

"ADRIAFER S.R.L." con Socio Unico

Riva Tommaso Gulli, 12 c.a.p. 34123 - Trieste (TS)
Capitale Sociale Euro 2.100.000,00 i.v.
Iscritta al R.I. della Venezia Giulia/C.F. 01033440320
Società soggetta ad attività di direzione e
coordinamento da parte di
"Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico
Orientale"
codice fiscale 00050540327

VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI

L'anno duemilaventicinque, il mese di giugno, il giorno 27 (ventisette), alle ore 10.00, in Trieste, nella sede dell'Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Orientale, via Karl Ludwig von Bruck, n. 3, sono presenti:

- ◊ il Socio Unico Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Orientale in persona del Commissario straordinario dott. Antonio Gurrieri;
- ◊ dott. Giuseppe Casini, Presidente del Consiglio di Amministrazione
- ◊ dott. Maurizio Cociancich, Amministratore Delegato
- ◊ dott.ssa Sonia Lussi, Consigliere
- ◊ dott. Paolo Manzin, Sindaco Unico - collegato in audio/video conferenza

Partecipano alla riunione, con il consenso dei presenti:

- ◊ dott.ssa Martina Malalan, Revisore Unico
- ◊ dott. Andrea Biagini, Segretario

Presiede l'Assemblea il dott. Giuseppe Casini e, con il consenso dei presenti, viene chiamato a fungere da segretario verbalizzante il dott. Andrea Biagini, che accetta.

oo O oo

Il Presidente fa constatare che l'odierna Assemblea dei soci è stata dallo stesso convocata a mezzo PEC di data 11.06.2025 e che gli atti e documenti di bilancio sono stati depositati presso la sede sociale nei termini di legge e messi a disposizione del Socio Unico nella stessa data della convocazione.

Il Presidente fa constatare che è presente il Socio Unico, l'intero Consiglio di amministrazione ed il Sindaco Unico e pertanto l'Assemblea è costituita in forma totalitaria ed atta validamente a discutere e deliberare sui seguenti punti posti all'ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2024: deliberazioni inerenti e conseguenti;

2. Approvazione della relazione sul Governo Societario (art.6 c.4 del D.Lgs. 175/2016);
3. Nomina del Revisore Contabile e determinazione del compenso;
4. Presentazione del Piano Industriale 2025-2029 del Gruppo Adriafer;
5. Varie ed eventuali.

1. Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2024: deliberazioni inerenti e conseguenti

Il Presidente passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno ricordando preliminarmente le motivazioni che hanno comportato il rinvio dei termini per l'approvazione del bilancio al 31.12.2024 ed evidenzia che anche nell'esercizio 2024 il valore della produzione realizzato dal Gruppo Adriafer, si sia mantenuto ad alti livelli: con la Adriafer Srl di Euro 14.338.669, a cui si aggiunge quello realizzato dalla controllata Adriafer Rail Services di Euro 3.837.923, per un totale di Euro 18.176.592. Le incertezze del mercato, dovute alle note vicende geopolitiche internazionali ed ai lavori sull'infrastruttura ferroviaria, hanno condizionato le attività di Adriafer Srl, che ha chiuso l'esercizio con un risultato negativo del conto economico di Euro 1.518.938 mentre la ARS Srl, ha conseguito un risultato positivo di conto economico, anche se di soli Euro 3.083, e questo principalmente per la capacità di intercettare i contributi all'intermodalità in base alle percorrenze dei treni a cui ha aggiunto altri servizi d'integrazione alla trazione, come quello della offerta carri e della loro manutenzione ed ancora partecipando ed ottenendo, con progetti mirati, finanziamenti messi a disposizione dalla UE per la ricerca e sviluppo.

Il Presidente passa la parola all'AD di Adriafer che viene esonerato dalla lettura integrale dei documenti del bilancio al 31.12.2024 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa, Rendiconto Finanziario, Relazione sulla Gestione e Relazione sul Governo Societario messi a disposizione di tutti i partecipanti nei tempi di legge e ne propone una sintesi precisando che il bilancio al 31/12/2024 segna un risultato negativo di Euro 1.518.938, pur rimanendo nei limiti previsti dalla legge in merito agli interventi sul capitale per perdite.

L'AD evidenzia alcuni dati significativi:

- ◇ il valore produzione di Euro 14.338.669 del 2024 contro Euro 14.979.677 del 2023 (Euro -641.008; -4,2%);
- ◇ il Patrimonio netto della Società è Euro 1.492.540, nel 2023 era di Euro 3.011.478;
- ◇ il totale delle immobilizzazioni materiali nel 2024 è di Euro 11.936.183 contro Euro 9.887.587 nel 2023.
- ◇ l'indebitamento nel 2024 si è attestato ad Euro 15.620.120, di cui Euro 11.107.467 in scadenza nel breve e nel medio periodo. L'indebitamento è finalizzato principalmente per l'acquisto di locomotori e per l'acquisto, avvenuto nel corso

dell'esercizio, dell'immobile, da adibire a sede del Gruppo Adriafer, sito in Trieste, via Locchi n. 29. L'AD prosegue indicando che la Società intende far fronte a tale indebitamento in parte con i flussi di cassa positivi così come evidenziati nel Budget 2025 (oggetto di costante monitoraggio) e nel Piano industriale 2025-2029, in parte con la dismissione di alcuni cespiti aziendali (locomotori) anche per adeguarli con macchine a sistemi di sicurezza moderni ed infine effettuando un'operazione di consolidamento del debito bancario permutando il debito di breve periodo in debito a medio/lungo così da ritrovare un equilibrio finanziario.

- ◇ L'AD evidenzia che il risultato di conto economico deriva dalla riduzione del numero dei convogli manovrati nel Comprensorio di Trieste, -13% rispetto al 2023, dall'esigenza di mantenere prezzi competitivi nel servizio della manovra ferroviaria, e dall'incidenza dell'importo di Euro 1.414.531, per l'acquisto dei due locomotori effettuato nel 2020.
- ◇ Inoltre, ricorda che nel 2024 i dipendenti sono stati 134, rispetto ai 129 del 2023.
- ◇ Gli interventi sui mezzi e sul personale indicati, sono stati necessari, per rendere il servizio di interesse generale, con mezzi di adeguata prestazione e la flessibilità organizzativa richiesta dagli operatori, anche a fronte dei lavori all'infrastruttura ferroviaria portuale ed alle infrastrutture di RFI e degli altri gestori europei, in particolare austriaco e sloveno.

Si ricorda che sulle attività è già attivata da anni, una contabilità interna separata come richiesto dalle norme e dalle linee guida del Socio Unico.

L'AD riferisce che il Consiglio di amministrazione sta monitorando il budget 2025, in considerazione del perdurare delle vicende geopolitiche internazionali a cui si sono aggiunte recenti riposizionamenti portuali di importanti player internazionali, influenti sul mercato della logistica e dei trasporti, prevedendo una revisione nel corso della semestrale 2025, confermando quindi la continuità aziendale nei limiti di legge e prevedendo altresì un aggiornamento del Piano Industriale del Gruppo Adriafer per il periodo 2025-2029, dove saranno analizzati gli ulteriori investimenti necessari, coerenti con la situazione patrimoniale e l'eventuale ricorso al SIEG per i servizi d'interesse generale, richiesti alla Società.

L'AD conclude la propria esposizione proponendo all'Assemblea dei soci di coprire la perdita d'esercizio di Euro 1.518.938,94 come segue:

- ◇ per Euro 183.412,14 con la riserva "Utile portato a nuovo";
- ◇ per Euro 688.198,35 con la "Riserva da rivalutazioni";
- ◇ per Euro 39.866,28 con la "riserva legale"

e di riportare a nuovo esercizio la perdita residua di Euro 607.462,17.

Esaurita la relazione dell'AD, il Presidente passa la parola al Sindaco Unico per le sue valutazioni.

Il dott. Paolo Manzin richiama per gli approfondimenti di sua competenza, al contenuto della sua Relazione, depositata agli atti, dichiarandosi concorde all'approvazione e alla destinazione del risultato d'esercizio così come proposto dall'Organo Amministrativo.

Il Presidente passa la parola al Revisore Contabile, dott.ssa Martina Malalan, per le sue valutazioni.

La dott.ssa Martina Malalan richiama per gli approfondimenti di sua competenza, al contenuto della sua Relazione su bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, depositata agli atti, dichiarandosi concorde all'approvazione e alla destinazione del risultato d'esercizio così come proposto dall'Organo Amministrativo.

Dopo ampia discussione, il Presidente passa la parola al Socio Unico per le sue determinazioni.

Il Socio Unico - preso atto del Giudizio del Revisore legale in merito alla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società controllata e dell'invito rivolto all'Assemblea da parte del Sindaco Unico di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2024, così come redatto dagli amministratori - esprime il proprio voto favorevole all'approvazione di detto bilancio così come predisposto dall'Organo amministrativo e di approvare la copertura della perdita d'esercizio di Euro 1.518.938,94 come proposto:

- per Euro 183.412,14 con la riserva "Utile portato a nuovo";
 - per Euro 688.198,35 con la "Riserva da rivalutazioni";
 - per Euro 39.866,28 con la "riserva legale"
- e di riportare a nuovo esercizio la perdita residua di Euro 607.462,17.

Il Socio Unico - stante l'assoggettamento di Adriafer S.r.l., alla direzione e coordinamento da parte di AdSP MAO - nell'esercizio del proprio ruolo, ispirato a criteri di doverosa diligenza e prudenza, evidenzia come la sofferta perdita dell'esercizio 2024 sia caratterizzata da una sensibile variazione diminutiva dei ricavi, a fronte di un incremento dei costi, espressione economica questa che ha notevolmente inciso il patrimonio netto della società controllata.

Ancorché alla data del 31.12.2024, per la situazione rappresentata nella documentazione oggi sottoposta all'attenzione dell'Assemblea, non trovi applicazione il richiamato art. 2482-bis c.c., il lasso temporale intercorso tra tale data di chiusura dell'esercizio e quella odierna rende particolarmente opportuna una urgente verifica della consistenza del patrimonio netto al 30.06.2025 di Adriafer Srl.

Il Socio Unico chiede pertanto all'Organo amministrativo di voler trasmettere con ogni più consentita sollecitudine la situazione contabile analitica di riferimento al primo semestre 2025, così come redatta.

2. Approvazione della relazione sul Governo Societario (art.6 c.4 del D.Lgs. 175/2016)

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno il Presidente passa la parola all'AD che illustra la Relazione sul Governo Societario al termine della quale comunica i risultati dell'attività di monitoraggio condotta che inducono il CDA a ritenere che il rischio di crisi aziendale relativo alla Società Adriafer Srl sia da escludere.

Il Presidente passa la parola al Socio Unico per le sue determinazioni.

Il Socio Unico preso atto delle risultanze delle verifiche effettuate dal C.d.A. ex art. 6, D.Lgs n. 175/2016, come indicate nel punto 7 della Relazione sul Governo societario predisposta dall'Organo amministrativo, esprime proprio voto favorevole all'approvazione della Relazione stessa.

3. Nomina del Revisore Contabile e determinazione del compenso

La dott.ssa Martina Malalan lascia l'Assemblea per la trattazione del terzo punto all'ordine del giorno.

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, il Presidente evidenzia che, con l'approvazione del presente bilancio, scade il mandato del Revisore Unico e passa la parola al Sindaco Unico per la proposta motivata di cui all'art. 13 del D.lgs n. 39/2010.

Il Sindaco Unico richiamando la proposta motivata rilasciata agli atti dell'Assemblea propone che l'incarico di revisione legale dei conti, per gli esercizi 2025 - 2027, sia affidato dall'Assemblea alla dott.ssa Martina Malalan.

Il Socio unico, presa nota della proposta motivata del Sindaco Unico,

delibera

- ◇ di nominare revisore contabile la dott.ssa Martina Malalan per gli esercizi 2025, 2026 e 2027 e di determinare un compenso annuo di Euro 21.500 (esclusi oneri previdenziali) con decorrenza dalla data di nomina.

Rientra nella riunione la dott.ssa Martina Malalan che, notiziata dal Presidente della nomina, ringrazia il Socio unico e dichiara di accettare l'incarico.

4. Presentazione del Piano Industriale 2025-2029 del Gruppo Adriafer

Passando alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno, il Presidente evidenzia che il CDA ha fornito all'AD le seguenti linee d'indirizzo, che si aggiungono alle Linee Guida comunicate dal Socio il 16/07/2021, per l'aggiornamento del Piano industriale:

- l'opportunità che l'orizzonte temporale di questo Piano Industriale, sia esteso a 5 annualità, sino al 31.12.2029;
- valutare di volta in volta gli investimenti in locomotori, o il loro a noleggio, anche considerando l'adeguamento tecnologico dell'infrastruttura ed i contributi a disposizione;
- dare adeguato risalto e giustificazione ai costi per servizi ed ai costi di produzione
- valutare il personale necessario a garantire il servizio d'interesse generale, affinché sia sempre garantita un'adeguata organizzazione, sia funzionale alla direzione e controllo di gestione, che per la sicurezza;
- valutare il livello dei prezzi, anche tenendo conto del rimborso dei capitali ricevuti a prestito per gli investimenti;
- di mantenere un costante monitoraggio sul cash flow che deve tendere al positivo.

Il Presidente passa la parola all'AD di Adriafer ed AU di ARS che procede sinteticamente all'illustrazione del Piano Industriale 2025-2029.

Il Socio Unico rileva il mancato richiamo nello Statuto sociale al documento in riferimento, anche non avendo riscontrato nella lettera di convocazione la necessità di sua approvazione da parte dell'Assemblea, ma unicamente di sua presentazione alla stessa.

Il Socio Unico ringrazia per la presentazione del documento da parte del C.d.A. e, in considerazione dei rilevanti impegni ivi previsti a carico di Adriafer S.r.l., si riserva valutazioni in merito alla funzionalità degli investimenti contemplati e alla sostenibilità economica e finanziaria necessaria alla realizzazione degli stessi; un tanto nell'ambito dei compiti di direzione e coordinamento esercitati da AdSP MAO nei confronti di Adriafer S.r.l., ex art. 2497 c.c..

Dopo di che, null'altro essendovi da discutere e/o deliberare e non avendo chiesto la parola nessuno degli intervenuti, il Presidente ringrazia tutti i presenti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 12.10.

Il Presidente
dott. Giuseppe Casini

Il Segretario
dott. Andrea Biagini