza modificare l'ammontare del c.d. "Fondo Ferrovia" che rimane vincolato alla finalità prevista dalla legge istitutiva n. 499/1997;*
- c) *afferma che A22 potrà assumere ogni opportuna determinazione nella trattativa con i soci privati fermo restando che l'ammontare accantonato del c.d. "Fondo Ferrovia" non potrà subire alcuna riduzione e che lo stesso dovrà essere integralmente versato allo Stato per le finalità previste dall'art. 55, comma 13, della Legge 27 dicembre 1997 n. 449;*
- d) *richiama l'attenzione in merito alle osservazioni formulate sull'argomento e riportate nella memoria conclusionale del 28 giugno 2019 del Procuratore Regionale della Corte dei Conti di Trento.*

In merito al punto d) di cui sopra si rimanda ai commenti alla voce "Partecipazioni" della nota.

In data 18 maggio 2020 la Società e Serenissima Partecipazioni S.p.A. inviavano ad A22, ai Soci e al Concedente MiMS una nota avente ad oggetto l'"Attuazione del Protocollo d'Intesa del 14 gennaio 2016 e dell'art.13bis, comma 1, del decreto-legge n. 148 del 2017" nella quale, osservando che *"organi di stampa hanno riferito di un mutato orientamento dei Soci pubblici di codesta Società, ora indirizzati a perseguire la possibilità di sottoscrivere la nuova concessione nella attuale composizione societaria"*, esplicitavano il loro dissenso precisando che: *"...tale ipotizzata soluzione è totalmente avversata dalle scriventi, che si dichiarano sin d'ora indisponibili a dare ad essa alcun seguito..."* e contestualmente ribadendo la volontà di pervenire alla cessione delle loro quote societarie.

In data 10 giugno 2020 A22 trasmetteva ai due Soci privati una nota in risposta alla comunicazione di cui sopra, ribadendo la propria disponibilità a proseguire le interlocuzioni, aprendo nuovamente ad un confronto per addivenire ad una risoluzione della tematica, il tutto nel rispetto delle prospettive dei molteplici soggetti coinvolti.

In data 26 ottobre 2020 la Società trasmetteva al concedente MiMS una lettera con la quale *ribadiva "la disponibilità a cedere le proprie partecipazioni alla stessa Autobrennero .... onde rendere possibile con immediatezza il compimento dell'operazione prevista dalla Legge"* e affermava che *"per il rispetto dei principi comunitari posti a tutela del mercato e della libera circolazione dei capitali nonché per il doveroso rispetto dei precetti costituzionali posti a presidio della iniziativa economica e della proprietà, che il trasferimento di tali partecipazioni non assuma i connotati di una sostanziale espropriazione e che quindi non sia – anche per effetto di interventi autoritativi – imposto a condizioni economiche non rispondenti al loro effettivo valore, al pari di quello stimato e applicato in occasione del trasferimento di altre partecipazioni in Autobrennero intervenuto successivamente alla scadenza della concessione. Non è infatti neppure ipotizzabile che in tali occasioni Autobrennero e gli altri Soci Pubblici acquirenti abbiano attribuito alle partecipazioni acquistate un valore incongruo, in tal modo violando – inter alia – anche l'interesse pubblico di cui sono portatori. Anche il piano economico finanziario della nuova concessione ad Autobrennero quantifica l'esborso per l'acquisto delle partecipazioni dei Soci Privati attribuendo alle stesse un valore comparabile a quello delle citate transazioni, e tale piano economico finanziario – lo si rammenta – è stato approvato dal CIPE nell'adunanza del 20 maggio 2019 su proposta del Ministero delle infrastrutture e dei trasporti."*

In data 18 novembre 2020 la Società, non avendo ricevuto nessuna risposta alla precedente missiva, inviava al concedente MiMS un'ulteriore lettera con la quale informava che in merito *"alla notizia che la prossima legge di bilancio conterrebbe previsioni riguardanti anche il rinnovo della concessione dell'Autostrada A22 che deve intervenire entro e non oltre il 29 dicembre 2020 ai sensi dell'art. 94 comma 1, del DL n. 104/2020 convertito con modificazioni dalla Legge n. 126/2020"* e al fatto che *"la norma conterrebbe anche misure atte a determinare unilateralmente il valore di liquidazione dei soci privati della società Autostrada del*

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

*Brennero S.p.A. (Autobrennero) all'esito dell'esercizio di un diritto di riscatto previsto in deroga alle previsioni statutarie ed al Codice Civile" ribadiva che "in tale contesto una norma che determinasse unilateralmente il valore di liquidazione delle partecipazioni possedute dai soci privati di Autobrennero in modo differente da quello di analoghe transazioni intervenute successivamente alla scadenza della concessione si porrebbe in oggettivo contrasto con i principi fondamentali dell'ordinamento interno e comunitario, porterebbe inevitabilmente ad iniziative a tutela e introdurrebbe elementi di seria perplessità sulla affidabilità degli investimenti finanziari nel Paese."*

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Successivamente alla chiusura dell'esercizio sono ripresi i contatti con Autostrada del Brennero S.p.A. in ordine alla cessione delle azioni di proprietà della Società. Tale attività, come ampiamente illustrato in precedenza, è propedeutica ed essenziale alla sottoscrizione della nuova concessione in capo agli Enti Locali Territoriali.

#### Incasso CIF e IL

In data 27 aprile 2021 la Società ha incassato da CIF S.r.l. e da IL S.r.l. rispettivamente euro 1.446.417 ed euro 648.102 a seguito della distribuzione di una prima tranches di riserve denominate "Riserva riduzione capitale sociale" come deliberato dall'assemblea dei soci di entrambe le società del 20 aprile 2021.

#### Rimborso finanziamento bancario

In data 31 marzo 2021 la Società ha rimborsato integralmente il debito bancario verso Intesa SanPaolo di euro 3,5 milioni. Conseguentemente in data 15 aprile 2021 la banca ha svincolato il pegno su n. 46.456 azioni, rappresentanti il 3,02% del capitale sociale di Autobrennero S.p.A.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La società non ha obiettivi di crescita nelle quote delle proprie partecipate.

L'attività di dismissione di partecipazioni non strategiche avviata nel corso del 2014 ha portato alla cessione nel marzo 2016 della partecipazione in Autocamionale della CISA S.p.A.

Nel mese di gennaio 2017 e in quello di aprile 2021 le partecipate CIF S.r.l. e IL S.r.l. hanno distribuito ai soci parte delle riserve per riduzione del capitale sociale a seguito della cessione di RCI a favore del Gruppo Abertis avvenuta nel 2016.

Infracis sta monitorando le attività poste in essere dalle partecipate Autostrade del Brennero S.p.A. e Autovie Venete S.p.A. in merito alla liquidazione dei soci privati propedeutiche alla sottoscrizione dei nuovi contratti di concessione secondo il principio c.d. "in house".

Sulla base delle informazioni disponibili la cessione della partecipazione in Autobrennero potrebbe avvenire entro il 31 luglio 2021 (data di scadenza dell'ultima proroga concessa, fatte salve ulteriori proroghe) mentre per la cessione/liquidazione della partecipazione in Autovie Venete si prevede che possa avvenire nel corso del 2022 in quanto per la fine del 2021 è ipotizzabile che la partecipata proceda con la cessione del ramo d'azienda alla *newco* che andrà a sottoscrivere quindi la nuova concessione.

Le previsioni per l'esercizio 2021 presentano, allo stato attuale, un risultato di utile che potrebbe essere garantito dai dividendi ordinari distribuiti da A22 e da Autovie Venete. Qualora nel 2021 la partecipata Autostrada del Brennero S.p.A. non dovesse distribuire i dividendi relativi agli utili realizzati nel 2020 la Società chiuderebbe il bilancio 2021 in perdita ma sarebbe comunque in grado di far fronte al pagamento dei costi ordinari con la liquidità esistente al 31 dicembre 2020.

Si segnala inoltre che dalle partecipate CIF S.r.l. e IL S.r.l. è allo stato ipotizzabile una ulteriore distribuzione di riserve dopo la data del 31 dicembre 2022 per circa euro 800 mila.

Sulla base di queste considerazioni si ritiene quindi confermato il presupposto della continuità aziendale in base al quale il presente bilancio è stato redatto.

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

### **Riflessi emergenza Covid-19**

Si evidenzia infine che la Società sta attentamente monitorando l'evoluzione della pandemia legata al cd. "COVID-19" che si è sviluppata nei primi mesi del 2020. Allo stato attuale non si prevedono per la Società e le proprie partecipazioni specifici fattori di rischio significativi, almeno nel prossimo futuro.

### **Criteri di formazione**

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione.

A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote 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.

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

### **Criteri di valutazione**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di 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 e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

La società, redigendo il bilancio in forma abbreviata, si è avvalsa della facoltà di valutare i crediti, i debiti e i titoli senza l'applicazione del criterio di valutazione del costo ammortizzato e l'attualizzazione, così come previsto dai relativi principi contabili nazionali di riferimento OIC.

### **Deroghe**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e comma 5 del Codice Civile.

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

#### **Immobilizzazioni**

Non vi sono immobilizzazioni iscritte diverse dalle Partecipazioni di cui al seguente paragrafo.

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

---

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

### **Crediti**

Sono esposti al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

### **Partecipazioni**

Il criterio generalmente utilizzato per la valutazione delle partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, è quello del costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni, iscritte al costo, che subiscono una perdita durevole di valore vengono svalutate.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione o a quello di realizzo se inferiore.

### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Imposte sul reddito**

Non sono state accantonate imposte correnti in quanto la base imponibile è negativa, come verrà meglio specificato nel proseguo della presente nota integrativa.

Per quanto riguarda la fiscalità differita, sulla base della considerazione dell'attività sociale di holding di partecipazioni, caratterizzata principalmente da proventi costituiti da dividendi, non si ritengono sussistenti le condizioni richieste per l'iscrizione di fiscalità differita.

### **Riconoscimento ricavi**

I dividendi percepiti vengono imputati a conto economico al momento dell'incasso o della delibera assembleare di distribuzione se avvenuta in esercizio antecedente all'incasso.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono indicati in apposita sezione della nota integrativa per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata o all'importo del debito altrui garantito, se inferiore alla garanzia prestata.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nella nota integrativa e con riferimento agli stessi è stanziato apposito fondo nei fondi rischi ed oneri.

---

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Codice fiscale: 01660280981

---

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

---

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

**Attività**

**B) Immobilizzazioni**

**III. Immobilizzazioni finanziarie**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
102.383.836	103.133.159	(749.323)

**Partecipazioni**

Descrizione	31/12/2019	Incremento	Decremento	31/12/2020
Altre imprese	103.133.159		749.323	102.383.836
<b>Totale</b>	<b>103.133.159</b>		<b>749.323</b>	<b>102.383.836</b>

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente in altre imprese.

**Altre imprese**

Società	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss	Quota posseduta in Euro	Valore bilancio
Autostrada del Brennero S.p.A.	Trento	55.472.175	782.747.908	20.286.514	7,8275	61.269.592	79.498.760
Autovie Venete S.p.A.	Trieste	157.965.739	557.062.908	15.213.456	4,288899	23.891.865	20.083.114
Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l.	Milano	10.000	27.231.069	(6.786.097)	7,27	1.979.698	1.933.248
Iniziative Logistiche S.r.l.	Milano	10.000	13.639.900	(3.415.196)	6,515	888.639	868.717
<b>Totale</b>							<b>102.383.839</b>

Si precisa che i dati relativi alle partecipate riportati nella tabella precedente fanno riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Si segnala che per A22 i dati si riferiscono al progetto di bilancio approvato dal consiglio di amministrazione della partecipata in data 21 maggio 2021. Il valore "Patrimonio netto" comprende anche il risultato dell'esercizio 2020.

Autostrada del Brennero S.p.A.: la società gestisce la rete autostradale A22. La durata della concessione, stabilita nella convenzione tra ANAS e società, è scaduta nel marzo 2014. Per un maggior dettaglio in merito si rimanda a quanto riportato in precedenza.

Autovie Venete S.p.A.: la società è concessionaria delle autostrade A4 Venezia-Trieste, A23 Palmanova-Udine Sud e A28 Portogruaro-Pordenone-Conegliano. La durata della concessione, stabilita nella convenzione tra ANAS e società, è scaduta il 31 marzo 2017. Per un maggior dettaglio in merito si rimanda a quanto riportato in precedenza.

Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l.: la società è un veicolo finanziario che deteneva una partecipazione indiretta del 17,28% nell'A4 Holding S.p.A. (socio di maggioranza di Autostrada Brescia-Verona-Vicenza-Padova S.p.A.) tramite la collegata al 38,52% ReConsult Infrastrutture S.r.l.

Iniziative Logistiche S.r.l.: la società è un veicolo finanziario che deteneva una partecipazione indiretta dell'8,64% nell'A4 Holding S.p.A. (socio di maggioranza di Autostrada Brescia-Verona-Vicenza-Padova S.p.A.) tramite la collegata al 19,26% ReConsult Infrastrutture S.r.l.

La partecipazione in **Autostrada del Brennero S.p.A.** (anche "A22") è iscritta in bilancio al costo di

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

acquisto complessivo di euro 79.498.760 eseguito in tre differenti *tranches* nel corso degli anni. In particolare la partecipazione è costituita da n. 120.113 azioni del valore nominale di euro 1, acquistate rispettivamente al prezzo di euro 545,52 (nel 2003), di euro 535,00 (nel 2004) e di euro 709,04 (nel 2008).

Considerando che:

- (i) il valore della partecipazione è superiore di circa 18,2 milioni di euro rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto della partecipata A22, come risulta dall'ultimo progetto di bilancio approvato al 31 dicembre 2020;
- (ii) che in data 28 giugno 2019 il Procuratore Regionale della Corte dei Conti del Trentino Alto Adige, nella sua relazione di commento al consuntivo 2018, ha fatto un inciso sulla partecipazione dei soci pubblici in A22 soprattutto sul fatto che a suo dire *"la Regione e le Province Autonome non possono e non debbano essere soci di A22 in quanto società non strumentale"*. In tale relazione il Procuratore ha evidenziato che *"un giudizio di riferimento, già svolto in altre occasioni [non meglio specificate, ndr], porta a un valore delle partecipazioni azionarie (nelle mani di soggetti privati) situato in una forbice fra i 50 e i 70 milioni di euro"*, e quindi ampiamente al di sotto del valore di iscrizione della partecipazione di A22 in bilancio
- (iii) che nell'ambito del Decreto Ristori, il legislatore ha autorizzato A22 a riscattare le azioni di proprietà dei soci privati seguendo le regole del recesso e senza considerare il Fondo Ferrovia. Utilizzando tale metodologia (che verrebbe comunque contestata giudizialmente dalla Società) il valore della partecipazione può essere assunto pari a euro 61,2 milioni (pari alla frazione di patrimonio netto di A22),

gli amministratori hanno riconosciuto delle incertezze in merito al valore di iscrizione della partecipazione in A22 ed hanno conseguentemente analizzato quali sono gli elementi che possono invece supportare tale valore. In particolare è stato riscontrato che:

- a) le ultime transazioni effettuate da A22 sono state eseguite a prezzi superiori a quelli di costo della partecipata. Nello specifico si fa riferimento alla delibera assunta dall'assemblea di A22 in data 16 dicembre 2017 per l'acquisto di azioni di proprietà della Provincia di Mantova ad un valore pari ad euro 740 per azione, operazione effettuata nell'ambito di un più ampio accordo transattivo che ha visto coinvolte A22 e la Provincia di Mantova. La suddetta valorizzazione porterebbe il valore attribuibile ad A22, a tale data, pari ad euro 1,14 miliardi sulla base di apposita perizia predisposta da BDO Italia S.p.A. aggiornata alla data del 30 giugno 2017. L'acquisto di azioni proprie da parte di A22 ha avuto regolarmente corso al valore indicato che si basa sostanzialmente sul valore del patrimonio netto di A22 integrato del fondo ferrovia al netto delle imposte. In base al valore di questa ultima transazione la partecipazione in A22 posseduta da Infracis sarebbe pari a circa euro 84 milioni, contro euro 79,5 milioni di valore contabile;
- b) EQUITA Sim, in qualità di advisor finanziario di Infracis, ha analizzato le risultanze del bilancio al 31 dicembre 2018 di A22 individuando un valore della partecipata (che include anche il c.d. "Fondo Ferrovia" al netto della fiscalità latente sullo stesso) pari a complessivi euro 1,312 miliardi. La frazione di patrimonio netto di proprietà di Infracis sarebbe quindi pari ad euro 97,6 milioni circa (al lordo del dividendo straordinario distribuito a dicembre 2019 per euro 5,5 milioni e al netto dell'utile in formazione dell'esercizio 2019 e 2020);
- c) si precisa che il valore attribuito ad A22 nei due casi sopra indicati è sempre stato definito considerando il "Fondo Ferrovia", stanziato dalla stessa A22 nel proprio bilancio, di proprietà dei soci. Tale considerazione è supportata da vari pareri legali commissionati dalla stessa Autobrennero nel corso degli anni, che confermano che tale fondo è equiparabile ad una posta di patrimonio netto della partecipata. Si informa comunque che ad oggi non è stato ancora sottoscritto alcun atto formale con la controparte volto a consolidare tale impostazione nella valorizzazione di A22. Sul punto si rimanda a quanto commentato nei "Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio" al paragrafo "Rapporti con A22";
- d) la trasformazione della partecipata in una società a capitale interamente pubblico c.d. società *"in house"* comporterà presumibilmente (allo stato attuale delle trattative), la dismissione della partecipazione da parte di Infracis sulla base di un prezzo che sarà determinato tra le parti e che non potrà non tenere

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

conto di quanto indicato ai punti precedenti, anche in relazione al fatto che, sulla base delle informazioni raccolte, risulterebbe che il Piano Economico Finanziario ("PEF") allegato alla delibera CIPE prevederebbe un costo di acquisto delle azioni proprie di proprietà dei soci privati a carico di A22 per un importo complessivo pari ad euro 180 milioni (di cui euro 99,5 milioni di competenza di Infracis).

- e) il riferimento del Procuratore Regionale Corte dei Conti del Trentino Alto Adige al valore di A22, dato nella sua relazione di commento al consuntivo dell'anno 2018 è, a parere degli amministratori, senza alcuna motivazione logica e non è supportato da alcuna sottostante valutazione formale in quanto implicitamente assegna ad A22 un valore compreso tra euro 353 milioni ed euro 494 milioni quindi addirittura inferiore al suo patrimonio netto. Peraltro si informa che nell'ambito del Decreto Ristori, il legislatore ha autorizzato Autostrada del Brennero a riscattare le azioni di proprietà dei soci privati seguendo le regole del recesso e senza considerare il Fondo Ferrovia. Utilizzando tale metodologia (che verrebbe comunque contestata giudizialmente dalla Società) il valore della partecipazione può essere assunto pari a euro 61,2 milioni. A fronte della possibilità di operare il riscatto delle azioni il *management* di A22 non ha ad oggi assunto nessuna decisione sul punto probabilmente a causa del contenzioso che potrebbe instaurarsi con i soci privati non prevedendo ad oggi lo statuto di A22 la possibilità di operare il riscatto delle azioni. A tal proposito il management di A22 ha richiesto un parere *pro veritate* emesso in data 1° febbraio 2021 ai Proff.ri Avv.ti Abriani e Florenzano i quali hanno esaminato la disciplina e i profili applicativi dell'art. 31 *undecies* del D.L. 28 ottobre 2020, N. 137 introdotto con la legge di conversione del 18 dicembre 2020, N. 176. I due consulenti dopo aver analizzato in dettaglio la situazione hanno concluso che *"A22 non è abilitata, nell'immediato, ad esercitare il diritto di riscatto ... ma lo potrà adottare solo quando gli Enti pubblici soci di A22 avranno proceduto, dal canto loro, ad assolvere l'onere di approvare la non meglio specificata, ma indefettibile "individuazione" della società Autobrennero quale soggetto partecipato destinati a diventare lo strumento operativo degli Enti medesimi per l'esercizio della futura concessione autostradale"*. Pertanto le procedure che A22 e i soci Pubblici dovrebbero porre in essere per addivenire alla società *"in house"* sono molto articolate e complesse e i due consulenti mettono in evidenza le *"rilevanti considerazioni circa i potenziali contenziosi che possono essere determinati da iniziative giudiziarie dei soci privati"*. Dall'analisi è emerso inoltre che *"possono essere coltivate azioni in sede di giurisdizione amministrativa avverso agli adottandi degli Enti Pubblici, così come possono essere coltivate azioni dinnanzi al Giudice ordinario avverso la deliberazione assembleare e avversi agli atti del consiglio di amministrazione di A22"* ed è stata segnalata *"la portata momentaneamente paralizzante dell'eventuale azione spettante al socio riscattato, volta a contestare la determinazione del corrispettivo"*. I due consulenti concludono il parere affermando che *"l'equa valorizzazione delle azioni riscattabili sembra destinata a costituire la necessaria premessa al fine di dare adeguata stabilità all'operazione, rendendo più remote le probabilità di accoglimento delle iniziative dei soci riscattati ex lege e dei relativi creditori pignoratizi; stabilità peraltro non assoluta in considerazione dei richiamati profili di dubbia conformità del meccanismo di riscatto sopravvenuto, di cui alla norma in esame, rispetto agli artt. 82 e 85 della Direttiva consolidata societaria"*. La Società ritiene pertanto che tale stima e l'ipotesi del riscatto azioni, anche a fronte di quanto sopra esposto, siano destituite da ogni fondamento logico, economico e patrimoniale e, quindi, non reputa che esse possano essere utilizzate come metodo di valorizzazione delle proprie partecipazioni in A22.

Quindi, riassumendo, pur in presenza di incertezze connesse alla valutazione del valore di cessione delle azioni dei soci privati di A22 riconducibili:

- i. all'effettiva considerazione del "Fondo Ferrovia" come posta del patrimonio netto (al lordo o al netto del carico fiscale latente),
- ii. all'indicazione di valore, priva di fondatezza, dichiarata dal Procuratore della Corte dei Conti che risulterebbe peraltro inferiore al valore del patrimonio netto della partecipata,
- iii. alla possibilità da parte di A22 di operare il riscatto delle azioni di proprietà dei soci privati che però, se attuato, potrebbe generare un contenzioso con i soci privati visti i profili di dubbia conformità del meccanismo di riscatto come indicato nei pareri legali sopra citati,
- iv. all'impossibilità di determinare ad oggi un valore di mercato della partecipata A22 che tenga conto delle incertezze che riguardano il futuro della stessa società come sopra commentato nel paragrafo ad essa dedicato,

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

gli amministratori di Infracis ritengono che ad oggi, allo stato attuale delle informazioni disponibili, non vi sono elementi che portino a ritenere probabile che A22 proceda al riscatto delle azioni dai soci privati ad un valore che non consenta di poter recuperare interamente il valore netto contabile iscritto in bilancio. Inoltre anche se A22 procedesse in tal senso, non considerando le implicazioni evidenziate dai pareri legali, il socio riscattato avrebbe comunque diritto, ai sensi del 2437-ter, di contestare la determinazione del valore che sarà quindi oggetto di successiva relazione giurata da parte di un esperto nominato dal tribunale.

La partecipazione in **Autovie Venete S.p.A.** è iscritta in bilancio per un valore complessivo di euro 20.083.114, inferiore di euro 3,8 milioni rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto.

La partecipazione è costituita da n. 26.058.212 azioni del valore nominale di euro 0,26 acquistate a euro 0,7675 (nel 2008).

Il costo sostenuto dalla società è conforme al prezzo di mercato, al quale si riferiscono le transazioni di pacchetti azionari della società autostradale.

Si segnala che in data 16 giugno 2017 è stata asseverata una perizia di stima sulla valutazione di Autovie Venete affidata a un professionista su incarico del Tribunale di Trieste a seguito di istanza congiunta presentata dalle Regioni Veneto e Friuli Venezia Giulia, perizia che si è resa necessaria nell'ambito di un'operazione di acquisto di azioni proprie discussa e autorizzata nell'assemblea dei soci della società del 27 ottobre 2017. Tale perizia, redatta nell'ambito delle iniziative avviate dalle medesime Regioni per ottenere da parte del MIT l'affidamento diretto "in house" della nuova concessione autostradale, ha determinato il valore unitario di ciascuna azione di Autovie Venete in misura pari a euro 0,925. In tal caso, applicando tale valore al numero di azioni di proprietà di Infracis, il valore complessivo della partecipazione presenterebbe un plusvalore latente di euro 4.020.732 rispetto al valore di carico.

Le partecipazioni in **C.I.F. S.r.l.** e **Iniziativa Logistiche S.r.l.** sono iscritte in bilancio rispettivamente per euro 1.933.248 e per euro 868.717, in entrambi i casi inferiore di euro 46.450 e di euro 19.922 rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto.

Tale differenza si riferisce alla quota parte dei costi di gestione ordinaria che saranno sostenuti fino al 31 dicembre 2022, data di scadenza del "rischio ritenute" a carico da C.I.F. S.r.l. e I.L. S.r.l. (periodo di durata della garanzia rilasciate ad Abertis Infraestructuras S.A.). Nel corso del 2020 le due partecipate hanno transato con Abertis Infraestructuras S.A. le garanzie rilasciate a favore di quest'ultima nel 2016.

Tutto ciò considerato gli amministratori non reputano quindi ad oggi necessario procedere alla svalutazione del valore delle proprie partecipazioni in CIF e IL.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valori superiori al loro *fair value*.

Nessuna operazione significativa è stata posta in essere con società partecipate.

## **C) Attivo circolante**

### **II. Crediti**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
91.324	125.391	(34.067)

La variazione in diminuzione è dovuta a minor credito Iva e a minori costi anticipati.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	4.880			4.880
Per crediti tributari	78.334			78.334
Verso altri	8.110			8.110
<b>Totale</b>	<b>91.324</b>			<b>91.324</b>

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

I crediti tributari sono costituiti interamente da credito Iva.

La ripartizione dei crediti al 31/12/2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V / Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Crediti Tributari	Totale
Italia	4.880				8.110	78.334	91.324
<b>Totale</b>	<b>4.880</b>				<b>8.110</b>	<b>78.334</b>	<b>91.324</b>

### III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni

Descrizione	Costo	Svalutazione	Valore Bilancio
Altre partecipazioni	271.941	(271.941)	
<b>Totale</b>			

La società **Girpa S.p.A. in liquidazione e fallimento** operava nella progettazione di infrastrutture viarie e ferroviarie.

La partecipazione in Girpa S.p.A. risulta iscritta in bilancio tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni al costo, integralmente svalutato, in quanto non più strategica.

La Società alla fine dell'esercizio 2009 aveva sottoscritto un contratto preliminare per la vendita dell'intera partecipazione in tre tranche (10% entro 31/12/2009, 10% entro 30/6/2010 e 10% entro 31/12/2010) al prezzo complessivo di euro 980.000. Il perfezionamento della cessione del residuo 10% non è mai avvenuto entro i termini contrattuali.

### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
4.597.185	5.646.021	(1.048.836)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Depositi bancari e postali	4.596.642	5.645.430
Denaro e altri valori in cassa	543	591
<b>Totale</b>	<b>4.597.185</b>	<b>5.646.021</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

### D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
5.000	10.000	(5.000)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

Codice fiscale: 01660280981

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

**Passività**

**A) Patrimonio netto**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
103.447.110	103.275.860	171.250

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	31/12/2020
Capitale	91.679.365			91.679.365
Riserva da sovrapprezzo azioni	2.640.226			2.640.226
Riserva legale	438.992	374.843		813.835
Altre riserve: differenza da arrotondamento all'unità di euro	1		1	-
Utili esercizi precedenti	1.020.415	5.622.018		6.642.433
Utili (perdite) dell'esercizio	7.496.861	1.671.251	7.496.861	1.671.251
<b>Totale</b>	<b>103.275.860</b>	<b>7.668.112</b>	<b>(7.496.862)</b>	<b>103.447.110</b>

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per copert. perdite	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni
Capitale	91.679.365	B			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.640.226	A,B,C (**)	2.640.226		
Riserva legale	813.835	B	813.835		
<b>Totale</b>	<b>95.133.426</b>		<b>3.454.061</b>		
Altre riserve					
Quota non distribuibile			3.454.061		

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

(\*\*) La riserva sovrapprezzo azioni è distribuibile solo al raggiungimento da parte della riserva legale ad 1/5 del capitale sociale

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo	Utili esercizi precedenti	Risultato d'esercizio	Totale
<b>Saldi al 31/12/2018</b>	<b>91.679.365</b>	<b>323.823</b>	<b>2.640.226</b>	<b>232.211</b>	<b>2.303.372</b>	<b>97.178.998</b>
Destinazione dell'utile dell'esercizio 2018		115.169		788.204	(903.372)	
Dividendi distribuiti					(1.400.000)	(1.400.000)
Risultato dell'esercizio 2019					7.496.861	7.496.861
<b>Saldi al 31/12/2019</b>	<b>91.679.365</b>	<b>438.992</b>	<b>2.640.226</b>	<b>1.020.415</b>	<b>7.496.861</b>	<b>103.275.860</b>
Destinazione dell'utile dell'esercizio 2019		374.843		5.622.018	(5.996.861)	
Dividendi distribuiti					(1.500.000)	(1.500.000)
Risultato dell'esercizio 2020					1.671.251	1.671.251
<b>Saldi al 31/12/2020</b>	<b>91.679.365</b>	<b>813.835</b>	<b>2.640.226</b>	<b>6.642.433</b>	<b>1.671.251</b>	<b>103.447.110</b>

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva sovrapprezzo azioni	2.640.226
<b>Totale</b>	<b>2.640.226</b>

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

**D) Debiti**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
3.630.238	5.638.711	(2.008.473)

La scadenza dei debiti è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui per ipoteche	Di cui per pegni
Debiti verso banche	3.500.000			3.500.000		3.500.000
Debiti verso fornitori	66.305			66.305		
Altri debiti	63.933			63.933		
<b>Totale</b>	<b>3.630.238</b>			<b>3.630.238</b>		<b>3.500.000</b>

Debito verso Intesa SanPaolo

In data 04 ottobre 2019 la società ha sottoscritto con Intesa SanPaolo un atto integrativo del finanziamento, originariamente sottoscritto il 2 dicembre 2009, che ha prorogato la scadenza fino al 30 giugno 2020 con l'obbligo ad effettuare un rimborso anticipato per un importo non inferiore in linea capitale al minore tra euro 1 milione e l'importo dei dividendi distribuiti da Autostrada del Brennero S.p.A.  
Tale obbligo è stato ottemperato dalla società in data 15 giugno 2020 con un rimborso in linea capitale di Euro 2.000.000.

In data 2 luglio 2020 la società ha nuovamente sottoscritto con Intesa SanPaolo un atto integrativo del finanziamento che ha ulteriormente prorogato la scadenza fino al 31 marzo 2021.

Il finanziamento prevedeva rate trimestrali di soli interessi in scadenza al 30 giugno 2020, 30 settembre 2020 e al 31 dicembre 2020 e di interessi e rimborso della linea di capitale in unica soluzione il 31 marzo 2021, calcolate in base al tasso pari all'euribor a 3 mesi + 2,95%. In sede di sottoscrizione dell'atto integrativo sopra citato la Società corrisponderà alla banca una *waiver fee* di euro 15.000.

La società ha inoltre assunto i seguenti impegni e concesso le seguenti garanzie:

- obbligo della Società a effettuare un rimborso anticipato per un importo non inferiore in linea capitale al minore tra euro 1 milione e l'importo dei dividendi distribuiti da Autostrada del Brennero S.p.A.;
- obbligo della Società a non assumere alcun nuovo indebitamento in qualunque forma, ad eccezione di quello derivante dai finanziamenti soci infruttiferi purché postergati al rimborso del finanziamento bancario;
- garanzie:
  - o pegno su n. 46.456 azioni, rappresentanti il 3,02% del capitale sociale di Autobrennero S.p.A.,
  - o divieto di assunzione di nuovo indebitamento ad eccezione di finanziamenti soci infruttiferi e purché postergati al rimborso del finanziamento Intesa Sanpaolo Spa,
  - o mantenimento su un conto corrente dedicato di una giacenza pari almeno all'importo della quota interessi della rata successiva,
  - o rimborso anticipato in caso di distribuzione da parte di CIF e/o IL di capitale sociale, riserve, dividendi e/o utili di qualsiasi natura (in pratica la distribuzione del saldo del netto ricavo della cessione di Re. Consult),
  - o rimborso anticipato obbligatorio della distribuzione straordinaria di dividendi e/o riserve da parte di Autostrada del Brennero conseguente all'incasso del valore di subentro in caso di perdita della concessione;
  - o rimborso anticipato obbligatorio della liquidità derivante dalla cessione, totale o parziale, delle partecipazioni in Autostrada del Brennero S.p.A. e Autovie Venete S.p.A.

In data 31 marzo 2021 la Società ha quindi rimborsato totalmente il finanziamento ed è stato cancellato il

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

pegno offerto in garanzia.

Debito verso Fornitori

I debiti verso fornitori sono costituiti per euro 2.077 da fatture da ricevere.

Altri debiti

Gli altri debiti al 31/12/2020 sono costituiti da debiti verso Sindaci per euro 45.831 e da debiti verso amministratori per euro 18.102.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

<b>Debiti per Area Geografica</b>	<b>V / banche</b>	<b>V / fornitori</b>	<b>V / Controllate</b>	<b>V / Collegate</b>	<b>V / Controllanti</b>	<b>Tributari</b>	<b>V / Altri</b>	<b>Totale</b>
Italia	3.500.000	66.305					63.933	3.630.238
<b>Totale</b>	<b>3.500.000</b>	<b>66.305</b>					<b>63.933</b>	<b>3.630.238</b>

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

Codice fiscale: 01660280981

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
-	14	(14)

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

### B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
289.313	285.141	4.172

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Servizi	247.074	246.213	861
Oneri diversi di gestione	42.239	38.928	3.311
<b>Totale</b>	<b>289.313</b>	<b>285.141</b>	<b>4.172</b>

#### Costi per servizi

Sono strettamente correlati alla gestione ordinaria della Società.

#### Oneri diversi di gestione

Comprendono le imposte e le tasse di competenza dell'esercizio, con l'esclusione delle eventuali imposte sul reddito indicate nella voce 22.

### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
2.709.884	7.781.988	(5.072.104)

#### Proventi e oneri finanziari

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Da partecipazione	2.817.562	7.922.172	(5.104.610)
Proventi diversi dai precedenti	-	7	(7)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(107.678)	(140.191)	32.513
<b>Totale</b>	<b>2.709.884</b>	<b>7.781.988</b>	<b>(5.072.104)</b>

#### Proventi da partecipazioni

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre
Dividendi				
Autostrada del Brennero Spa				2.793.143
Autovie Venete Spa				24.419
<b>Totale</b>				<b>2.817.562</b>

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

Codice fiscale: 01660280981

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
(749.320)	-	(749.320)

**Svalutazioni**

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Da partecipazione	749.320	-	749.320
<b>Totale</b>	<b>749.320</b>	-	<b>749.320</b>

Di seguito si riportano i dettagli delle svalutazioni eseguite:

Descrizione	Svalutazione
Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l.	517.745
Iniziative Logistiche S.r.l.	231.575
<b>Totale</b>	<b>749.320</b>

**Imposte sul reddito d'esercizio**

**Determinazione dell'imponibile IRES**

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	1.671.251	
Onere fiscale teorico (%)	24	
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>		
Interesse passivi in deducibili ex art. 96 Tuir	107.678	
Compensi amministratori non pagati	15.600	
Svalutazione partecipazioni immobilizzate	749.320	
<i>Totale</i>	<i>872.598</i>	
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
Compensi amministratori anno 2019 pagati nel 2020	(22.461)	
<i>Totale</i>	<i>(22.461)</i>	
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
Costi non deducibili		
Quota non imponibile dei dividendi incassati (95%)	(2.676.684)	
<i>Totale</i>	<i>(2.676.684)</i>	
Imponibile fiscale	(155.296)	
Utilizzo perdite utilizzabili limitate	(94.294)	
Utilizzo perdite utilizzabili piene	(23.573)	
<b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</b>		<b>zero</b>

**Determinazione dell'imponibile IRAP**

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	(289.313)	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
Costi per servizi	69.102	
<b>Imponibile sezione I</b>	<b>(220.211)</b>	
Componenti positivi finanziari	107.678	
Componenti negativi finanziari	-	
Interessi in deducibili 4%	4.307	
<b>Imponibile sezione II</b>	<b>111.985</b>	
Imponibile Irap	(108.226)	
<b>IRAP corrente per l'esercizio</b>		<b>zero</b>

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

---

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

#### **Fiscalità differita / anticipata**

Non vi sono i presupposti per l'iscrizione di imposte differite e anticipate.

#### **Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non ha emesso strumenti finanziari.

#### **Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati**

La società non ha strumenti finanziari derivati.

#### **Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

Si informa che l'unica operazione effettuata con parte correlata è quella relativa al contratto di servizi amministrativi in *outsourcing* in essere con il socio CIS S.p.A. in liquidazione a fronte dell'erogazione del service amministrativo – contabile e di domiciliazione.

Il costo imputato a bilancio relativamente a tale operazione ammonta a euro 50 mila.

#### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

Si attesta che, alla data di chiusura del bilancio, la società non deteneva, né in proprio né per interposta persona, azioni o partecipazioni in società controllanti e che, nel corso dell'esercizio, non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto la compravendita delle stesse.

#### **Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Ai sensi e per effetto dell'art. 2427, comma 9 del Codice Civile, si segnala che non sono presenti impegni, garanzie prestate o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

#### **Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

#### **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che non sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni o da società controllate, di diritto o di fatto, direttamente o indirettamente, da pubbliche amministrazioni, comprese le società con azioni quotate e le loro partecipate.

#### **Elementi di ricavo o di costo di entità o di incidenza eccezionale**

Ai sensi dell'art 2427, punto 13 cc si segnala che non vi sono elementi di ricavo o di costo di entità o di incidenza eccezionale con un impatto sul risultato economico 2019 della società.

#### **Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale**

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale:

---

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

Descrizione	Compenso
Revisione legale dei conti annuali	20.870
<b>Totale corrispettivi spettanti alla società di revisione</b>	<b>20.870</b>

#### **Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo.

Descrizione	Amministratori	Sindaci
Compensi	68.702	44.271

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Si informa che i documenti di Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa differiscono dalla modalità XBRL in quanto la stessa non è tecnicamente idonea a rappresentare nel dettaglio e nella adeguata chiarezza espositiva la situazione aziendale.

Signori Soci,

ringraziandoVi per la fiducia accordataci e nella speranza di averVi esaurientemente illustrato l'andamento aziendale nonché le risultanze di bilancio, in modo chiaro, veritiero e corretto, Vi invitiamo ad approvare il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 sottopostoVi nel complesso e nelle singole voci, proponendoVi di destinare il risultato d'esercizio di euro 1.671.251,18 quanto a euro 83.562,56 (pari al 5%) a riserva legale e quanto a euro 1.587.685,62 come verrà stabilito dall'Assemblea dei Soci.

Verona, 1 giugno 2021

#### **Per il Consiglio di amministrazione**

*Il Presidente*  
Giovanni Aspes

*Il/la sottoscritto/a TAIOLI FEDERICO, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società*

Nota integrativa al bilancio 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

Reg. Imp. 01660280981  
Rea 323534

## **INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.**

Sede in VIALE DEL LAVORO N. 33 - 37100 VERONA (VR)  
Capitale sociale Euro 91.679.365,33 I.V.

Bilancio al 31/12/2020

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
(di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>II. Materiali</i>		
<i>III. Finanziarie</i>	102.383.839	103.133.159
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>102.383.839</b>	<b>103.133.159</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	91.324	125.391
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	4.597.185	5.646.021
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>4.688.509</b>	<b>5.771.412</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>5.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>107.077.348</b>	<b>108.914.571</b>

Bilancio al 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

<b>Stato patrimoniale passivo</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>			
<i>I. Capitale</i>		91.679.365	91.679.365
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>		2.640.226	2.640.226
<i>IV. Riserva legale</i>		813.835	438.992
<i>VI. Altre riserve</i>			
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			1
			1
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		6.642.433	1.020.415
<i>IX. Utile d'esercizio</i>		1.671.251	7.496.861
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>103.447.110</b>	<b>103.275.860</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>			
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>			
<b>D) Debiti</b>			
- entro 12 mesi		3.630.238	5.638.711
		<b>3.630.238</b>	<b>5.638.711</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
<b>Totale passivo</b>		<b>107.077.348</b>	<b>108.914.571</b>

Bilancio al 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

<b>Conto economico</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>A) Valore della produzione</b>			
<i>5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio:</i>			
a) vari			14
			14
<b>Totale valore della produzione</b>			<b>14</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
7) Per servizi		247.074	246.213
14) Oneri diversi di gestione		42.239	38.928
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>289.313</b>	<b>285.141</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		<b>(289.313)</b>	<b>(285.127)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
<i>15) Proventi da partecipazioni:</i>			
- altri	2.817.562		7.922.172
		2.817.562	7.922.172
<i>16) Altri proventi finanziari:</i>			
d) proventi diversi dai precedenti:			7
- altri			7
			7
<i>17) Interessi e altri oneri finanziari:</i>			
- altri	107.678		140.191
		107.678	140.191
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>2.709.884</b>	<b>7.781.988</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
<i>19) Svalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni	749.320		
		749.320	
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		<b>(749.320)</b>	
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>		<b>1.671.251</b>	<b>7.496.861</b>
<i>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>			
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>1.671.251</b>	<b>7.496.861</b>

Il presente bilancio è vero, reale e corrisponde alle evidenze contabili.  
Verona, 1 giugno 2021

Per il Consiglio di amministrazione  
Il Presidente  
Giovanni Aspes

Il/la sottoscritto/a TAIOLI FEDERICO, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società

Bilancio al 31/12/2020

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.  
Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

**Infrastrutture CIS S.r.l.**

**Sede Legale in Verona (VR) - Viale del Lavoro 33/a**

**Capitale Sociale sottoscritto e versato euro 91.679.365,32**

**Registro delle Imprese di Verona - C.F. 01660280981**

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

Oggi 16 luglio 2021, alle ore 17.30, in Verona, Viale del Lavoro 33/a, si è tenuta l'assemblea, esclusivamente nella forma di audiovideo conferenza, in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima, della società "Infrastrutture CIS S.r.l." per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio d'esercizio 2020: deliberazioni inerenti e conseguenti.  
Il Presidente dott. Giovanni Aspes dichiara aperta l'Assemblea, ne assume la presidenza e dà atto di quanto segue:
  - che la stessa è stata regolarmente convocata ai sensi di statuto, in prima e seconda convocazione;
  - che sono presenti in collegamento in audiovideo conferenza gli Amministratori: Giovanni Aspes, Presidente, il consigliere delegato Luca Fantin e il consigliere Lorenzo Bertoli;
  - che sono assenti giustificati i Consiglieri Fabio Albano e Michele Pizzarotti;
  - che sono presenti, in collegamento audiovideo conferenza, il Presidente del Collegio Sindacale Lorenzo Saiani e i Sindaci Effettivi Nicola Fiorini e Maria Vittoria Bruno;
  - che sono presenti soci rappresentanti in proprio o per delega il 99,27% del capitale sociale, come risulta dal foglio presenze che rimane agli atti della società;
  - che si propone all'Assemblea di chiamare a fungere da Segretario la

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Codice fiscale: 01660280981

dott.ssa Patrizia Rota Biasetti.

Il Presidente informa che viste le primarie questioni di sicurezza legate all'emergenza del virus Covid-19, le previsioni dei DPCM 8 e 9 marzo 2020, quanto consentito dall'art. 106 del D.L. 17 marzo 2020, n.1, e successive modifiche e integrazioni e la massima n. 187 emessa in data 11 marzo 2020 dal Consiglio Notarile di Milano, la partecipazione dei soci, degli amministratori e sindaci all'assemblea potrà avvenire esclusivamente mediante collegamento audio/video, anche in deroga allo statuto.

Il Presidente precisa che presso la sede sociale è presente anche il segretario dell'assemblea.

Il Presidente dichiara quindi regolarmente e validamente costituita l'assemblea in seconda convocazione, e atta a deliberare.

**1) Bilancio d'esercizio 2020: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente passa la parola al Consigliere Delegato Fantin il quale sintetizza i dati del Bilancio al 31/12/2020 e fornisce una dettagliata spiegazione di alcune voci significative dello stesso. Il Consigliere Delegato precisa che il bilancio, ricorrendone i presupposti previsti dall'art. 2435 bis del c.c., è stato redatto in forma abbreviata e pertanto non è stata redatta la relazione sulla gestione.

Il Presidente, constatato che a tutti i presenti è stato inviato il fascicolo completo del bilancio in forma digitale e tenuto conto dell'ampia illustrazione dei dati più significativi del bilancio effettuata dal dr. Fantin, propone di dare per letta la nota integrativa e i dati di bilancio.

L'Assemblea, sentito quanto proposto, all'unanimità

*OMISSIS*

**DELIBERA**

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020 e i relativi

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**

Codice fiscale: 01660280981

documenti che lo compongono (Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa).

Il Presidente Aspes ricorda quindi che l'importo complessivo dell'utile dell'esercizio è pari a 1.671.251,18 euro e che nella Nota integrativa è indicata la destinazione dell'utile proposta dal consiglio di amministrazione come di seguito riportata:

- euro 83.562,56 a riserva legale;
- euro 1.587.685,62 come verrà stabilito dall'Assemblea dei Soci.

*OMISSIS*

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare e nessuno degli intervenuti avendo chiesto la parola, alle ore 17.50 l'Assemblea viene tolta previa redazione, lettura e sottoscrizione del presente verbale.

IL SEGRETARIO

IL PRESIDENTE

F.to Patrizia Rota Biasetti

F.to Giovanni Aspes

*Il sottoscritto Taioli Federico iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Verona al n. 1482/A quale incaricato della società, ai sensi dell'art.31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società*

*Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di commercio di Verona - Autorizzazione numero 43890/01 del 17/08/2001 emanata da Agenzia delle Entrate di Verona 2.*

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

Il/la sottoscritto/a TAIOLI FEDERICO, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000,  
dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

Reg. Imp. 01660280981  
Rea 323534

## INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.

Sede in VIALE DEL LAVORO N. 33 - 37135 VERONA (VR)  
Capitale sociale Euro 91.679.365,33 i.v.

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

*Ai Soci della INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.,*

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

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 società Infrastrutture Cis Srl al 31.12.2020, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 1.671.251. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers ci ha consegnato la propria relazione datata 11.06.2020 con giudizio positivo. La relazione attesta che il bilancio d'esercizio fornisce una situazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31.12.20 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Senza modificare il giudizio, la relazione riporta un richiamo di informativa che evidenzia le incertezze che riguardano la valutazione della partecipazione nella società Autostrada del Brennero Spa (A22) nonché le considerazioni in base alle quali gli amministratori hanno ritenuto appropriato l'approccio contabile adottato nella redazione del bilancio chiuso al 31.12.2020.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non *quotate*" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

#### **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 rilevato particolari da segnalare. Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche 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.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2020

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

*INFRASTRUTTURE CIS S.R.L.*

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni 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 dai soci *ex art.* 2408 c.c.

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**

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, c.c.

## **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, invitiamo i soci ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

## **4) Approvazione della presente Relazione**

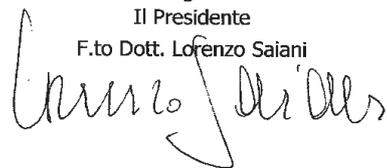
La presente Relazione è stata approvata all'unanimità in data odierna. Il Presidente del Collegio sindacale è stato autorizzato a sottoscriverla in nome e per conto dell'intero Collegio

Rovereto, 11 giugno 2021

Per Il Collegio sindacale

Il Presidente

F.to Dott. Lorenzo Saiani



Il/la sottoscritto/a TAIOLI FEDERICO, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società

## **Statuto**

### **Sommario**

Parte 1 - Protocollo del 07-07-2015 - Statuto completo

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

*Avv. Claudio Berlini*  
Notaio

ALLEGATO "B" ALL'ATTO N. 37.787 DI REPERTORIO E N. 22.638 DI  
RACCOLTA

-----  
STATUTO

Art. 1) DENOMINAZIONE

E' costituita una società a responsabilità limitata con la denominazione sociale "INFRASTRUTTURE CIS S.r.l." in sigla "INFRACIS S.r.l.".

Art. 2) SEDE

2.1 La società ha sede nel Comune di Verona, all'indirizzo risultante dalla apposita iscrizione eseguita presso il Registro delle Imprese.

2.2 L'Organo Amministrativo ha facoltà di istituire e di sopprimere ovunque unità locali operative (ad esempio succursali, filiali o uffici amministrativi senza stabile rappresentanza), nonché di trasferire la sede sociale nell'ambito del Comune sopra indicato; spetta invece ai soci decidere il trasferimento della sede in Comune diverso da quello sopra indicato.

Art. 3) OGGETTO SOCIALE

La Società ha per oggetto l'assunzione di partecipazioni societarie italiane ed estere da realizzare direttamente o indirettamente, con particolare riguardo a investimenti mirati nei settori delle public utilities (acqua, energia elettrica, gas, rifiuti, ecc.), nelle infrastrutture (autostrade, ecc.), nella logistica e nello sviluppo e gestione di terminal intermodali, anche a mezzo di investimenti diretti e/o sottoscrizione di quote di Fondi Comuni. In particolare, la società potrà altresì assumere, sia direttamente che indirettamente, interessenze e partecipazioni in Società di capitali italiane ed estere aventi per oggetto il trasporto di merci e persone, sia su rotaia che su gomma nonché mediante altri sistemi di trasporto e la gestione di terminal intermodali.

Tale attività può comprendere, nel periodo di detenzione delle partecipazioni, interventi volti alla riorganizzazione aziendale o allo sviluppo produttivo o al soddisfacimento delle esigenze finanziarie delle imprese partecipate.

La Società può inoltre svolgere attività accessorie e/o strumentali rispetto alle attività sopra elencate, qualora le stesse consentano di sviluppare le attività esercitate.

La società potrà inoltre partecipare a Società e Consorzi a carattere finanziario, commerciale, tecnico e di servizi, che siano strumentali al raggiungimento dell'oggetto sociale.

La Società può raccogliere risparmio presso i propri Soci ai sensi della vigente normativa sulla raccolta del risparmio (art. 11, terzo comma, lett. "a" del d.lgs. n. 385 del 1993 e deliberazione CICR 3 marzo 1994 ed eventuali successive modificazioni), a condizione che la raccolta stessa non venga attuata tramite strumenti a vista o collegati all'emissione o alla gestione di mezzi di pagamento.

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

Essa può altresì compiere tutte le operazioni commerciali ed immobiliari ritenute dall'Organo Amministrativo necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale; al medesimo fine, e nei limiti di legge, essa può pure prestare, anche per conto terzi, avalli, fidejussioni ed ogni altra garanzia anche reale.

Ove la Società partecipi a un Gruppo o fosse soggetta ad attività di direzione o coordinamento da parte di altre Società, potrà porre in essere operazioni relative a sistemi di accentrimento della gestione di flussi finanziari infragruppo, salvo approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione.

Art. 4) DURATA

La durata della società è fissata fino al 31 dicembre 2050 (duemilacinquanta) e potrà essere anticipatamente sciolta o prorogata una o più volte con deliberazione dell'assemblea dei soci.

Art. 5) CAPITALE SOCIALE

5.1 Il capitale sociale è fissato in Euro 91.679.365,32 (novantunomilioneisessantasettantanovecentosessantacinque/32).

5.2 Al Consiglio di Amministrazione può essere attribuita la facoltà di aumentare il capitale sociale in una o più volte e fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 anni dalla data di iscrizione della delibera approvata con la maggioranza prevista per le modifiche statutarie.

Il Verbale di delibera degli amministratori deve essere redatto da un notaio e depositato e iscritto a norma di legge.

5.3 In caso di decisione di aumento del capitale sociale mediante nuovi conferimenti spetta ai soci il diritto di sottoscriverlo in proporzione alle partecipazioni da essi possedute. E' attribuita ai soci la facoltà di prevedere espressamente, nella decisione di aumento, che lo stesso possa essere attuato anche mediante offerta di quote di nuova emissione a terzi, salvo nel caso di cui all'articolo 2482-ter codice civile; in tal caso spetta ai soci che non hanno consentito alla decisione il diritto di recesso a norma di legge.

5.4 Possono essere conferiti, a liberazione dell'aumento a pagamento del capitale, tutti gli elementi dell'attivo suscettibili di valutazione

economica, compresa la prestazione d'opera o di servizi a favore della società; la deliberazione di aumento del capitale deve stabilire le modalità del conferimento: in mancanza di qualsiasi indicazione il conferimento deve farsi in denaro.

Art. 6) RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE

In caso di riduzione del capitale per perdite, può essere ommesso il preventivo deposito presso la sede sociale, almeno otto giorni prima dell'assemblea, della relazione dell'organo amministrativo sulla situazione patrimoniale della società e delle osservazioni del Collegio Sindacale o del revisore, se

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

nominati, qualora consti il consenso unanime di tutti i soci. La rinuncia a detto deposito deve essere confermata in sede assembleare e deve risultare dal relativo verbale.

L'Assemblea potrà deliberare la riduzione del capitale sociale: e ciò anche assegnando contanti e/o beni in natura a tutte le quote oppure assegnando contanti ad alcuni gruppi di quote e/o beni in natura ad altri gruppi di quote.

Art. 7) FINANZIAMENTI DEI SOCI

I soci potranno eseguire, su richiesta dell'organo amministrativo e in conformità alle vigenti disposizioni di carattere fiscale, versamenti in conto capitale ovvero finanziamenti sia fruttiferi che infruttiferi, che non costituiscano raccolta di risparmio tra il pubblico a sensi delle vigenti disposizioni di legge in materia bancaria e creditizia.

Art. 8) DIRITTI DEI SOCI

I diritti sociali spettano ai soci in misura proporzionale alla partecipazione da ciascuno posseduta.

Art. 9) REGOLE DI CIRCOLAZIONE

Le quote sono liberamente trasferibili, in tutto o in parte, a favore del coniuge e/o dei figli e ciò sia inter vivos che mortis causa, sia a titolo oneroso che a titolo gratuito.

Le quote sono altresì liberamente trasferibili a favore di società di capitali controllate, collegate o controllanti ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, dandone comunicazione al Consiglio di Amministrazione entro il termine di giorni 15 (quindici) dall'atto di cessione.

In caso di trasferimento a soggetti diversi, a qualsiasi titolo, è riservato ai soci il diritto di prelazione che dovrà comunque riferirsi a tutte le quote offerte in vendita.

Ove tale diritto non venga da un socio o da più soci esercitato, la prelazione potrà essere esercitata (proporzionalmente alle quote possedute) dagli altri soci, ma sempre per l'intera partecipazione in cessione.

Il socio che intende cedere la propria partecipazione deve, con lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, indicare agli altri soci e all'Organo Amministrativo il corrispettivo richiesto, il nome del soggetto interessato all'acquisto e ogni altra condizione della programmata vendita.

Entro quindici giorni dalla ricevuta comunicazione i soci ai quali è pervenuta l'offerta devono dichiarare, con lettera raccomandata a.r., se intendono esercitare il diritto.

Nel caso i soci dichiarino di voler acquistare la partecipazione, ma di ritenere non congruo il corrispettivo, la stima sarà demandata a tre Arbitratori nominati il primo dal socio cedente, il secondo dal socio o soci che hanno esercitato il diritto di prelazione, il terzo di comune accordo tra i due arbitratori già nominati o, in difetto, dal Presidente della Camera di Commercio nel cui circondario ha sede la società, che la opereranno nel termine di trenta giorni avvalendosi di ogni elemento di giudizio.

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

Le spese di perizia saranno a carico in parti uguali (50% cinquanta per cento) del cedente da una parte e dei compratori dall'altra, nel caso che entrambi accettino la stima dando corso alla compravendita; qualora una delle parti non accetti la stima, le spese saranno interamente a carico di questa. Nel caso in cui le quote siano intestate fiduciariamente a società fiduciarie debitamente autorizzate a sensi della normativa vigente (Legge 23.11.1939 n. 1966 e successive modifiche) esse sono liberamente trasferibili dalla società fiduciaria stessa al/i proprio/i fiduciante/i.

Art. 10) CONVOCAZIONE ASSEMBLEA

10.1 L'Assemblea dei soci delibera sulle materie riservate alla sua competenza dalla legge e dal presente Statuto nonché sugli argomenti che uno o più amministratori, o tanti soci che rappresentino almeno un terzo del capitale sociale, sottopongano alla sua approvazione.

10.2 A tal fine l'assemblea deve essere convocata dall'Organo Amministrativo anche fuori del Comune ove è posta la sede sociale, purché in Italia o nell'ambito del territorio di Nazione appartenente all'Unione Europea.

10.3 L'Assemblea viene convocata dall'Amministratore unico oppure dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero da uno degli Amministratori delegati con avviso spedito almeno otto giorni prima di quello fissato per l'adunanza, con lettera raccomandata, ovvero con qualsiasi altro mezzo idoneo ad assicurare la prova dell'avvenuto ricevimento, fatto pervenire ai soci al domicilio risultante dal libro soci (nel caso di convocazione a mezzo telefax, posta elettronica o altri mezzi similari, l'avviso deve essere spedito al numero di telefax, all'indirizzo di posta elettronica o allo specifico recapito che siano stati espressamente comunicati dal socio e che risultino espressamente dal libro soci) nonché agli amministratori e, se nominati, ai Sindaci effettivi o al Revisore. Nell'avviso di convocazione debbono essere indicati il giorno, il luogo, l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare.

10.4 Nell'avviso di convocazione potrà essere prevista una data ulteriore di seconda convocazione per il caso in cui nella adunanza prevista in prima convocazione l'assemblea non risultasse legalmente costituita.

10.5 In mancanza di formale convocazione l'assemblea si reputa regolarmente costituita quando a essa partecipa l'intero capitale sociale e tutti gli Amministratori e Sindaci, se nominati, sono presenti o informati e nessuno si oppone alla trattazione dell'argomento. Se gli amministratori o i sindaci, se nominati, non partecipano personalmente all'assemblea, dovranno rilasciare apposita dichiarazione scritta, da conservarsi agli atti della società, nella quale dichiarano di essere informati su tutti gli argomenti posti all'ordine del giorno e di non opporsi alla trattazione degli stessi.

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

**Art. 11) SVOLGIMENTO DELL'ASSEMBLEA**

11.1 L'Assemblea è presieduta dall'Amministratore Unico ovvero dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in subordine, ove nominati, dal Vice-Presidente o da uno degli Amministratori Delegati, oppure dall'Amministratore più anziano di età. In caso di assenza o di impedimento di questi l'Assemblea sarà presieduta dalla persona eletta con il voto della maggioranza dei presenti.

11.2 L'Assemblea nomina un segretario anche non socio e, occorrendo, uno o più scrutatori anche non soci.

11.3 Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolare costituzione della stessa, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare lo svolgimento dell'assemblea e accertare e proclamare i risultati delle votazioni.

11.4 E' possibile tenere le riunioni dell'Assemblea con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio e video collegati, e ciò alle seguenti condizioni, di cui dovrà essere dato atto nei relativi verbali:

- che siano presenti nello stesso luogo il Presidente e il Segretario della riunione, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale;
- che sia consentito al Presidente dell'assemblea di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;
- che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.
- che siano indicati nell'avviso di convocazione (salvo che si tratti di assemblea tenuta a sensi del precedente art. 10.6) i luoghi audio e video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire, dovendosi ritenere svolta la riunione nel luogo ove saranno presenti il Presidente e il soggetto verbalizzante; dovranno inoltre essere predisposti tanti fogli presenze quanti sono i luoghi audio e video collegati in cui si tiene la riunione.

**Art. 12) INTERVENTO E VOTO IN ASSEMBLEA**

12.1 A ciascun socio spetta un numero di voti proporzionale alla sua partecipazione.

12.2 Hanno diritto di intervenire all'assemblea i soci che alla data dell'assemblea stessa risultano iscritti nel libro soci.

12.3 Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare da altro socio mediante delega scritta, delega che dovrà essere conservata dalla società.

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

Il rappresentante può farsi sostituire solo da chi sia espressamente indicato nella delega, salvo che si tratti di procuratore generale. Se la delega viene conferita per la singola assemblea ha effetto anche per le successive convocazioni. E' ammessa anche la procura generale a valere per più assemblee, indipendentemente dal loro ordine del giorno.

12.4 L'Assemblea è regolarmente costituita in prima convocazione con la presenza di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale: essa delibera con il voto favorevole della maggioranza dei soci presenti e/o rappresentati (senza tener conto degli astenuti); in seconda convocazione l'Assemblea delibera, sugli argomenti che avrebbero dovuto essere trattati nella prima, qualunque sia la parte di capitale rappresentata dai soci intervenuti, con il voto favorevole della maggioranza dei soci presenti e/o rappresentati (senza tenere conto degli astenuti), salvo nei casi previsti dai numeri 4) e 5) del secondo comma dell'art. 2479 del codice civile, per i quali è richiesto il voto favorevole di soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale.

12.5 L'assemblea approva, a maggioranza dei presenti, le modalità di voto, su proposta del Presidente. Il voto deve essere palese o comunque deve essere espresso con modalità tali da consentire l'individuazione dei soci dissenzienti o astenuti.

12.6 Restano comunque salve le altre disposizioni del presente statuto che per particolari delibere richiedono diverse specifiche maggioranze.

#### Art. 13) VERBALE DELL'ASSEMBLEA

13.1 Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale sottoscritto dal presidente e dal segretario o dal notaio, se richiesto dalla legge.

13.2 Il verbale deve indicare la data dell'assemblea e, anche in allegato, l'identità dei partecipanti e il capitale rappresentato da ciascuno; deve altresì indicare le modalità e il risultato delle votazioni e deve consentire, anche per allegato, l'identificazione dei soci favorevoli, astenuti o dissenzienti. Nel verbale devono essere riassunte, su richiesta dei soci, le loro dichiarazioni pertinenti all'ordine del giorno.

13.3 Il verbale relativo alle deliberazioni assembleari comportanti la modifica del presente atto costitutivo deve essere redatto da un notaio.

#### Art. 14) AMMINISTRAZIONE

14.1 La società potrà essere amministrata, alternativamente, a seconda di quanto stabilito dai soci in occasione della nomina:

- a) da un Amministratore Unico;
- b) da un Consiglio di Amministrazione composto di un numero di membri variabile da un minimo di 3 (tre) a un massimo di 15 (quindici), secondo il numero che verrà determinato dai

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

soci in occasione della nomina.

14.2 Gli amministratori possono essere anche non soci. Non possono essere nominati alla carica di Amministratore, e se nominati decadono dall'ufficio, coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'art. 2382 cod. civ.

**Art. 15) NOMINA E CESSAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO**

15.1 Gli Amministratori restano in carica fino a revoca o dimissioni o per quel tempo più limitato che verrà stabilito dai soci all'atto della loro nomina.

15.2 In caso di nomina fino a revoca o dimissioni, è consentita la revoca degli amministratori in ogni tempo e senza necessità di motivazione o di giusta causa.

15.3 E' ammessa la rieleggibilità.

15.4 Salvo quanto previsto al successivo punto 15.5, nel caso sia stato nominato il Consiglio di Amministrazione ai sensi del precedente art. 14.1 sub b), se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli; gli amministratori così nominati restano in carica sino alla successiva Assemblea dei Soci.

15.5 Nel caso sia stato nominato il Consiglio di Amministrazione a sensi del precedente art. 14.1 sub b), se per qualsiasi causa viene meno la maggioranza del Consiglieri decade l'intero Consiglio di Amministrazione. Spetterà ai soci con propria decisione procedere alla nomina del nuovo organo amministrativo. Nel frattempo, il Consiglio decaduto potrà compiere i soli atti di ordinaria amministrazione.

15.6 La cessazione degli amministratori per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il nuovo organo amministrativo è stato ricostituito.

**Art. 16) PRESIDENTE**

Nel caso la società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione, questo elegge fra i suoi membri un Presidente, se questi non è nominato dai soci in occasione della nomina, ed eventualmente anche un (uno o più) Vicepresidente che sostituisca il Presidente nei casi di assenza o di impedimento.

**Art. 17) DECISIONI DEL CONSIGLIO**

17.1 Le decisioni del Consiglio di Amministrazione sono adottate mediante deliberazione collegiale; tuttavia, le decisioni del Consiglio di Amministrazione, con esclusione di quelle indicate all'ultimo comma dell'art. 2475 C.C., possono essere adottate mediante consultazione scritta ovvero sulla base del consenso espresso per iscritto, secondo quanto verrà deciso, in una riunione dopo la nomina, dallo stesso Consiglio. Dai documenti sottoscritti dagli amministratori dovranno risultare con chiarezza l'argomento oggetto della decisione e il consenso alla stessa.

17.2 Il Consiglio di Amministrazione:

- viene convocato dal Presidente (o, in caso di sua assenza o impedimento, da ognuno dei Vice-Presidenti, ove esistano, o da uno degli amministratori delegati, ove esistano, o in su-

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

bordine, dall'amministratore più anziano di età), ogni qualvolta egli lo ritenga opportuno o necessario o quando gliene sia fatta richiesta da almeno due amministratori o dal Collegio Sindacale, mediante avviso spedito agli amministratori e ai sindaci, se nominati, con lettera raccomandata, ovvero con qualsiasi altro mezzo idoneo allo scopo (ad esempio fax, telegramma o posta elettronica), almeno otto giorni prima dell'adunanza e, in caso di urgenza, con telegramma o fax da spedirsi almeno ventiquattro ore prima della riunione, nei quali vengono fissate la data, il luogo e l'ora della riunione stessa nonché l'ordine del giorno;

- si raduna presso la sede sociale o altrove, purché in Italia o nell'ambito del territorio di Nazione appartenente all'Unione Europea.

Il Consiglio di Amministrazione è presieduto dal Presidente o, in caso di sua assenza, da uno dei Vice-Presidenti o da uno degli amministratori delegati o, in subordine, dall'Amministratore più anziano di età.

Chi presiede l'adunanza del Consiglio è assistito da un Segretario, designato anche fra estranei.

17.3 Le adunanze del Consiglio e le sue deliberazioni sono valide, anche senza convocazione formale, quando intervengono tutti i Consiglieri in carica e i Sindaci, se nominati, sono presenti o informati della riunione.

17.4 E' possibile tenere le riunioni del Consiglio di Amministrazione con intervenuti dislocati in più luoghi audio/video collegati e ciò alle seguenti condizioni, di cui dovrà essere dato atto nei relativi verbali:

a) che siano presenti nello stesso luogo il Presidente e il Segretario della riunione, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo;

b) che sia consentito al Presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione;

c) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione;

d) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

17.5 Il Consiglio di amministrazione delibera validamente con la presenza effettiva della maggioranza dei suoi membri in carica e a maggioranza assoluta dei voti dei presenti. In caso di parità prevale il voto del Presidente la riunione. Il voto non può essere dato per rappresentanza.

17.6 Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono constatate da verbale sottoscritto dal Presidente e dal se-

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

gretario.

17.7 La procedura di consultazione scritta, o di acquisizione del consenso espresso per iscritto, non è soggetta a particolari vincoli purché sia assicurato a ciascun amministratore il diritto di partecipare alla decisione e sia assicurata a tutti gli aventi diritto adeguata informazione.

La decisione è adottata mediante approvazione per iscritto di un unico documento ovvero di più documenti che contengano il medesimo testo di decisione da parte della maggioranza degli amministratori.

Il procedimento deve concludersi entro otto giorni dal suo inizio o nel diverso termine indicato nel testo della decisione.

#### Art. 18) POTERI

18.1 L'organo amministrativo, qualunque sia la sua strutturazione, ha tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi quelli che la legge o il presente Statuto riservano espressamente ai soci.

18.2 Nel caso di nomina del Consiglio di Amministrazione questo può delegare tutti o parte dei suoi poteri, a norma e con i limiti di cui all'art. 2381 c.c., a un comitato esecutivo composto da alcuni dei suoi componenti ovvero a uno o più dei propri componenti, anche disgiuntamente.

18.3 L'organo amministrativo può nominare direttori e direttori generali, determinandone i poteri.

La carica di Direttore Generale nominato ai sensi dell'articolo 2396 del Codice Civile è compatibile con quella eventuale di amministratore delegato.

18.4 Ai componenti dell'Organo Amministrativo non si applica il divieto di concorrenza di cui all'articolo 2390 del Codice Civile.

#### Art. 19) RAPPRESENTANZA

19.1 La rappresentanza e la firma della società spettano all'Amministratore Unico ovvero al Presidente della società (o, in caso di sua assenza o impedimento, a un Vice Presidente), nonché, nei limiti della delega, agli eventuali amministratori delegati.

19.2 Essi potranno altresì delegare la firma e la rappresentanza sociale a terzi, anche non soci, ma ciò soltanto per singoli atti nonché per gruppi e/o categorie di atti.

19.3 Per le sanzioni conseguenti a violazioni di norme, anche di natura amministrativa e fiscale, commesse dai rappresentanti della società, nello svolgimento delle loro mansioni e nei limiti dei loro poteri, la società, nei modi e nei termini consentiti dalle vigenti disposizioni normative, assume il relativo debito con facoltà, se del caso, di addivenire a definizione agevolata delle pendenze.

L'assunzione di responsabilità viene, in ogni caso, esclusa quando chi ha commesso la violazione abbia agito volontariamente in danno della società o, comunque, con dolo o colpa

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

grave.

Art. 20) EMOLUMENTI DI AMMINISTRATORI

20.1 Agli Amministratori, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni, potrà essere assegnata una indennità annua complessiva, anche sotto forma di partecipazione agli utili, che verrà determinata dai Soci, in occasione della nomina o con apposita decisione.

20.2 Nel caso la società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione, la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal consiglio stesso, sentito il parere del collegio sindacale se nominato. I soci possono anche determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

20.3 All'Organo Amministrativo potrà altresì essere attribuito il diritto alla percezione di un'indennità di fine rapporto di collaborazione coordinata e continuativa, da costituirsi mediante accantonamenti annuali ovvero mediante apposita polizza assicurativa.

Art. 21) ORGANO DI CONTROLLO

21.1 Quale organo di controllo, i soci, con decisione da adottarsi a sensi del precedente art. 12, possono eventualmente nominare, alternativamente:

- il Collegio Sindacale, che dovrà essere nominato e che opererà a sensi del successivo art. 22, ovvero
- un Revisore, che dovrà essere nominato e che opererà a sensi del successivo art. 23.

21.2 La nomina del Collegio Sindacale è obbligatoria verificandosi le condizioni poste dall'art. 2477 c.c.. Anche in questo caso il Collegio Sindacale verrà nominato e opererà ai sensi del successivo art. 22.

Art. 22) COLLEGIO SINDACALE

22.1 Il Collegio Sindacale si compone di tre membri effettivi e di due supplenti. Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dai soci, con la decisione di nomina del Collegio stesso.

22.2 I sindaci sono nominati, ove così i soci decidano ovvero la nomina sia obbligatoria per legge, per la prima volta nell'atto costitutivo e successivamente dai soci. Essi restano in carica per tre esercizi e scadono alla data di approvazione, da parte dei soci, del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. La cessazione dei sindaci per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il collegio è stato ricostituito. I sindaci sono rieleggibili.

22.3 Non possono essere nominati alla carica di Sindaco, e se nominati decadono dall'ufficio, coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'art. 2399 lettera a Codice Civile.

22.4 In caso di morte, di rinuncia o di decadenza di un sindaco, subentrano i supplenti in ordine di età. I nuovi sindaci restano in carica fino alla decisione dei soci per

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

l'integrazione del collegio, da adottarsi nei successivi trenta giorni. I nuovi nominati scadono insieme con quelli in carica.

In caso di sostituzione del presidente, la presidenza è assunta, fino alla decisione di integrazione, dal sindaco più anziano.

22.5 Nei casi in cui l'Organo di controllo è obbligatorio, a esso si applicheranno le norme previste per tale Organo nelle società per azioni.

Viceversa, nei casi in cui il controllo contabile è facoltativo, il Collegio Sindacale esercita il controllo legale dei conti.

In relazione a ciò il Collegio Sindacale dovrà essere integralmente costituito da Revisori Contabili iscritti nel Registro istituito presso il Ministero della Giustizia.

Si applicano le disposizioni di cui agli art. 2406 primo comma e 2407 primo comma.

22.6 La retribuzione annuale dei sindaci è determinata dai soci all'atto della nomina, per l'intero periodo di durata del loro ufficio.

22.7 E' possibile tenere le riunioni del Collegio Sindacale anche con interventi dislocati in più luoghi audio/video collegati e ciò con le modalità di cui al precedente art. 17.4.

#### Art. 23) REVISORE

23.1 In alternativa al Collegio Sindacale (salvo nei casi di nomina obbligatoria del Collegio a sensi dell'art. 2477 c.c.) il controllo contabile della società può essere esercitato da un Revisore iscritto nel Registro istituito presso il Ministero della Giustizia.

23.2 Non può essere nominato alla carica di revisore, e se nominato decade dall'incarico, chi si trova nelle condizioni previste dall'art. 2399 lettera a codice civile.

23.3 Il corrispettivo del revisore è determinato dai soci all'atto della nomina, per l'intero periodo di durata del suo ufficio.

23.4 L'incarico ha la durata di tre esercizi, con scadenza alla data della decisione dei soci di approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio dell'incarico.

23.5 Al Revisore si applicano, in quanto compatibili, le norme di cui all'articolo precedente in materia di Organo di controllo facoltativo.

#### Art. 24) RECESSO

I soci hanno diritto di recesso a norma dell'art. 2473 Codice Civile, che qui espressamente si richiama.

#### Art. 25) BILANCIO E RIPARTO UTILI

25.1 Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

25.2 Alla chiusura di ciascun esercizio sociale l'organo amministrativo provvede alla compilazione del bilancio di esercizio e alle conseguenti formalità, rispettando le norme

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

di legge.

25.3 Il bilancio deve essere approvato dai soci con decisione da adottarsi entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero entro centoottanta giorni qualora la Società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato o lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della Società; in questi casi gli amministratori segnalano nella loro relazione (o nella nota integrativa in caso di bilancio redatto in forma abbreviata) le ragioni della dilazione.

25.4 Dagli utili netti risultanti dal bilancio deve essere dedotta una somma corrispondente al 5% (cinque per cento) da destinare alla riserva legale finché questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

25.5 La decisione dei soci che approva il bilancio decide sulla distribuzione degli utili.

#### Art. 26) SCIoglimento E LIQUIDAZIONE

26.1 Lo scioglimento della società è deliberato dall'Assemblea dei soci con le maggioranze previste per la modifica del presente Statuto.

26.2 Nel caso di cui al presente articolo 26.1, nonché verificandosi una delle altre cause di scioglimento previste dall'art. 2484 c.c. ovvero da altre disposizioni di legge o del presente Statuto, l'Assemblea dei soci, con apposita deliberazione da adottarsi sempre con le maggioranze previste per la modifica del presente Statuto, stabilisce:

- il numero dei liquidatori e le regole di funzionamento del collegio in caso di pluralità di liquidatori;
- la nomina dei liquidatori, con indicazione di quelli cui spetta la rappresentanza della società;
- i criteri in base ai quali deve svolgersi la liquidazione;
- i poteri dei liquidatori.

In mancanza di alcuna disposizione in ordine ai poteri dei liquidatori si applica la disposizione dell'art. 2489 c.c.

#### Art. 27) TITOLI DI DEBITO

La Società può emettere titoli di debito al portatore o nominativi a norma dell'art. 2483 Codice Civile, che espressamente si richiama. L'emissione deve essere deliberata dall'Assemblea dei Soci, su proposta dell'Organo amministrativo.

#### Art. 28) CLAUSOLA COMPROMISSORIA

28.1 Le eventuali controversie che sorgessero fra i soci ovvero fra i soci e la società, anche se promosse da amministratori, liquidatori e sindaci o revisore (se nominati), ovvero nei loro confronti e che abbiano per oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale, a eccezione di quelle nelle quali la legge preveda l'intervento obbligatorio del Pubblico Ministero, saranno decise da un Collegio Arbitrale, composto di tre membri, tutti nominati, entro trenta giorni dalla richiesta fatta dalla parte più diligente, dal Presidente della Camera di Commercio del Distretto nel cui

Statuto aggiornato al 07-07-2015

INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.  
Codice fiscale: 01660280981

ambito ha sede la società. Qualora le parti siano più di due il Presidente della Camera di Commercio dovrà nominare tanti arbitri quanti siano necessari per rispettare il principio di disparità. Nel caso di mancata nomina nei termini, vi provvederà, su istanza della parte più diligente, il Presidente del Tribunale nel cui Circondario ha sede la società. Gli arbitri così nominati provvederanno a designare il Presidente.

28.2 Il Collegio arbitrale è domiciliato presso la sede della società e deciderà secondo diritto con il rispetto delle norme, anche procedurali, previste in tema di arbitrato rituale dagli art. 806 e seguenti del c.p.c..

28.3 Il Collegio Arbitrale stabilirà a chi farà carico o le eventuali modalità di ripartizione del costo dell'arbitrato.

28.4 Le modifiche alla presente clausola compromissoria devono essere approvate con delibera dei soci e con la maggioranza di almeno i due terzi del capitale sociale. I soci assenti o dissenzienti possono, entro i successivi novanta giorni, esercitare il diritto di recesso a sensi del precedente art. 24.

Art. 29) DOMICILIO DEI SOCI

Il domicilio dei soci, nei rapporti con la società o tra di loro, è quello che risulta dal libro soci.

Art. 30) NORMA DI CHIUSURA

Per quanto non espressamente contemplato o previsto nel presente Statuto, si fa esplicito riferimento e rinvio alle disposizioni in materia di società a responsabilità limitata contenute nel Codice Civile e nelle leggi speciali vigenti in materia.

Essendo la presente società caratterizzata prevalentemente da elementi capitalistici propri delle società di capitali, nel caso in cui la normativa in tema di società a responsabilità limitata si dovesse rivelare insufficiente a colmare eventuali lacune di disciplina si applicheranno, in quanto compatibili, le norme in tema di società per azioni.

F.to Giovanni Aspes

F.to Claudio Berlino notaio

Statuto aggiornato al 07-07-2015

**INFRASTRUTTURE CIS S.R.L. IN SIGLA INFRACIS S.R.L.**  
Codice fiscale: 01660280981

BOLLO ASSOLTO AI SENSI DEL DECRETO 22/02/2007 MEDIANTE MUI. COPIA  
SU SUPPORTO INFORMATICO CONFORME AL DOCUMENTO ORIGINALE FOR-  
MATO SU SUPPORTO CARTACEO, AI SENSI DELL'ART. 22 DEL D.LGS. 82/2005,  
CHE SI TRASMETTE AD USO REGISTRO IMPRESE.