



Autostrada Regionale  
Cremona - Mantova  
tradivaria s.p.a.

# BILANCIO E RELAZIONI

ANNO 2022



## CAPITALE SOCIALE AL 31/12/2022

STRADIVARIA S.P.A.	NUMERO AZIONI		CAPITALE SOCIALE
Autostrade Centro Padane S.p.a.	11.839.999	59,2%	11.839.999
Coopsette Società Cooperativa	3.600.000	18,0%	3.600.000
Profacta S.p.a.	2.400.000	12,0%	2.400.000
Industria Cementi Giovanni Rossi S.p.a.	700.000	3,5%	700.000
S.S. Giovanni e Paolo S.p.a.	700.000	3,5%	700.000
Paver Costruzioni S.p.a.	300.000	1,5%	300.000
AEM Cremona S.p.a.	200.000	1,0%	200.000
A4 Mobility S.r.l.	199.999	1,0%	199.999
Technital S.p.a.	40.000	0,2%	40.000
Consorzio Servizi Infrastrutture Piacenza in liquidazione	20.000	0,1%	20.000
Infracom Italia S.p.a.	1	0,0%	1
A2A S.p.a.	1	0,0%	1
<b>TOTALE</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>20.000.000</b>

## CARICHE SOCIALI AL 31/12/2022

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### Presidente

Carlo Angelo Vezzini

#### Consiglieri di amministrazione

Francesco Acerbi

Giuliano Capetti

Guido Galperti

Giuseppe Ghisani

Andrea Limongelli

Beniamino Morselli

Massimo Ottelli

Giorgio Pellacini

Roberto Rovero

### COLLEGIO SINDACALE

#### Presidente

Carlo Fogliata

#### Sindaci effettivi

Pierangelo Boninsegna

Sandro Orsi

### SOCIETÀ DI REVISIONE

E.Y. S.p.a.

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, che si compone di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del codice civile ed è altresì corredato dalla relazione sulla gestione redatta ai sensi dell'art. 2428 del codice civile.

L'assemblea è stata convocata in deroga al termine ordinario di approvazione stabilito dall'art. 2364, comma 2, nel maggior termine dei 180 giorni, così come previsto dall'art. 8 dello statuto societario, in considerazione dell'importanza che la prima udienza del contezioso avanti il Tribunale Civile di Milano contro Aria Spa fissata per la fine del mese di marzo potrà avere sull'attività della società.

Il risultato dell'esercizio evidenzia una perdita pari ad euro 442.906.

## **Storia della Società**

La Vostra Società ha per oggetto sociale *la progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale tra le città di Cremona e di Mantova*. E' stata costituita il 22 novembre 2007, ha sottoscritto in data 3 dicembre 2007 la convenzione di concessione con Infrastrutture Lombarde S.p.a. La procedura di approvazione del progetto dell'autostrada regionale Cremona - Mantova compete alla Regione Lombardia ed è disciplinata dall'art. 9 della legge regionale n. 9/2001; l'approvazione del progetto è tuttavia subordinata all'esito della procedura di Valutazione di Impatto Ambientale di competenza statale. Nei primi mesi del 2008 Autostrade Centro Padane, avvalendosi dell'apporto degli altri soci di Stradivaria, ha predisposto il progetto definitivo dell'autostrada oggetto della concessione. Tale progetto, con l'annesso studio di impatto ambientale, è stato trasmesso in data 27 giugno 2008 al Ministero dell'Ambiente e agli altri enti competenti. Il 10 aprile 2010 si è conclusa la procedura della Commissione VIA che ha espresso il proprio parere favorevole sulla realizzabilità del nuovo collegamento autostradale; l'iter approvativo dell'istruttoria del Ministero dell'Ambiente si è concluso il 18 luglio 2011 con l'emissione del Decreto di compatibilità ambientale. A seguito dell'esito della procedura di Valutazione di Impatto Ambientale e in attesa della convocazione della Conferenza dei servizi, si è provveduto ad adeguare ed integrare il progetto definitivo con la versione denominata PD 2019.

Nel corso del 2020 si è ottenuta dal Ministero dell'Ambiente la proroga quinquennale del medesimo decreto di compatibilità ambientale che era in scadenza.

## **RAPPORTI CON CONCEDENTE E REGIONE LOMBARDIA**

In data 28/08/2020 Stradivaria ha consegnato ad ARIA SpA, (subentrata ad ILSpA per incorporazione come concedente), l'aggiornamento del progetto definitivo PD 2019 comprensivo di 3 ipotesi di Piano Economico Finanziario. Tale revisione progettuale, resa possibile dal finanziamento temporaneo di 4 mln di euro da parte di Autostrade Centro Padane, (socio di maggioranza al 59,2%), era stata completata in data 25/11/2020 dalla consegna ad ARIA SpA dell'analisi delle cause perturbative del PEF unitamente a 6 nuove ipotesi di riequilibrio.

Il concedente, per il tramite di CAL SpA, aveva iniziato l'istruttoria di verifica tecnico/economica del progetto PD 2019.

Tale attività è stata improvvisamente interrotta a fine gennaio 2021 dopo l'analisi, peraltro positiva, del solo progetto, senza avviare l'analisi dei PEF e, soprattutto delle cause perturbative e delle ipotesi di riequilibrio redatte dai consulenti di Stradivaria SpA.

Peraltro, a partire dal dicembre 2020, Stradivaria e ARIA avevano avviato alcuni contatti informali al fine di verificare la possibilità di una composizione bonaria del rapporto concessorio e, in un incontro tra legali svoltosi a marzo 2021, veniva consegnata, dal legale di Stradivaria, ad ARIA una prima bozza (in nessun modo vincolante) di possibile accordo di risoluzione.

Seguivano, tra il marzo e il maggio 2021, alcuni incontri, sino ad arrivare, nel giugno 2021, a uno scambio in cui Stradivaria sollecitava un riscontro rispetto all'ipotesi conciliativa e ARIA si riservava di formulare per iscritto a Stradivaria una propria proposta, mai in effetti ricevuta.

Ad agosto 2021, con LR n. 15/2021 1, all'art. 13, è stata poi inserita, come variazione a valere sul bilancio 2021, la previsione di spesa di 25 mln di euro "...per l'acquisizione da parte della Regione del progetto preliminare e di quello definitivo dell'autostrada regionale Cremona-Mantova, nonché per il riconoscimento dei costi correlati....".

A seguito di ciò ARIA SpA ha incaricato propri consulenti per la redazione di una perizia sul valore della progettazione predisposta da STRADIVARIA e sui relativi costi correlati, e per la predisposizione dello studio socio-economico sulla convenienza di un collegamento autostradale tra Cremona e Mantova, documenti richiesti dalla legge già richiamata.

ARIA SpA, senza che alcun confronto preliminare fosse avvenuto né vi fosse stata alcuna interlocuzione formale tra la Concedente e Stradivaria, ha inviato in data 14/12/2021 alla Giunta regionale la valutazione

relativa all'impatto socio-economico dell'opera e in data 23/12/2021 e 27/12/2021 l'attestazione di congruità della valorizzazione del progetto preliminare e definitivo nonché dei costi correlati relativi alla concessione e il documento di validazione tecnica del progetto definitivo con relativo rapporto di verifica.

In data 29/12/2021 la giunta regionale ha approvato la delibera n. XI/5837 con cui ha stabilito di erogare ad ARIA SpA 24.970.681,12 Euro (IVA ed oneri compresi, questi ultimi per 1.200.000 Euro a copertura delle competenze della concedente), per l'attuazione di quanto previsto all'art. 13 della LR 15/2021 e di demandare alla Direzione Generale Infrastrutture, Trasporti e Mobilità Sostenibile l'adozione degli atti correlati.

Nel gennaio 2022 Stradivaria, venuta a conoscenza della pubblicazione della D.G.R., chiedeva nuovamente un riscontro alla Concedente in ordine alle modalità di prosecuzione, alle condizioni (anche economiche) ed ai tempi dell'iter risolutivo della concessione, considerata la perdurante mancanza di una manifestazione formale da parte di ARIA della propria volontà transattiva.

Non avendo ottenuto nessun riscontro da parte della Concedente, il C.d.A. di Stradivaria riteneva di dover valutare, con i propri legali, le iniziative necessarie per mantenere fermi i presupposti della Convenzione nelle more degli sviluppi dei contatti con la Concedente, al fine di non precludere alla Società alcuna possibile tutela alternativa alla soluzione transattiva che, per quanto perseguita da Stradivaria (impregiudicata ogni valutazione di convenienza e congruità), doveva ritenersi ancora del tutto incerta, non essendo mai stata formalizzata, neppure in via riservata; il C.d.A. di Stradivaria riteneva in particolare di dover valutare la necessità di evitare l'acquiescenza ai contenuti della DGR, in particolare là dove giudicava i contenuti e la sostenibilità dei PEF consegnati da Stradivaria.

Tale valutazione è stata ritenuta tanto più necessaria alla luce dei dinieghi opposti sia da Regione Lombardia che dalla Concedente all'accesso agli atti richiesto da Stradivaria per prendere visione di documenti preordinati all'erogazione ad ARIA degli importi per l'acquisizione del progetto, dinieghi che hanno comportato da parte di Stradivaria altrettanti ricorsi al TAR Lombardia, sede di Milano, che, con le sentenze n. 1130 e 1131 del 2022 ha accolto gli stessi determinando 30 giorni dalla data di notifica ad ARIA ed alla Regione della decisione per mettere a disposizione la documentazione richiesta.

La documentazione è stata poi consegnata in data 17 giugno 2022.

Il C.d.A. di Stradivaria, riunitosi nelle sedute dell'11 e del 25 febbraio, essendo ormai prossima la scadenza del termine decadenziale di sessanta giorni dalla pubblicazione per l'impugnazione della D.G.R. avanti al

competente giudice amministrativo, in assenza di qualsivoglia proposta compositiva da parte della Concedente, deliberava di proporre ricorso avverso la DGR del 29 dicembre 2021, quale atto dovuto e a mero fine cautelativo, al fine di evitare l'acquiescenza ad un atto potenzialmente pregiudizievole per la Società e i suoi Soci, qualora l'auspicata soluzione transattiva non fosse stata raggiunta.

In data 28 febbraio 2022 Stradivaria, con il proprio legale notificava dunque a Regione Lombardia e ad Aria il ricorso con cui ha impugnato (senza chiederne la sospensione in via cautelare) la Delibera di Giunta: con i primi tre motivi di ricorso là dove essa fa riferimento alla soluzione consensuale del rapporto e, con gli ultimi due motivi subordinati, la cosiddetta premessa PEF.

Abbiamo ritenuto, come CdA, il ricorso come un atto dovuto, compiuto al solo fine di non pregiudicare i diritti di Stradivaria e non essendo stata formalizzata mai da ARIA, (neppure in via riservata) la più volte preannunciata proposta di risoluzione consensuale della Convenzione.

Tale ricorso non rappresenta alcun atto di ostilità, ma è un'iniziativa dettata esclusivamente da irrinunciabili ragioni di tutela della Società in assenza della formalizzazione di una annunciata proposta di risoluzione consensuale.

La proposizione del ricorso al TAR in ogni caso non è da intendersi come iniziativa tale da far venire meno la volontà compositiva di Stradivaria.

L'inerzia di ARIA, che si era già evidenziata con la scarsa disponibilità ad interloquire con il concessionario, anche dopo l'approvazione della delibera regionale, è poi proseguita con il mancato riscontro al secondo invio di una proposta di risoluzione consensuale nel mese di maggio 2022, così come aggiornata dal CdA di Stradivaria.

Si ricorda che l'Assemblea di Stradivaria era già disponibile ad un accordo che prevedesse almeno la corresponsione di 20.736.118,40 euro (campo base escluso), così come deliberato nella riunione del 22/04/2021 e che l'Assemblea di Luglio 2022 ha deliberato, tra l'altro, di procedere con le verifiche del legale per l'attivazione di un eventuale contenzioso verso la concedente per il mancato riequilibrio del PEF, dando tempo comunque ad un eventuale tentativo di ricomposizione.

E' stato pertanto incaricato il legale di fiducia di studiare i contenuti del potenziale ricorso da presentare al Tribunale civile di Milano, nel contempo inviando, in data 1 settembre, una lettera di formale messa in mora a voler dare riscontro in merito alla proposta di risoluzione consensuale trasmessa in precedenza, o, in alternativa, a voler riprendere la revisione del Piano Economico Finanziario. Come termine per il riscontro

erano stati fissati 30 giorni.

Durante questo periodo l'unica risposta pervenuta è stata una lettera interlocutoria con la quale ARIA respingeva la diffida, tra l'altro giudicando ancora negativamente i contenuti del PEF mai analizzato.

Nonostante la mancata risposta alla messa in mora nei termini assegnati, nell'intento di favorire la soluzione transattiva il CdA di Stradivaria non deliberava alla scadenza del termine l'immediato deposito del minacciato atto giudiziario, rinviandolo al mese di novembre.

Pertanto, ancora in data 11 novembre 2022, il CdA di Stradivaria, ad oltre 40 giorni dalla scadenza assegnata al concedente, si limitava ad approvare che il deposito del ricorso avvenisse a fine mese solo se non fosse pervenuta una proposta scritta accettabile di accordo transattivo o, in alternativa, una lettera che demandasse ai legali delle parti il mandato di redigere una bozza di accordo transattivo.

Non essendosi verificato nessuno di questi eventi, il 29 novembre il legale ha proceduto al deposito dell'atto di citazione con cui è stato richiesto al Tribunale di accertare la sussistenza delle condizioni di cui all'art. 27 della Convenzione per procedere alla revisione del PEF o, eventualmente, l'inadempimento delle disposizioni convenzionali e normative da parte della Concedente condannando la stessa alla corresponsione di quanto dovuto ai sensi dell'art. 37.2 della Convenzione.

In subordine, lo stesso atto chiede al Tribunale di accertare e dichiarare il diritto della società Stradivaria s.p.a. a recedere dalla Convenzione, ai sensi dell'art. 27.2 della stessa e, per l'effetto, condannare la Società ARIA alla corresponsione di quanto dovuto ai sensi dell'art. 158, comma 1, lett. a) e b) del d.lgs. 163/2006.

Il giudice ha fissato la prima udienza per il 28 marzo 2023.

In quella data la controparte ha presentato un'istanza per la valutazione della competenza del giudice che lo stesso ha rigettato, confermando la titolarità della sezione cui era stata inizialmente affidata la causa e fissando una nuova udienza per il 29 novembre 2023 e nel contempo indicando per il deposito delle memorie le date del 26 maggio, 26 giugno e 17 luglio 2023.

---

## **CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELLA SOCIETÀ**

---

Per quanto riguarda l'assetto interno della Società, considerata la disponibilità di Autostrade Centro Padane a mettere a disposizione la propria struttura per soddisfare le principali esigenze operative e gestionali della sua controllata, il Consiglio di Amministrazione di Stradivaria ha ritenuto opportuno proseguire la collaborazione con la controllante attraverso la formula del contratto di service.

Fin dalla sua costituzione, Stradivaria ha deciso di avvalersi dell'organizzazione della controllante evitando così di dover ricorrere a soluzioni organizzative maggiormente strutturate ed economicamente molto più onerose. Considerata la riduzione delle prestazioni da parte del personale di Autostrade Centro Padane, anche a seguito della fase di blocco dell'attività progettuale, il contratto di service stipulato da Stradivaria con la stessa Autostrade Centro Padane ha previsto nel 2022 un compenso per le prestazioni svolte pari a 60.000 euro annui, in sensibile diminuzione rispetto all'anno precedente.

Nell'ambito del contratto di service Autostrade Centro Padane mette a disposizione di Stradivaria tutti i locali necessari per lo svolgimento dell'attività di quest'ultima, nonché le relative attrezzature informatiche, gli arredi, le utenze, un dipendente amministrativo ed un dirigente tecnico.

L'Assemblea dei Soci di Stradivaria del 7 luglio u.s. ha deliberato di garantire la stabilità economica societaria per il miglior funzionamento in vista delle attività e del confronto che avrebbero dovuto essere affrontati dalla Società.

A fronte di ciò e della necessità di procedere ad un finanziamento per garantire la regolarità dell'esercizio 2022 della Società, i Soci Profacta, Consorzio Servizi Infrastrutture Piacenza, Cementirossi, AEM e SS Giovanni e Paolo hanno aderito sottoscrivendo il contratto con cui hanno contribuito per una quota pari alla propria partecipazione societaria.

Autostrade Centro Padane ha invece proceduto ad ampliare il contratto con il quale aveva già garantito gli esercizi per gli anni 2020 e 2021, contribuendo in due tranches complessivamente con € 178.400 a garanzia dell'esercizio 2022.

Se da un lato l'aspettativa è quella che il contenzioso appena creatosi induca la concedente ARIA ad una soluzione transattiva scaturente dalla convenzione, dall'altro, fintanto che ciò non accadrà con esito accettabile per i Soci, occorrerà comunque mantenere la continuità societaria e questa non si può assicurare se non tramite il contenimento delle spese e un'appropriata dotazione economica mediante un nuovo finanziamento da parte dei Soci che dovrà tenere conto delle spese legali da sostenere per garantire il patrocinio nel contenzioso in atto.

## **GESTIONE ECONOMICA, FINANZIARIA E INVESTIMENTI**

### **GESTIONE ECONOMICA**

I ricavi realizzati da Stradivaria nel corso del 2022 si riferiscono a:

- fitti attivi, riferiti alla locazione di un piccolo terreno agricolo nei pressi del campo base di Pieve San Giacomo, per un importo di € 2.000
- altri proventi minori per €7.

I costi di esercizio relativi alla gestione operativa sono rappresentati da:

- costi per servizi per un importo complessivo di € 320.087;
- costi per godimento beni di terzi per € 1.000;
- svalutazione immobilizzazioni materiali per € 64.000 relativa all'impianto di depurazione acque;
- oneri diversi di gestione per un importo pari a € 3.603.

Per il dettaglio analitico relativo alla composizione delle singole voci di costo si rinvia a quanto riportato nella nota integrativa.

Il conto economico dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 riporta una perdita di € 442.906.

### **GESTIONE FINANZIARIA**

L'intera attività è funzionale alla gestione del rapporto con il Concedente per la progettazione, costruzione e gestione autostradale le cui risorse finanziarie derivano dal finanziamento fruttifero concesso dalla controllante Autostrade Centro Padane Spa e da altri Soci.

### **INVESTIMENTI**

Nel corso del 2022 è stato contabilizzato in bilancio, nelle immobilizzazioni materiali e precisamente nelle immobilizzazioni in corso, l'onere annuo di € 64.550 per fidejussioni rilasciate alla Concedente a garanzia della realizzazione dell'opera.

### **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La Società, nel corso dell'esercizio appena concluso, non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E CONTROLLANTI**

Anche ai fini di cui all'articolo 2497-bis del codice civile, si dettagliano di seguito i rapporti intercorsi con la società controllante Autostrade Centro Padane S.p.a., che esercita la direzione e il coordinamento di Stradivaria:

- nel corso dell'esercizio appena concluso, come nei precedenti esercizi, si è avuta una sostanziale coincidenza dell'attività e delle decisioni di Autostrade Centro Padane e della controllata Stradivaria, nel comune interesse delle due società alla progettazione e costruzione dell'autostrada regionale Cremona - Mantova;

- nel 2022 sono stati registrati tra i costi per servizi € 60.000 relativi al contratto di service in essere tra Stradivaria e la controllante Autostrade Centro Padane.
- nel corso dell'esercizio la controllante Autostrade Centro Padane Spa ha finanziato la società per Euro 178.400 per far fronte al fabbisogno finanziario necessario a consentire la copertura delle attività di completamento ed aggiornamento del progetto definitivo e del PEF relativi alla realizzazione dell'autostrada CR-MN e per spese di gestione. Il debito complessivo verso la controllante ACP Spa per finanziamento fruttifero ammonta a fine esercizio 2022 ad Euro 4.796.650 comprensivi di interessi.

#### **AZIONI PROPRIE E AZIONI DI SOCIETA' CONTROLLANTI**

La Società non possiede azioni proprie ovvero di controllanti, né direttamente, né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona. Stradivaria non ha inoltre né acquistato, né alienato, nel corso dell'esercizio, azioni proprie ovvero di controllanti, né direttamente né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

A differenza dell'anno precedente ora conosciamo l'importo deliberato dalla Regione pur rimanendo i dubbi circa il valore dell'IVA e dei cosiddetti "oneri compresi" di cui occorre tenere conto per ottenere l'importo netto che sarebbe riconosciuto a Stradivaria per l'acquisizione del progetto e l'eventuale rinuncia alla concessione.

Soprattutto non è stato possibile capire a cosa si riferisca la voce "oneri compresi" e quanto possa valere.

Alla luce di tutto ciò è chiaro che la quantificazione economica, seppur con degli aspetti da chiarire, è ormai stata deliberata dalla Regione con la modalità sopradescritte e si aprirà il confronto sui contenuti del futuro atto transattivo.

Il "fattore tempo" diventerà l'elemento cardine dei prossimi confronti con il concedente; il tempo che servirà a tutti i soggetti in campo per decidere i contenuti dell'atto transattivo, determinati al fine della sua accettazione, il tempo che impiegherà la Giunta Regionale sia per avvallare l'atto sia per determinare le condizioni di pagamento, il tempo per introitare l'importo una volta definito.

Da evidenziare che gli atti regionali danno mandato ad ARIA per il raggiungimento di un accordo bonario con il Concessionario volto da un lato al riconoscimento di un valore economico e dall'altro all'acquisizione del progetto non precludendo altri scenari futuri per cui restano confermate le seguenti possibilità:

- il prosieguo naturale della concessione con la convocazione della Conferenza di servizi che determinerà il costo finale dell'opera;
- la revoca della concessione, da parte della concedente, per il venir meno della pubblica utilità dell'opera o per la necessità di una sostanziale modifica della stessa con la necessità di indire una nuova procedura di gara oppure con la realizzazione diretta da parte della Regione dell'opera; in tale scenario Stradivaria dovrà essere indennizzata come previsto dalla vigente convenzione di concessione;
- il raggiungimento di un accordo bonario tra le parti che comporti, a fronte del pagamento delle spese fin qui sostenute da Stradivaria, la cessione del progetto al Concedente e da questi alla Regione che ne potrà fruire liberamente.
- Il proseguimento del contenzioso con la concedente qualora non si trovasse un punto d'incontro con ARIA SpA sul prosieguo della concessione o sull'ammontare dell'indennizzo spettante a Stradivaria in caso di revoca.

Per quanto riguarda gli impegni economici che Stradivaria dovrà fronteggiare nel 2023, qualora non si addivenisse all'accordo nei primi quattro mesi, si avrà necessità di un ulteriore prestito da parte dei soci di ulteriori € 350.000 per garantire le spese fino alla fine dell'anno.

Naturalmente l'esercizio 2023 risentirà dell'evolversi del rapporto convenzionale soprattutto per ciò che riguarda l'eventuale accordo con la concedente.

Per quanto concerne il 2023, è da registrare fino alla data odierna, il silenzio da Parte della concedente e nel contempo è da sottolineare che il processo del contenzioso sta comunque procedendo ed è stata fissata nella data del 29 novembre 2023 l'udienza alla presenza del Giudice.

Cremona li, 4 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente (Carlo Angelo Vezzini)

# STRADIVARIA SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA COLLETTA 1 - 26100 CREMONA (CR)
<b>Codice Fiscale</b>	01426200190
<b>Numero Rea</b>	CR 000000170573
<b>P.I.</b>	01426200190
<b>Capitale Sociale Euro</b>	20.000.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	S.p.A.
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	522120
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	si
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	Autostrade Centro Padane S.p. A.
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	Autostrade Centro Padane S.p. A.
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA

# Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	3.786.516	3.955.516
2) impianti e macchinario	105.000	0
5) immobilizzazioni in corso e acconti	15.607.902	15.543.352
Totale immobilizzazioni materiali	19.499.418	19.498.868
Totale immobilizzazioni (B)	19.499.418	19.498.868
<b>C) Attivo circolante</b>		
II - Crediti		
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.494	40.267
Totale crediti tributari	22.494	40.267
5-ter) imposte anticipate	972.644	977.660
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	35.204	43.576
Totale crediti verso altri	35.204	43.576
Totale crediti	1.030.342	1.061.503
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	233.331	190.220
Totale disponibilità liquide	233.331	190.220
Totale attivo circolante (C)	1.263.673	1.251.723
D) Ratei e risconti	0	51.584
Totale attivo	20.763.091	20.802.175
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	20.000.000	20.000.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	1	0
Totale altre riserve	1	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(3.966.707)	(3.699.899)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(442.906)	(266.808)
Totale patrimonio netto	15.590.388	16.033.293
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	80.430	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	80.430	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	55	159
Totale debiti verso banche	55	159
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	288.119	194.402
Totale debiti verso fornitori	288.119	194.402
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	82	82
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.796.650	4.566.086

Totale debiti verso controllanti	4.796.732	4.566.168
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.353	1.940
Totale debiti tributari	2.353	1.940
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.405	1.753
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.405	1.753
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.609	4.460
Totale altri debiti	3.609	4.460
Totale debiti	5.172.703	4.768.882
Totale passivo	20.763.091	20.802.175

## Conto economico

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	104.000
5) altri ricavi e proventi		
altri	2.007	2.027
Totale altri ricavi e proventi	2.007	2.027
Totale valore della produzione	2.007	106.027
<b>B) Costi della produzione</b>		
7) per servizi	320.087	319.739
8) per godimento di beni di terzi	1.000	31
10) ammortamenti e svalutazioni		
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	64.000	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	64.000	0
14) oneri diversi di gestione	3.603	4.119
Totale costi della produzione	388.690	323.889
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(386.683)	(217.862)
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	990	0
Totale proventi diversi dai precedenti	990	0
Totale altri proventi finanziari	990	0
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	52.197	48.708
Totale interessi e altri oneri finanziari	52.197	48.708
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(51.207)	(48.708)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(437.890)	(266.570)
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte differite e anticipate	5.016	238
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	5.016	238
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(442.906)	(266.808)

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(442.906)	(266.808)
Imposte sul reddito	5.016	238
Interessi passivi/(attivi)	51.207	48.708
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(386.683)	(217.862)
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	64.000	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	64.000	-
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(322.683)	(217.862)
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-	837
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	93.717	124.575
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	51.584	(51.584)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	16.723	10.182
Totale variazioni del capitale circolante netto	162.024	84.010
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(160.659)	(133.852)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	990	-
(Imposte sul reddito pagate)	8.634	-
Totale altre rettifiche	9.624	-
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(151.035)	(133.852)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(64.550)	(200.710)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(64.550)	(200.710)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(104)	19
Accensione finanziamenti	258.800	500.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	258.696	500.019
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	43.111	165.457
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	190.220	304.748
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	190.220	304.748
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	233.331	190.220
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	233.331	190.220

## **Informazioni in calce al rendiconto finanziario**

Il rendiconto finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio e fornisce informazioni per valutare la situazione finanziaria della Società nell'anno e la sua evoluzione rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito si descrivono i principali flussi finanziari presentati distintamente nelle seguenti tre categorie, così come previsto dal principio contabile OIC 10:

### **ATTIVITÀ OPERATIVA**

Il flusso finanziario dell'attività operativa è stato determinato con il metodo indiretto, ovvero rettificando la perdita d'esercizio riportata nel conto economico, alla quale sono state sottratte le imposte sul reddito d'esercizio e gli interessi passivi, al fine di ottenere il risultato d'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione, pari a € -386.683 (€ -217.861 nell'esercizio precedente). A tale valore sono stati quindi aggiunti i flussi finanziari riferiti alle variazioni del capitale circolante netto, per un importo complessivo di € 162.026 che hanno portato ad ottenere un flusso finanziario dell'attività operativa pari ad €. -160.580.

### **ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO**

Il flusso finanziario dell'attività di investimento è risultato pari a € 64.550 (€ 200.710 nell'esercizio precedente); per una descrizione dettagliata degli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio si rimanda al dettaglio della voce Immobilizzazioni materiali della presente nota integrativa.

### **ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO**

Il flusso finanziario dell'attività di finanziamento è pari a €. 258.697 (€. 500.019 nell'esercizio precedente). Euro 258.800 sono relativi al finanziamento fruttifero concesso dai soci nell'esercizio 2022.

La sommatoria dei flussi finanziari dell'attività operativa, di investimento e di finanziamento relativi al 2022 ha comportato una variazione delle disponibilità liquide di € - 43.111, mentre il valore delle disponibilità liquide a fine esercizio è risultato pari a € 233.331.

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2022

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1 del codice civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in conformità alle disposizioni previste dalla normativa vigente prendendo altresì a riferimento i principi contabili nazionali stabiliti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

### **CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO**

Il bilancio che presentiamo è formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, predisposti secondo gli schemi ed i contenuti informativi stabiliti dalle vigenti disposizioni del Codice Civile. In aggiunta a tali disposizioni, si è tenuto conto di quanto disciplinato dal Principio Contabile OIC 12 - Composizione e schemi del bilancio d'esercizio - emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità. In particolare:

- la struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è conforme alle disposizioni previste dall'art. 2423-ter c.c.;
- il contenuto dello Stato Patrimoniale è conforme a quanto previsto dall'art. 2424 c.c. e alle disposizioni relative a singole voci dello stato patrimoniale contenute nell'articolo 2424-bis c.c.;
- il contenuto del Conto Economico è conforme a quanto previsto dall'art. 2425 c.c. e alle disposizioni previste dall'art. 2425-bis c.c. in materia di iscrizione dei ricavi, proventi, costi ed oneri;
- il Rendiconto Finanziario è stato predisposto in conformità a quanto previsto dall'art. 2425-ter c.c. e alle disposizioni contenute nel Principio Contabile OIC 10 - Rendiconto finanziario;
- il contenuto della Nota Integrativa è conforme alle disposizioni contenute negli articoli 2427 e 2427-bis c.c., alle ulteriori norme di legge che ne riguardano il contenuto e, come già specificato, contiene le informazioni complementari ritenute necessarie al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono redatti in unità di euro e presentano ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente.

La Nota Integrativa evidenzia le variazioni intervenute nella consistenza delle singole componenti patrimoniali ed economiche del bilancio rispetto all'esercizio precedente.

### **PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO**

Per quanto riguarda i principi di redazione del bilancio si è fatto riferimento all'art. 2423-bis del Codice Civile, e in particolare:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuità dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- non vi è stata la necessità di valutare separatamente elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;
- i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente.

Si evidenzia infine che:

- non vi sono elementi da segnalare in termini di comparabilità delle voci con quelle dell'esercizio precedente e/o di necessità di adattamento delle stesse.
- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga di cui all'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile.

#### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO**

Nel corso dell'esercizio 2020 era stata consegnata la revisione completa del progetto definitivo dell'opera completa di revisione del PEF e di una prima bozza di analisi delle cause perturbative dello stesso. L'esercizio 2021 è stato caratterizzato all'inizio dal confronto con la concedente avente per oggetto i contenuti progettuali ed economici della proposta consegnata nell'agosto 2020. A fronte del diniego di ARIA SpA ad analizzare le cause perturbative del PEF, partendo dal documento approntato e consegnato da Stradivaria, l'interlocuzione volta alla valutazione della possibile revisione del piano si è interrotta ed è stata invece avviata da parte della concedente un'attività volta a verificare la fattibilità di una transazione condivisa che portasse alla cessione del progetto.

A questo proposito la Regione Lombardia approvava il 6 agosto 2021 la LR n. 15 "Assestamento al bilancio 2021-2023 con modifiche di leggi regionali" che all'art. 13 prevedeva una spesa di 25 mln di euro "...per l'acquisizione da parte della Regione del progetto preliminare e di quello definitivo dell'autostrada regionale Cremona-Mantova, nonché per il riconoscimento dei costi correlati previa acquisizione..."

- a. di una valutazione relativa all'impatto socio economico che la realizzazione dell'opera avrà sul territorio
- b. delle attestazioni di verifica, validazione e congruità della valorizzazione del progetto definitivo, nonché dei costi correlati.

In data 29/12/2021 la giunta della Regione Lombardia approvava la DGR n. XI/5837 con cui si stabilisce di erogare ad ARIA SpA complessivi 24.970.681,12 Euro (IVA ed oneri di ARIA, determinati in 1.200.000 Euro, compresi), per l'attuazione di quanto previsto all'art. 13 della LR 15 /2021 e di demandare alla Direzione Generale Infrastrutture, Trasporti e Mobilità Sostenibile l'adozione degli atti correlati.

Nel corso dell'anno 2022 Stradivaria da un lato ha proseguito nel mantenere la disponibilità alla verifica delle condizioni per un eventuale risoluzione consensuale del rapporto concessorio, mentre dall'altro ha difeso i propri diritti concessori, impugnando al TAR nel mese di febbraio 2022 la DGR XI/5837 quale atto dovuto e a mero fine cautelativo del diritto agli indennizzi previsti dalla legge nel caso di revoca per pubblico interesse.

Per tale ricorso non è stata richiesta la convocazione della seduta di discussione.

A fronte della permanente inerzia del concedente per il perseguimento di una possibile soluzione compositiva, Stradivaria nel mese di novembre 2022 ha poi avviato, per il tramite del proprio legale, un contenzioso avente per oggetto la mancata applicazione delle procedure di revisione del PEF previste all'art. 27 della convenzione o, in alternativa, l'applicazione di quanto previsto dall'art. 37.2 della medesima convenzione nel caso di revoca per pubblico interesse.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione utilizzati sono conformi alle disposizioni di cui all'art. 2426 del codice civile; la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e prevalenza della sostanza sulla forma, nella prospettiva di continuità dell'attività. Così come per gli esercizi precedenti, si evidenzia che la recuperabilità del valore investito fino ad oggi per l'acquisto e lavori di realizzazione del campo base, e per la progettazione dell'opera (pari a complessivi € 19.499.418 di immobilizzazioni in corso) nonché dei valori ad esso correlati (€ 972.644 di imposte anticipate) potrà avvenire in due modi:

1) nell' ipotesi in cui l'autostrada regionale Cremona - Mantova venisse realizzata, con gli utili futuri che la Società sarà in grado di generare. Si presume infatti che il piano economico finanziario, eventualmente rivisto per tener conto del nuovo quadro economico e del computo metrico estimativo aggiornato alla data in cui sarà confermato l'inizio dei lavori di realizzazione dell'opera, garantirà il recupero delle spese finora sostenute per la progettazione della stessa;

2) nella diversa ipotesi in cui l'autostrada regionale Cremona - Mantova non venisse realizzata da Stradivaria, con l'eventuale ricavo che la Società potrà realizzare a seguito della revoca della Concessione per motivi di pubblico interesse oppure nel caso di risoluzione del rapporto per inadempimento da parte del Concedente. In questi specifici casi, infatti, ai sensi dell'art. 37 della Convenzione di Concessione e in conformità a quanto previsto dall'art. 158 del D.Lgs. 163/2006 e dall'art. 176 del D.Lgs. 50/2016 (codice degli appalti), è previsto che debbano essere rimborsati a Stradivaria:

- il valore delle opere realizzate più gli oneri accessori, al netto degli ammortamenti, ovvero, nel caso in cui l'opera non abbia ancora superato la fase di collaudo, i costi effettivamente sostenuti dal concessionario;
- le penali e gli altri costi sostenuti o da sostenere in conseguenza della risoluzione;
- un indennizzo, a titolo di risarcimento del mancato guadagno, pari al dieci per cento del valore delle opere ancora da eseguire ovvero della parte del servizio ancora da gestire valutata sulla base del piano economico finanziario.

Tale potenziale ricavo supera il valore netto contabile delle poste dell'attivo come sopra descritte.

Ad oggi gli Amministratori confidano nella possibile realizzazione delle ipotesi sopra indicate.

Al fine di conoscere l'impatto nel caso in cui, per ragioni ad oggi non realistiche, non si perfezionasse direttamente o indirettamente il realizzo dell'autostrada, è stata commissionata una perizia valutativa del cosiddetto "campo base". In caso di esproprio a seguito di procedura per la realizzazione dell'autostrada CR-MN l'intera proprietà è stata valutata ad un valore medio di €. 3.214.000 rispetto al dato di iscrizione in bilancio di €. 3.786.516.

Relativamente ai presupposti necessari per la continuità aziendale, gli amministratori, considerando quanto illustrato in merito alla recuperabilità delle poste dell'attivo, ritengono che gli impegni per la gestione ordinaria della Società (ante inizio realizzazione dell'opera) comportano l'impiego annuo di risorse finanziarie di circa 400 mila euro e sul presupposto che i soci confermino anche per l'esercizio 2023 il relativo supporto finanziario, ritengono che la Società possa continuare a svolgere regolarmente la propria attività ordinaria per lo meno sino al termine del corrente esercizio.

Si precisa che nell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 e all'art. 2423-bis comma 2 del codice civile.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

## **IMMOBILIZZAZIONI**

### **MATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Comprendono nella voce "terreni e fabbricati" le aree denominate per il realizzo del c.d. campo base per Euro 1.144.673 ed i lavori relativi alla relativa realizzazione per Euro 2.641.843 e così per complessivi Euro 3.786.516 non ancora ammortizzati in quanto opera accessoria all'impianto autostradale da realizzare. Per una più puntuale classificazione è stato iscritto nel corso dell'esercizio tra gli "Impianti e macchinari" il valore dell'impianto di depurazione acque per euro 169.000 precedentemente compreso tra le opere di realizzazione del campo base. È stato svalutato per perdita di valore accertata da apposita perizia commissionata per complessivi € 64.000.

Nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" sono compresi tutti i costi per la progettazione, le autorizzazioni e tutti gli altri oneri funzionali alla costruzione dell'autostrada regionale Cremona - Mantova.

Ai sensi dell'art. 2427 comma 8 del codice civile si evidenzia che non sono stati imputati oneri finanziari ai valori delle immobilizzazioni materiali; mentre sono stati capitalizzati i costi annui sostenuti per fidejussioni rilasciate alla Concedente a garanzia della realizzazione dell'opera (Euro 64.550 nel 2022). Si segnala inoltre che la Società non ha in essere alcuna operazione di locazione finanziaria (leasing).

### **CREDITI**

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

Non ci sono crediti rilevati in bilancio, né di durata residua superiore a cinque anni, né crediti in valuta estera.

### **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Sono esposte al loro valore nominale.

### **PATRIMONIO NETTO**

Le voci sono esposte in Bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

### **DEBITI**

I debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale, tenendo conto del fattore temporale.

### **RATELE RISCOINTI**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio dettato dall'art. 2424-bis del codice civile.

### **COSTI E RICAVI**

I ricavi e i costi sono imputati a conto economico per competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti, e nel rispetto del principio della prudenza e dell'inerenza.

### **IMPOSTE SUL REDDITO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE**

Le imposte dell'esercizio, determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto. Nell'esercizio 2022 non sono stati rilevati accantonamenti per imposte correnti mancandone i presupposti.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita, calcolata alle aliquote fiscali vigenti al momento della redazione del bilancio.

Come previsto dal Principio Contabile OIC 25, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Ai sensi dell'art. 2427 n. 14 del Codice Civile viene fornito in nota integrativa uno specifico prospetto illustrativo.

## Nota integrativa, attivo

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo.

### Immobilizzazioni

#### IMMOBILIZZAZIONI

##### TERRENI E FABBRICATI

La Società è proprietaria di un'area con superficie di circa 40.000 mq, interamente collocata nel territorio del Comune di Pieve San Giacomo, di cui circa la metà è stata predisposta per accogliere il campo base e quindi asfaltata, recintata, dotata di sistema di collettamento acque, di impianto di illuminazione e collegata alla rete di viabilità ordinaria. In prospettiva può essere valutata la sua riconversione urbanistica in area industriale. Un'altra porzione di terreno di circa 42.500 mq situata nel comune di Vescovato è in gran parte tuttora destinata a fini agricoli e concessa in affitto. Il saldo al 31/12/2022 è pari ad Euro 3.786.516 rispetto 3.955.516 a fine del precedente esercizio. La variazione è dovuta alla riclassificazione dell'impianto di depurazione acque tra gli impianti nelle immobilizzazioni materiali di cui si è scritto più sopra.

##### IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI

Il saldo al 31/12/2022 relativo alle immobilizzazioni materiali in corso per oneri relativi all'autostrada regionale in costruzione, è pari a € 15.607.902 e presenta un incremento di € 64.550 rispetto al precedente esercizio (€ 15.543.352).

Nella tavola che segue si riporta il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio nella consistenza delle singole voci che compongono le immobilizzazioni in corso.

	Saldo al 31/12/2021	Variazioni in aumento	Variazioni in diminuzione	Saldo al 31 /12/2022
Progettazioni e redazioni piani finanziari	13.173.200	-	-	13.173.200
Assicurazioni e fidejussioni	1.177.406	64.550	-	1.241.956
Oneri commissione procedura VIA	425.707	-	-	425.707
Altri costi capitalizzati	767.039	-	-	767.039
<b>Immobilizzazione in corso</b>	<b>15.543.352</b>	<b>64.550</b>	<b>-</b>	<b>15.607.902</b>

La variazione intervenuta nel corso del 2022 ha riguardato l'onere per assicurazioni a garanzia degli impegni e a copertura dei rischi relativi all'esecuzione delle opere previste nella prima fase realizzativa del progetto.

A norma dell'art. 2427 del codice civile si precisa che, durante l'esercizio appena concluso, non sono state effettuate né alienazioni, né svalutazioni, né rivalutazioni delle voci che compongono l'impianto autostradale.

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	3.955.516	-	15.543.352	19.498.868
<b>Valore di bilancio</b>	3.955.516	0	15.543.352	19.498.868
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	-	64.550	64.550
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	169.000	169.000	-	338.000
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	64.000	64.000	-	128.000
<b>Totale variazioni</b>	105.000	105.000	64.550	274.550
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	3.786.516	105.000	15.607.902	19.499.418
<b>Valore di bilancio</b>	3.786.516	105.000	15.607.902	19.499.418

Nella voce "Impianti e macchinario" è iscritto l'impianto di smaltimento acque per un importo di originari Euro 169.000 pari al costo di acquisto, svalutato per Euro 64.000 e così per un valore residuo di Euro 105.000 pari al valore determinato con apposita perizia di stima redatta da un professionista esterno.

L'impianto non è stato ammortizzato in quanto non è ancora entrato in funzione.

## **Attivo circolante**

### **CREDITI**

Non esistono crediti oltre i 5 anni, né crediti in valuta.

### **CREDITI VERSO CLIENTI**

Al 31/12/2022 non risultano crediti verso clienti.

### **CREDITI TRIBUTARI**

Al 31/12/2022 ammontano a € 22.494, contro un importo di € 40.267 al 31/12/2021, e si riferiscono al credito Iva per pari importo che verrà utilizzando in compensazione in F24.

### **IMPOSTE ANTICIPATE**

Al 31/12/2022 ammontano ad Euro 972.644 (€ 977.660 al 31/12/2021) e si riferiscono ad imposte anticipate sulle perdite fiscali relative agli esercizi dal 2008 al 2015 e successivamente per gli esercizi 2019 e 2020.

Per il triennio 2016/2018, a seguito dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale, ai sensi dell'art. 117 comma 1 TUIR congiuntamente con la controllante Autostrade Centro Padane Spa, non sono state iscritte imposte anticipate sulle perdite fiscali relative a tale periodo per un importo complessivo di € 176.951.

Per maggiori informazioni a riguardo si rimanda al commento alla voce di Conto Economico "Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate".

### **CREDITI VERSO ALTRI**

Al 31/12/2022 ammontano ad € 35.204 e sono relativi all'acconto per la redazione della perizia tecnica di stima dei valori degli asset immobiliari connessi alle opere di ingegno del progetto dell'autostrada Cremona - Mantova, ed all'acconto per l'assistenza legale per il ricorso dinanzi il TAR di Milano promosso contro la Regione Lombardia e nei confronti di Aria SPA.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	40.267	(17.773)	22.494	22.494
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	977.660	(5.016)	972.644	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	43.576	(8.372)	35.204	35.204
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>1.061.503</b>	<b>(31.161)</b>	<b>1.030.342</b>	<b>57.698</b>

### Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	190.220	43.111	233.331
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>190.220</b>	<b>43.111</b>	<b>233.331</b>

### **DEPOSITI BANCARI E POSTALI**

Sono passati da € 190.220 al 31/12/2021 a € 233.331 al 31/12/2022 e si riferiscono al saldo del conto corrente presso un istituto di credito.

### **DENARO E VALORI IN CASSA**

Al 31/12/2022 non è presente denaro presso la cassa sociale.

### **Ratei e risconti attivi**

#### **RATEI - RISCOINTI**

L'importo di € 51.548 a fine del precedente esercizio per costi sospesi sostenuti per la perizia tecnica di stima dei valori degli asset immobiliari e per la perizia estimativa dei terreni di proprietà è stato imputato nel corrente esercizio a conto economico per competenza

### **Oneri finanziari capitalizzati**

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello stato patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### PATRIMONIO NETTO

In relazione alle disposizioni di cui all'art. 2427 del codice civile che prevedono l'indicazione in nota integrativa della composizione delle voci del patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, si espone quanto richiesto nelle tabelle che seguono.

#### CAPITALE SOCIALE

È pari a € 20.000.000, interamente versato, ed è costituito da 20.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 1,00 ciascuna.

#### UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO

Ammontano a - € 3.966.707 con una variazione di € 266.808 rispetto all'anno precedente relativa alla perdita risultante dal Conto Economico dell'esercizio 2021, portata a nuovo a seguito della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 28 Aprile 2022.

#### UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Riporta la perdita risultante dal Conto Economico dell'esercizio 2022, per un importo di € 442.906. L'art. 3 comma 9 del DL 198 del 29-12-2022 proroga al bilancio 2022 le medesime norme che sterilizzavano gli effetti del conseguimento di perdite sui bilanci 2020 e 2021. Pertanto anche la perdita d'esercizio formatesi nel 2022, ricorrendo gli altri presupposti di legge, potrebbe non rilevare ai fini dell'applicazione degli artt. 2446 e 2482 bis C.C con possibilità di rinvio del termine per il ripiano della perdita sino alla data di assemblea di approvazione del bilancio 2027. Si riporta informativa sulle perdite oggetto di rinvio per i periodi interessati.

Perdita esercizio 2020 pari ad Euro 217.346

Perdita esercizio 2021 pari ad Euro 266.808

Perdita esercizio 2022 pari ad Euro 442.906

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi		
<b>Capitale</b>	20.000.000	-		20.000.000
<b>Altre riserve</b>				
<b>Varie altre riserve</b>	0	-		1
<b>Totale altre riserve</b>	0	-		1

<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	(3.699.899)	(266.808)		(3.966.707)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	(266.808)	266.808	(442.906)	(442.906)
<b>Totale patrimonio netto</b>	16.033.293	-	(442.906)	15.590.388

## Debiti

### DEBITI VERSO BANCHE

Passano da € 159 al 31/12/2021 a € 55 al 31/12/2022 relative a commissioni bancarie maturate a fine anno sul conto corrente di corrispondenza.

### DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTO OLTRE L'ESERCIZIO

La voce, che non era presente nell'esercizio precedente, ammonta ad Euro 80.430 al 31/12/2022 e riguarda per Euro 80.400 il finanziamento fruttifero non postergato della durata di 24 mesi concesso a fine anno da alcuni Soci per far fronte al fabbisogno finanziario e per la differenza di Euro 30 relativa agli interessi passivi maturati alla data del 31-12-22.

### DEBITI VERSO FORNITORI

La voce è passata da € 194.403 al 31/12/2021 a € 288.119 al 31/12/2022 e si riferisce ai debiti verso fornitori per servizi, prestazioni professionali e utenze di competenza del 2022.

### DEBITI VERSO CONTROLLANTI ENTRO L'ESERCIZIO

La consistenza è pari a € 82 al 31/12/2022 invariato rispetto al 31/12/2021 per pagamento anticipato di pari importo.

### DEBITI VERSO CONTROLLANTI OLTRE L'ESERCIZIO

Ammonta ad Euro 4.796.650 rispetto ad Euro 4.566.086 dell'esercizio precedente e riguarda quanto ad € 4.678.400 il capitale per finanziamento fruttifero non postergato concesso dalla Società controllante ed esercente attività di direzione e coordinamento Autostrade Centro Padane Spa per fare fronte al fabbisogno finanziario necessario a consentire la copertura delle attività di completamento ed aggiornamento del progetto definitivo e del PEF relativi alla realizzazione dell'autostrada CR-MN e per spese di gestione, oltre ad € 118.250 per interessi passivi maturati alla data del 31/12/2022.

### DEBITI TRIBUTARI

Ammontano ad € 2.354 al 31/12/2022 (€ 1.940 al 31/12/2021) per ritenute Irpef e addizionali su compensi spettanti agli amministratori.

### DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA

Ammontano a € 1.405 al 31/12/2022 (€ 1.753 al 31/12/2021) per contributi dovuti agli istituti di previdenza e di sicurezza sociale relativi ai compensi spettanti agli amministratori.

**ALTRI DEBITI**

Ammontano ad € 3.609 al 31/12/2022 (€ 4.460 al 31/12/2021) per debito nei confronti degli amministratori per il compenso relativo ai mesi novembre e dicembre 2022 liquidato nei primi giorni del mese di gennaio 2023.

**Variazioni e scadenza dei debiti**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	0	80.430	80.430	-	80.430
<b>Debiti verso banche</b>	159	(104)	55	55	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	194.402	93.716	288.119	288.119	-
<b>Debiti verso controllanti</b>	4.566.168	230.564	4.796.732	82	4.796.650
<b>Debiti tributari</b>	1.940	413	2.353	2.353	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	1.753	(348)	1.405	1.405	-
<b>Altri debiti</b>	4.460	(851)	3.609	3.609	-
<b>Totale debiti</b>	4.768.882	403.820	5.172.703	295.623	4.877.080

## **Nota integrativa, conto economico**

### **VALORE DELLA PRODUZIONE**

#### **RICAVI PER PRESTAZIONI DI SERVIZI**

La voce presenta un saldo di € 0 (€ 0 al 31/12/2021).

#### **CAPITALIZZAZIONI DI COSTI DI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

La voce presenta un saldo di € 0 (€ 104.000 al 31/12/2021) non essendo state capitalizzate, ad incremento delle immobilizzazioni materiali in corso, le prestazioni di natura tecnica e legale relativi a quota parte del compenso per il contratto di service in corso con Autostrade Centro Padane Spa, mancandone i presupposti.

#### **ALTRI RICAVI E PROVENTI**

La voce presenta un saldo di € 2.007 (€ 2.027 al 31/12/2021) la voce più importante e si riferisce al canone di affitto del terreno agricolo in comune di Vescovato.

### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

#### **COSTI MATERIA PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO.**

La voce presenta un saldo di € 0 come a fine del precedente esercizio.

#### **COSTI PER SERVIZI**

La voce presenta un saldo di € 320.087 (€ 319.739 al 31/12/2021). Le voci più rappresentative sono relative al contratto di service con ACP Spa per € 60.000 (€ 120.000 al 31/12/2021), compenso e relativi contributi Amministratori per €. 57.821 (€ 89.762 al 31/12/2021), compenso Collegio Sindacale per € 37.062 (€ 41.526 al 31/12/2021), compensi a professionisti € 58.634 (€ 5.700 al 31/12/2021) e spese legali per € 97.553 (€ 50.594 al 31/12/2021).

#### **GODIMENTO BENI DI TERZI**

Presenta un saldo di € 1.000 (€ 31 al 31/12/2021) per canone di locazione di un magazzino, dal mese di agosto 2022 per il deposito temporaneo del materiale relativo all'impianto di depurazione delle acque.

#### **AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI**

La voce relativa agli ammortamenti presenta un saldo di € 0 come a fine del precedente esercizio.

E' rilevata la svalutazione di € 64.000 relativa all'impianto di depurazione acque di cui alla voce "immobilizzazioni materiali" a cui si rimanda.

### **ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

Ammontano a € 3.603 nell'esercizio 2022 contro € 4.118 nell'anno 2021; si riferiscono a imposte varie, IMU e al diritto annuale di iscrizione alla Camera di Commercio.

### **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

Il saldo dei proventi e oneri finanziari è pari a € - 51.207, rispetto a € - 48.708 nell'esercizio precedente, ed è relativo a interessi passivi maturati sui finanziamenti concesso dai Soci.

## **Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

### Imposte correnti sul reddito d'esercizio

In considerazione del risultato di esercizio, non vi sono imposte correnti dirette di competenza dell'esercizio 2022.

### Imposte differite e anticipate

Il saldo delle imposte differite e anticipate è passato da € - 238 nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 a € - 5.016 al 31/12/2022 e si riferisce allo storno di imposte anticipate stanziato in precedenti esercizi su differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali.

Non sono state calcolate le imposte anticipate sulla perdita fiscale relativa all'esercizio 2022.

## **Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti**

	IRES
<b>A) Differenze temporanee</b>	
Totale differenze temporanee imponibili	4.052.690
<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	977.660
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(5.016)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	972.644

## **Dettaglio delle differenze temporanee deducibili**

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio
Interessi passivi finaz.fruttifero	15.399	(15.399)
compenso Soc. Revisione	5.500	(5.500)

## Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
<b>Perdite fiscali</b>			
<b>dell'esercizio</b>	321.476		
<b>di esercizi precedenti</b>	4.269.161		
<b>Totale perdite fiscali</b>	4.590.637		
<b>Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza</b>	4.052.690	24,00%	972.646

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

#### **NUMERO MEDIO DI DIPENDENTI**

Ai sensi dell'art. 2427 co. 1 n. 15 c.c. la società non ha avuto alcun personale dipendente nel corso dell'esercizio.

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n.16 C.C. si evidenziano i compensi lordi complessivi spettanti relativamente all'esercizio 2022 agli amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, inclusi nella voce di Conto Economico "B.7) Costi della produzione per servizi":

€ 51.537 Consiglio di Amministrazione oltre ad €. 6.284 per contributi previdenziali

€ 37.062 Collegio Sindacale, compresi gettoni di presenza per le riunioni del Consiglio di Amministrazione.

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1- n.16-bis del codice civile si evidenzia che i compensi lordi complessivi spettanti alla società di revisione per il controllo contabile e la certificazione del bilancio relativo all'esercizio 2022 ammontano a € 5.500.

Non vi sono corrispettivi spettanti alla stessa per servizi di consulenza fiscale né per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
ORDINARIE	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Totale	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000

Il Capitale Sociale pari a € 20.000.000, interamente versato, ed è costituito da 20.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 1,00 ciascuna.

## **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

La Società non ha emesso strumenti finanziari di cui all'art. 2427- comma1- n. 19, del codice civile.

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

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 - n. 9 del codice civile si evidenzia quanto non risultante dallo stato patrimoniale per:

- l'impegno di € 21.516.800 garantito con polizza fidejussoria rilasciata a favore della concedente Infrastrutture Lombarde S.p.a. ad onorare gli obblighi di esecuzione delle opere relative alla prima fase del progetto. Tale polizza è stata stipulata contestualmente alla sottoscrizione della convenzione di concessione in conformità a quanto disposto dal bando di gara;
- l'impegno per l'onere preventivato in euro 128.000 oltre ad accessori, relativo all'attività legale nel contenzioso incardinato avanti il Tribunale di Milano sino alla sentenza relativa per far acclarare la sussistenza dei presupposti per la risoluzione della concessione per inadempimento della concedente con condanna al risarcimento degli indennizzi Convenzionali con maggiorazione in caso di success fee.

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del presente bilancio non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2427 - comma 1 - n. 20 e n. 21 del codice civile.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 - n. 22-bis del codice civile si evidenzia che al 31/12/2022 non vi sono operazioni realizzate con parti correlate concluse non a condizioni normali di mercato. Il finanziamento fruttifero concesso dalla Società controllante esercente attività di direzione e coordinamento è regolato da un tasso stabilito nel 2020 a condizioni particolarmente favorevoli per Stradivaria SpA

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 - n. 22-ter del codice civile si evidenzia che al 31/12/2022 non vi sono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 - n. 22-quater del codice civile si evidenzia che non vi sono fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che abbiano al momento avuto un effetto patrimoniale, finanziario o economico di rilievo.

Si segnala che il contenzioso incardinato da Stradivaria S.p.A contro la concedente Aria S.p.A avanti il Tribunale Civile di Milano è in istruttoria e la prossima udienza è stata fissata per il 29 novembre 2023.

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La Società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione in strumenti finanziari derivati.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

### INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

In relazione all'obbligo di informativa previsto dagli artt. 2497-bis e 2497-ter del codice civile si informa che Stradivaria S.p.a. è soggetta ad attività di controllo, direzione e coordinamento da parte di Autostrade Centro Padane S.p.a. Ai sensi dell'art. 2427 comma 22-quinquies si evidenzia che Autostrade Centro Padane S.p.a. redige il bilancio consolidato, e che tale bilancio è disponibile presso la sede legale della stessa.

Si riportano di seguito i principali dati economici e patrimoniali della controllante riferiti all'ultimo bilancio approvato.

## Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2021	31/12/2020
B) Immobilizzazioni	34.328.779	33.919.122
C) Attivo circolante	53.283.383	54.530.107
D) Ratei e risconti attivi	2.113	3.747
<b>Totale attivo</b>	<b>87.614.275</b>	<b>88.452.976</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	30.000.000	30.000.000
Riserve	57.003.725	65.183.842
Utile (perdita) dell'esercizio	(604.801)	(8.180.117)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>86.398.924</b>	<b>87.003.725</b>
B) Fondi per rischi e oneri	550.017	600.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	107.239	103.495
D) Debiti	558.038	744.955
E) Ratei e risconti passivi	57	801
<b>Totale passivo</b>	<b>87.614.275</b>	<b>88.452.976</b>

## Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	03/11/2021	31/12/2020
A) Valore della produzione	249.242	1.064.830
B) Costi della produzione	731.237	930.330
C) Proventi e oneri finanziari	35.144	17.634
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(157.950)	(8.332.251)
Utile (perdita) dell'esercizio	(604.801)	(8.180.117)

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

#### CONTRIBUTI DA PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI

Ai sensi dell'articolo 1 commi 125-129 della Legge 124/2017, successivamente integrata dal D.L. 113 /2018 e dal D.L. 135/2018, si evidenzia che nell'esercizio 2022 non sono stati erogati alla Società "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere" dalle pubbliche amministrazioni e da una serie di soggetti a queste assimilati con cui la Stradivaria intrattiene rapporti economici.

### Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Il bilancio d'esercizio chiude con una perdita di € 442.906.

Si invita l'Assemblea degli Azionisti ad approvare il bilancio come sottoposto e a portare a nuovo la perdita di € 442.906.

## **Nota integrativa, parte finale**

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, i flussi di cassa e il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Cremona lì, 04 maggio 2023

Per Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Carlo Angelo Vezzini)

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

**Il sottoscritto RUGGERI DR. FABRIZIO, 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.**

**Stradivaria S.p.A.**

**Società soggetta a Direzione e controllo di Autostrade Centro Padane**

**S.p.A.**

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea**

**degli Azionisti ai sensi dell'art. 2429 C.C.**

All'Assemblea degli Azionisti

di Stradivaria SpA

Signori Azionisti,

è sottoposto al Vostro esame il bilancio di Stradivaria S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 che presenta una perdita pari ad € 442.906

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alle disposizioni previste dalla normativa vigente prendendo altresì a riferimento i principi contabili nazionali stabiliti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). Risulta composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione. Il risultato prima delle imposte è pari ad euro -437.890 che, al netto delle imposte anticipate pari a euro 5.016, produce la suddetta perdita di euro 442.906

Il Consiglio di Amministrazione il 4 maggio 2023 ha approvato il bilancio e lo ha messo a disposizione del Collegio sindacale in pari data, il collegio ha proceduto alla predisposizione della propria relazione definitiva in data 17 maggio 2023, una volta effettuata la necessaria attività propedeutica di cui è dato conto nei relativi verbali, n. 92 del 2023 e in particolare il verbale di approvazione n.93 del 2023.

Il bilancio 2022 è soggetto a revisione legale obbligatoria da parte della EY

S.p.A. in esecuzione della delibera assembleare del 25 giugno 2020, che ha attribuito l'incarico a detta società per gli esercizi 2020-2021-2022, il cui corrispettivo relativo al bilancio 2022, esposto al netto dell'IVA e delle spese, è indicato in nota integrativa in € 5.500.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio 2022 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i Principi di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, di cui riferiamo con la presente relazione,

L'attività istituzionale di nostra competenza si è svolta secondo le linee di seguito indicate, nell'ambito delle quali diamo atto di avere:

- partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno ed ottenuto dagli Amministratori tempestive ed esaurienti informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società secondo le disposizioni di legge e di statuto;
- acquisito le informazioni necessarie per svolgere l'attività di nostra

competenza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione nonché sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società e dei sistemi di controllo interno ed amministrativo-contabile, mediante indagini dirette, raccolta di dati e di informazioni dai responsabili delle principali funzioni interessate nonché dalla Società di revisione EY; in relazione al rapporto con la società di revisione attestiamo di disporre delle comunicazioni relative alla attività da loro svolta; di dette comunicazioni si è dato atto anche nei verbali di collegio; in particolare per quanto attiene l'esercizio 2022 il Collegio ha verbalizzato gli incontri nei verbali 92 e 93 del 2023;

- monitorato le concrete modalità di attuazione delle regole di governo societario previste;
- verificato l'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti alla formazione, l'impostazione e gli schemi del bilancio nonché dei relativi documenti di corredo. Abbiamo inoltre verificato la conformità delle Relazioni sulla gestione per l'esercizio 2022 della Società alle leggi ed ai regolamenti vigenti e la loro coerenza con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione, nonché con i fatti rappresentati nel bilancio annuale.

Nel corso della nostra attività di vigilanza, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione ad Organi di Controllo, né abbiamo proposte da formulare in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di nostra competenza.

\* \* \*

Le specifiche indicazioni da fornire con la presente relazione sono elencate

di seguito;

1. Abbiamo acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate da Stradivaria Spa. Sulla base delle informazioni acquisite, abbiamo riscontrato che tali operazioni sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti o azzardate, in conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei soci o, comunque, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
2. Ci sono state fornite adeguate informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate. Sul fondamento delle informazioni acquisite, abbiamo accertato che tali operazioni sono conformi alla legge e allo statuto, sono rispondenti all'interesse sociale e non sono suscettibili di dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza della relativa informativa di bilancio, alla sussistenza di situazioni di conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli azionisti. Sulla base delle informazioni a nostra disposizione, non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, fatte salve le azioni di tutela legale laddove ritenute necessarie dagli Amministratori.
3. Nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa a corredo del bilancio, gli Amministratori hanno adeguatamente segnalato e illustrato le principali operazioni con terzi, infragruppo o con parti correlate, descrivendone le caratteristiche.
4. La Relazione della società di revisione EY S.p.A. sul bilancio al 31

dicembre 2022 di Stradivaria S.p.A. non contiene rilievi, secondo quanto anticipato per le vie brevi, anche nel corso degli incontri di reciproca informazione non sono emerse segnalazioni o criticità particolari. Detta relazione peraltro contiene un richiamo di informativa al paragrafo “Criteri di valutazione”, con la precisazione che il giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

5. Nel corso dell’esercizio 2022 non sono pervenute al Collegio Sindacale segnalazioni di fatti censurabili ex art. 2408 Cod. Civile.
6. Nel corso dell’esercizio 2022 non sono pervenuti esposti al Collegio Sindacale.
7. Nel corso del medesimo esercizio il Consiglio di Amministrazione si è riunito con periodicità dandone conto nei propri verbali di seduta; il Collegio Sindacale si è riunito partecipando, sia in occasione delle sedute di Cda, sia in proprie sedute, dandone conto in appositi verbali agli atti della società;
8. Nel corso dell’esercizio non è stato conferito alcun incarico a persone o enti legati alla società di revisione da rapporti continuativi.
9. Non abbiamo osservazioni da formulare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, che appaiono essere stati costantemente osservati.
10. Non abbiamo osservazioni da svolgere sull’adeguatezza della struttura organizzativa, di cui abbiamo riscontrato l’idoneità al soddisfacimento delle esistenze gestionali e di controllo sull’operatività aziendale. Comunque, già nel corso degli esercizi precedenti si era provveduto a rimodulare gli aspetti contrattuali

intercorrenti con la controllante ai fini di garantire senza soluzione di continuità gli adempimenti gestionali, amministrativi, fiscali e societari: del contratto di servizio con lo Studio incaricato si è dato conto nei verbali periodici contestualmente alle verifiche trimestrali.

11. Il Sistema di controllo interno ci è apparso adeguato alle caratteristiche dimensionali e gestionali della Società.
12. Non abbiamo osservazioni da svolgere sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
13. Abbiamo preso visione ed ottenuto informazioni sulle attività di carattere organizzativo e procedurale posto in essere ai sensi e per gli effetti del D.lgs. 231/2001 e successive integrazioni;
14. Come detto in precedenza, nel corso dei periodici scambi di dati e di informazioni tra il Collegio Sindacale e i Revisori, non sono emersi aspetti che debbano essere evidenziati nella presente relazione: delle circostanze emerse nel corso degli incontri, comunque, si è dato conto nei verbali del periodo, trascritti nell'apposito libro agli atti della società;
15. La nostra attività di vigilanza si è svolta nel corso dell'esercizio 2022 con carattere di normalità e da essa non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità da segnalare.

Giova ricordare che nel periodo oggetto d'esame della presente relazione, anche sulla base di quanto riferito nell'ambito delle riunioni di Consiglio di Amministrazione, vi sono state evoluzioni di rilievo in relazione alla realizzazione del progetto autostradale: della circostanza e dei relativi

provvedimenti è data ampia contezza nelle relazioni degli Amministratori.

La società laddove possibile ha tempestivamente adempiuto ad ogni richiesta dei terzi aventi causa, in primis la Concedente, al fine di conseguire la realizzazione dell'oggetto sociale, realizzare i diritti previsti dalla Concessione, tutelare il patrimonio sociale; l'eventuale cessione in forma transattiva dei diritti concessori, pure in ipotesi, non ha comportato rinunce o inadempienze tali da metterne in dubbio la piena esigibilità e, anche laddove sulla scorta di specifici pareri legali si sono avviate azioni di tutela necessarie al fine di non ledere il permanere dei citati diritti, il Collegio ha preso atto della contestuale volontà espressa di conseguire risultati pure in via transattiva con la Concedente.

In merito al rapporto con Aria sul fronte del contenzioso, nel corso della seduta di Cda che ha approvato la proposta di bilancio 2022 il Presidente ha comunicato che la prossima udienza è stata fissata per il 29 novembre p.v.

e per il 26 maggio 2023, 26 giugno 2023 e 17 luglio 2023 sono fissati i termini per il deposito delle memorie ai sensi dell'art. 183 c.p.c.

La complessità delle relazioni nell'ambito della evoluzione della gestione della Concessione ha visto la costante analisi del Collegio che, laddove richiesto, ha supportato l'organo amministrativo sia circa gli assumendi provvedimenti in occasione delle sedute, sia a posteriori in sede di analisi e verifica periodica. Il tutto si è manifestato nell'ambito di un rapporto di trasparente collaborazione e nel rispetto delle rispettive funzioni e prerogative nel corso dell'intero esercizio.

Quanto al verificarsi dell'ipotesi statutaria di realizzazione e gestione dell'opera, in adempimento del diritto concessorio che ad oggi è in capo alla

società, il Collegio ricorda, nel caso la circostanza si verificasse, l'esigenza di attivare le necessarie procedure volte alla capitalizzazione della società per far fronte alla sostenibilità del relativo PEF, anche mediante il ricorso alla facoltà di cui all'art.38.2 della vigente Concessione.

Il Collegio, in ultimo, rileva che non viene data in nota integrativa una specifica ed approfondita informativa in merito alla valutazione degli impatti del Coronavirus (Covid-19), e dà atto che quindi ad avviso degli Amministratori l'emergenza sanitaria, in ragione della mancanza di dipendenti e anche dell'attuale struttura societaria e dell'attuale operatività societaria, non ha avuto ripercussioni rilevanti nel corso del 2022 sulla situazione gestionale, economico-patrimoniale e finanziaria.

Tutto ciò premesso il Collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2022 ed invita gli Azionisti ad approvarlo, unitamente alla proposta di copertura del risultato.

Cremona 17 maggio 2023

Il Collegio Sindacale

Carlo Fogliata (Presidente)

Pierangelo Boninsegna (Effettivo)

Sandro Orsi (Effettivo)

Stradivaria Spa C.F P.IVA 01426200190



# Stradivaria S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti di  
Stradivaria S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Stradivaria S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Criteri di valutazione" della Nota Integrativa al bilancio d'esercizio in cui gli amministratori descrivono le proprie valutazioni con riferimento alla recuperabilità delle poste dell'attivo iscritte in bilancio al 31 dicembre 2022 connesse alla progettazione dell'autostrada regionale Cremona - Mantova i cui valori sono pari a complessivi Euro 19,5 milioni nonché alle imposte anticipate (pari ad Euro 1,0 milioni). Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

#### Responsabilità degli amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



**Building a better  
working world**

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Stradivaria S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Stradivaria S.p.A. al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Stradivaria S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Stradivaria S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Brescia, 24 maggio 2023

EY S.p.A.



Claudio Ferigo  
(Revisore Legale)