

"ADRIAFAER 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 duemilaventisei, il mese di giugno, il giorno 24 (ventiquattro), alle ore 14.30, 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 Segretario Generale avv. Natale Ditel, giunta delega ricevuta a mezzo pec in data 24.06.2026, agli atti della Società;
- ◊ dott. Maurizio Cociancich, Amministratore Delegato
- ◊ dott.ssa Sonia Lussi, Consigliere - in videoconferenza
- ◊ dott. Paolo Manzin, Sindaco Unico

Partecipano alla riunione, con il consenso dei presenti:

- ◊ dott.ssa Martina Malalan, Revisore Unico - in videoconferenza
- ◊ ing. Paolo Crescenzi, dirigente dell'Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Orientale
- ◊ dott. Andrea Biagini, Segretario verbalizzante

Assente giustificato il dott. Giuseppe Casini, Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Presiede l'Assemblea con il consenso dei presenti il dott. Maurizio Cociancich. Sempre con il consenso dei presenti viene chiamato a fungere da segretario verbalizzante il dott. Andrea Biagini che accetta.

oo O oo

Il Presidente della riunione fa constatare che l'odierna Assemblea dei soci è stata convocata a mezzo PEC, di data 29 maggio 2026 Prot.n.606/2026.

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

1. Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2025: deliberazioni inerenti e conseguenti
2. Approvazione della relazione sul Governo Societario (art. 6 c.4 del D.Lgs.175/2016)
3. Nomina dell'Organo Amministrativo e determinazione del compenso

1. Approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2025: deliberazioni inerenti e conseguenti

Il Presidente della riunione apre la seduta e ricorda ai presenti le motivazioni che hanno portato all'utilizzo del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2025. In particolare, si è reso necessario utilizzare il maggior termine di cui all'art. 2478-bis c.c. e richiamato all'art. 18 dello Statuto sociale in quanto è emersa la necessità di attuare alcuni approfondimenti su tematiche di bilancio.

Il primo riguardava la rendicontazione del contributo ricevuto dal Socio sulla base di apposita convenzione stipulata tra le parti, per valutarne il corretto trattamento contabile.

L'Amministratore Delegato ha proceduto all'approfondimento inviando la rendicontazione in data 9 aprile 2026 ed ha ricevuto conferma da parte del Socio in data 21 aprile 2026. In base a questa si è proceduto alla corretta contabilizzazione.

L'altro riguardava la necessità di avere un piano finanziario. Sempre l'Amministratore Delegato ha provveduto a redigere un'apposita relazione, inviata al Socio in data 22 aprile 2026 ed ha continuato nel monitoraggio degli indici finanziari.

Collegata a quest'ultimo punto, inoltre, è stata scritta la Relazione sul Governo Societario, che è argomento che verrà valutato nel secondo punto all'Ordine del Giorno di oggi.

Tanto premesso, prosegue il Presidente della riunione e passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno ovvero il progetto di Bilancio chiuso al 31/12/2025 che il CDA propone in approvazione al Socio rilevando che si è riusciti ad ottenere un utile d'esercizio al 31/12/2025 di Euro 18.400 invertendo, in un solo anno, quanto era avvenuto con la perdita registrata nell'esercizio 2024.

Per questo progetto di Bilancio chiuso al 31/12/2025 in positivo, l'AD e DG ringrazia i collaboratori ed il personale tutto per l'attuazione degli indirizzi ricevuti e delle azioni mirate sulle attività produttive che, con l'aggiunta di altri ricavi derivanti da progetti di innovazione e ricerca, ha realizzato il risultato positivo indicato.

Il Presidente della riunione ricorda a questo punto e per conoscenza del nuovo rappresentante del Socio che, rispetto alla precedente Assemblea del 27 giugno 2025, tutte le richieste rivolte, dall'allora rappresentante del Socio, all'Organo Amministrativo, sono state poste in essere.

Il Presidente procede con una sintetica presentazione delle attività sociali e dell'evoluzione delle stesse negli anni.

Il Presidente della riunione prosegue con la lettura dei documenti di bilancio chiuso al 31/12/2025, composto da: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa, Rendiconto Finanziario, Relazione sulla Gestione e Relazione sul Governo Societario, evidenzia alcuni dati significativi:

- il valore produzione di Euro 21.015.109 del 2025 contro Euro 14.338.669 del 2024, che rappresenta una crescita del 46,5%;
- il Patrimonio netto della Società è di Euro 1.510.938, nel 2024 era di Euro 1.492.538;
- il totale delle immobilizzazioni materiali nel 2025 è di Euro 12.046.003 contro Euro 11.936.183 nel 2024.
- l'indebitamento nel 2025 si è attestato ad Euro 19.555.351, di cui Euro 15.297.919 in scadenza nel breve periodo. 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 2026 (oggetto di costante monitoraggio), in parte con la dismissione di alcuni cespiti aziendali (locomotori obsoleti rispetto alle nuove tecnologie delle infrastrutture ferroviarie). Inoltre, con un'operazione di consolidamento del debito bancario, già formalizzata, è stato permutato una parte del debito di breve periodo in debito a medio/lungo. Con queste operazioni l'azienda ha ritrovato un equilibrio finanziario, ulteriormente migliorabile.

Il risultato positivo di bilancio è stato determinato prevalentemente dall'incremento dell'attività come Impresa Ferroviaria sulle linee dell'infrastruttura ferroviaria nazionale, in rapporto con le altre imprese internazionali non certificate in Italia ed assecondando le richieste straordinarie di operatori e terminalisti. Si evidenzia che il risultato positivo dell'attività di linea è stato realizzato in particolare su Tarvisio, che è il principale transito ferroviario internazionale interessante il Sistema Portuale. A questi collegamenti si aggiungono quelli con l'Interporto di Cervignano, retroporto naturale di Trieste e Monfalcone.

I prezzi per l'anno 2025 sono stati applicati cercando di assecondare quanto richiesto dagli operatori ed MTO e salvaguardare un ragionevole risultato positivo del conto economico.

Particolare significato hanno avuto i servizi accessori e le attività di ricerca ed innovazione.

Inoltre, si ricorda che nel 2025 i dipendenti sono stati 138, rispetto ai 134 del 2024.

Gli interventi sui mezzi e sul personale, indicati nella Relazione sulla Gestione, 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, tedesco e sloveno.

Si ricorda che è già attiva da anni, una contabilità interna separata ed un attento e ponderato contenimento dei costi di funzionamento, come previsto dalle norme.

L'AD riferisce che il Consiglio di amministrazione sta monitorando il budget 2026, e comunica che il CDA del 29 maggio 2026 ha valutato l'andamento dei primi quattro mesi, registrando un risultato in formazione positivo di Euro 315.000, superiore alle previsioni di Budget del periodo.

Il Presidente della riunione comunica il perdurare delle vicende geopolitiche internazionali, come pure dei lavori sull'infrastruttura ferroviaria e la chiusura della linea di Tarvisio per un lungo periodo nel 2026, a cui si sono aggiunte recenti riposizionamenti portuali di importanti player internazionali, influenti sul mercato della logistica e dei trasporti, prevedendo una revisione del budget nel corso della semestrale 2026.

Il Presidente infine rileva che il CDA ha presentato al Socio nell'Assemblea del 27 giugno 2025 il Piano Industriale 2026-2029 per il quale sarà necessario un aggiornamento in base ai fatti descritti da definire in accordo col Socio, nell'ambito dei compiti di direzione e coordinamento esercitati da AdSP MAO ai sensi dell'art. 2497 bis c.c. e dove potranno essere analizzati gli ulteriori investimenti necessari, coerenti con la situazione patrimoniale e finanziaria e l'eventuale ricorso ad un aumento di capitale per i nuovi investimenti ed al finanziamento del SIG, per i servizi d'interesse generale, richiesti alla Società per dare in ogni caso continuità ai servizi.

Il Presidente della riunione conclude proponendo, per conto dell'Organo Amministrativo, l'approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2025 e la seguente ripartizione dell'utile d'esercizio al 31/12/2025 di Euro 18.399,55 come segue:

- per Euro 919,98 a riserva legale;
- per il residuo di Euro 17.479,57 a copertura delle perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo.

Esaurita la relazione il Presidente della riunione 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 sul bilancio chiuso al 31/12/2025, depositata agli atti, dichiarandosi concorde all'approvazione e alla destinazione del risultato d'esercizio così come proposto dall'Organo Amministrativo.

Viene passata 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 sul bilancio chiuso al 31/12/2025, 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 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 31/12/2025, così come redatto dagli amministratori, approva il bilancio chiuso al 31/12/2025 così come predisposto dall'Organo amministrativo e approva di destinare l'utile d'esercizio di Euro 18.399,55:

- per Euro 919,98 a riserva legale
- per il residuo di Euro 17.479,57. a copertura delle perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo.

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 della riunione 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 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 CdA ex art. 6, D.Lgs n. 175/2016, come indicate nel punto 7 della Relazione sul Governo societario predisposta dall'Organo Amministrativo, approva la Relazione stessa.

3. Nomina dell'Organo Amministrativo e determinazione del compenso.

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, il Presidente della riunione evidenzia che, con l'approvazione del presente bilancio, scade il mandato dell'Organo Amministrativo e passa la parola al Socio.

Il Socio nella persona del Segretario Generale rappresenta di aver ricevuto delega esclusivamente per l'approvazione del Bilancio chiuso al 31.12.2025 e delibera di sospendere la trattazione del terzo punto posto all'Ordine del Giorno, prevedendo un'ulteriore riunione, in prosecuzione della presente seduta che dovrà tenersi intorno a 15 giorni dalla data odierna.

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 che i lavori odierni sono completati alle ore 15.40.

Il Presidente
dott. Maurizio Cociancich

Il Segretario
dott. Andrea Biagini