

Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di VERONA

Registro Imprese - Archivio ufficiale della CCIAA

Dati anagrafici dell'impresa aggiornati alla data di estrazione del documento: 19/07/2022

INFORMAZIONI SOCIETARIE

A4 HOLDING S.P.A.



4X2NGR

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

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale	VERONA (VR) VIA FLAVIO GIOIA 71 CAP 37135
Domicilio digitale/PEC	a4holding@pec.a4holding.it
Numero REA	VR - 57409
Codice fiscale e n.iscr. al Registro Imprese	00212330237
Forma giuridica	societa' per azioni

Indice

1 Allegati	3
------------------	---

1 Allegati

Bilancio

Atto

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO
Data chiusura esercizio 31/12/2021
A4 HOLDING S.P.A.

Sommario

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

A4 HOLDING S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2021

Dati anagrafici	
Sede in	VIA FLAVIO GIOIA 71 VERONA VR
Codice Fiscale	00212330237
Numero Rea	VR 57409
P.I.	00212330237
Capitale Sociale Euro	134110065.3 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	ATLANTIA S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale

	31-12-2021	31-12-2020
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	574.737	776.706
6) immobilizzazioni in corso e acconti	8.720	52.362
7) altre	24.140	13.590
Totale immobilizzazioni immateriali	607.597	842.658
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	122.435	134.421
4) altri beni	8	168
Totale immobilizzazioni materiali	122.443	134.589
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	573.439.117	603.498.350
d-bis) altre imprese	3.196.091	3.196.091
Totale partecipazioni	576.635.208	606.694.441
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.980.226	31.793.231
Totale crediti verso imprese controllate	23.980.226	31.793.231
Totale crediti	23.980.226	31.793.231
3) altri titoli	287.748	304.990
Totale immobilizzazioni finanziarie	600.903.182	638.792.662
Totale immobilizzazioni (B)	601.633.222	639.769.909
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	41.953	100.047
Totale crediti verso clienti	41.953	100.047
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	753.690	929.498
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.800	8.800
Totale crediti verso imprese controllate	762.490	938.298
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	502
Totale crediti verso imprese collegate	-	502
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	563.693
Totale crediti verso controllanti	-	563.693
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	48.821	6.945
Totale crediti tributari	48.821	6.945
5-ter) imposte anticipate	1.208.019	1.082.185
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	84.867	85.155
Totale crediti verso altri	84.867	85.155

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Totale crediti	2.146.150	2.776.825
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	20.913.967	23.714.214
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	20.913.967	23.714.214
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	12.433.041	6.016.169
3) danaro e valori in cassa	868	374
Totale disponibilità liquide	12.433.909	6.016.543
Totale attivo circolante (C)	35.494.026	32.507.582
D) Ratei e risconti	120.355	58.566
Totale attivo	637.247.603	672.336.057
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	134.110.065	134.110.065
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	109.142.231	109.142.231
IV - Riserva legale	27.673.911	27.673.911
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	223.612.904	235.112.904
Totale altre riserve	223.612.904	235.112.904
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	53.527.166	52.978.301
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(9.147.423)	548.865
Totale patrimonio netto	538.918.854	559.566.277
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	389.605	450.522
Totale fondi per rischi ed oneri	389.605	450.522
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.179.560	7.186.194
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.792.862	32.868.101
Totale debiti verso banche	32.972.422	40.054.295
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.705.545	2.766.169
Totale debiti verso fornitori	2.705.545	2.766.169
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	26.985.821	29.231.801
esigibili oltre l'esercizio successivo	28.242.529	29.605.941
Totale debiti verso imprese controllate	55.228.350	58.837.742
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.350.855	4.123.184
Totale debiti verso controllanti	1.350.855	4.123.184
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	406.348	133.732
Totale debiti tributari	406.348	133.732
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	406.941	301.993
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	406.941	301.993
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.844.300	6.072.161
Totale altri debiti	4.844.300	6.072.161
Totale debiti	97.914.761	112.289.276
E) Ratei e risconti	24.383	29.982

Bilancio di esercizio al 31-12-2021

Pag. 3 di 38

Generato automaticamente - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2018-11-04

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Totale passivo

637.247.603

672.336.057

Bilancio di esercizio al 31-12-2021

Pag. 4 di 38

Generato automaticamente - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2018-11-04

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.448.631	10.335.535
5) altri ricavi e proventi		
altri	368.394	1.286.386
Totale altri ricavi e proventi	368.394	1.286.386
Totale valore della produzione	11.817.025	11.621.921
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	15.869	11.555
7) per servizi	8.806.158	8.429.676
8) per godimento di beni di terzi	152.287	123.988
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.886.266	1.952.439
b) oneri sociali	576.233	535.307
c) trattamento di fine rapporto	84.165	83.948
e) altri costi	48.782	21.196
Totale costi per il personale	2.595.446	2.592.890
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	332.924	302.898
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.146	12.161
Totale ammortamenti e svalutazioni	345.070	315.059
14) oneri diversi di gestione	75.013	76.829
Totale costi della produzione	11.989.843	11.549.997
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(172.818)	71.924
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	20.109.937	-
altri	6.447	2.389
Totale proventi da partecipazioni	20.116.384	2.389
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	257.933	1.186.598
Totale proventi diversi dai precedenti	257.933	1.186.598
Totale altri proventi finanziari	257.933	1.186.598
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	683.685	449.713
Totale interessi e altri oneri finanziari	683.685	449.713
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	19.690.632	739.274
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	28.559.233	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	17.242	62.941
Totale svalutazioni	28.576.475	62.941
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(28.576.475)	(62.941)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(9.058.661)	748.257
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	214.596	215.563

Bilancio di esercizio al 31-12-2021

Pag. 5 di 38

Generato automaticamente - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2018-11-04

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

imposte differite e anticipate	(125.834)	(16.171)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	88.762	199.392
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(9.147.423)	548.865

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(9.147.423)	548.865
Imposte sul reddito	88.762	199.392
Interessi passivi/(attivi)	425.752	(736.885)
(Dividendi)	(20.116.384)	(2.389)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(28.749.293)	8.983
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	345.070	315.059
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	28.576.475	62.941
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	70.421	45.122
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	28.991.966	423.122
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	242.673	432.105
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	798.097	551.974
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(5.912.457)	(5.778.490)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(61.789)	4.783
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(5.599)	(116.287)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(976.026)	1.347.875
Totale variazioni del capitale circolante netto	(6.157.774)	(3.990.145)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(5.915.101)	(3.558.040)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(506.112)	(582.626)
(Imposte sul reddito pagate)	(130.455)	(1.095.321)
Dividendi incassati	20.116.384	2.389
(Utilizzo dei fondi)	(60.917)	(352.620)
Totale altre rettifiche	19.418.900	(2.028.178)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	13.503.799	(5.586.218)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(97.863)	(116.608)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	(15.120.491)
Disinvestimenti	9.316.310	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	9.218.447	(15.237.099)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(7.075.239)	-
Accensione finanziamenti	2.270.359	762.544
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(11.500.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(16.304.880)	762.544
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	6.417.366	(20.060.773)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.016.169	26.076.606

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Danaro e valori in cassa	374	710
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.016.543	26.077.316
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	12.433.041	6.016.169
Danaro e valori in cassa	868	374
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	12.433.909	6.016.543

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

Nota integrativa, parte iniziale

PREMESSA

I principi contabili successivamente descritti sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del Codice Civile dal D.Lgs. 139 del 18 agosto 2015 (che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE).

La presente relazione degli Amministratori, che correda il Bilancio d'esercizio, si fonda sui seguenti postulati generali di redazione del bilancio sanciti dall'articolo 2423, 2° comma del Codice Civile:

- **chiarezza:** nella redazione del Bilancio si è operato esponendo i fatti aziendali in modo chiaro, trasparente e comprensibile;
- **rappresentazione veritiera:** si è operato, altresì, secondo quanto specificatamente statuito sia dall'articolo 2217 Codice Civile (il quale prevede che il Bilancio dimostri con evidenza e verità il risultato economico di gestione) sia sulla base della relazione di accompagnamento del Decreto Legislativo n. 127 del 1991, che raccomanda, in particolare, una corretta e prudente stima dei valori di Bilancio e del risultato. Gli Amministratori hanno operato conseguentemente al fine ultimo di dare una rappresentazione della gestione e della Società quale "realità oggettiva", espressa da quantità per le quali è possibile misurare obiettivamente la grandezza che le esprime, consentendo il successivo riscontro. Laddove si è dovuto procedere alla valutazione di quantità, la cui determinazione può avvenire unicamente attraverso stime, si è operato su ipotesi di approssimazione al vero oppure su ipotesi di soggettiva interpretazione del vero, sempre con la finalità di garantire l'attendibilità e l'intelligibilità del Bilancio;
- **rappresentazione corretta:** il postulato della correttezza viene sviluppato non solo in termini di rispetto delle regole e delle norme di formazione del Bilancio, ma soprattutto come generale atteggiamento di buona fede e diligenza, in particolare negli ambiti che prevedono l'esercizio di margini di discrezionalità previsti dalla normativa. In tal senso si è operato nel rispetto dei principi della competenza e della prudenza (articolo 2423-bis, 1° comma del Codice Civile):
 - **estimativa**, provvedendo alla ponderazione delle voci di Bilancio sulla base di prudenziali valori-limite, massimi per le attività e minimi per le passività, ciò al fine di evitare sopravvalutazioni o sottovalutazioni di attività e di passività;
 - **amministrativa**, operando secondo le regole di "sana, onesta e consapevole amministrazione";
 - **lungimiranza**, espressa nel processo valutativo in base alla sopra richiamata "prudenza amministrativa" nella prospettiva della continuazione dell'attività di gestione dell'impresa, ovvero tenendo in evidenza il fatto che alla data di redazione del Bilancio vi sono operazioni e processi in atto che si compiranno solo successivamente sotto forma di realizzazioni (diretti o indiretti) delle attività o di estinzione delle passività.

La presente relazione si propone di risultare equilibrata ed esaustiva, attraverso la descrizione dettagliata di tutti gli aspetti rilevanti della gestione.

Per questa ragione, nel dare illustrazione della situazione della Società, ci si è quindi preoccupati di rappresentare i diversi e complementari aspetti che la caratterizzano, ovvero:

- **l'aspetto finanziario**, per consentire l'esame delle relazioni tra fabbisogni di capitale e relative modalità di copertura e tra correlati flussi di entrate e impieghi monetari;
- **l'aspetto patrimoniale**, per dare ragione della relazione intercorrente tra il patrimonio netto e l'indebitamento, verificando e consentendo a tutti i soggetti, interessati alla lettura dei fatti aziendali, di verificare l'esistenza del necessario ed utile equilibrio, all'interno delle fonti di finanziamento, tra il capitale proprio ed il capitale di terzi;
- **l'aspetto economico**, per evidenziare le relazioni tra il flusso dei costi ed il flusso dei ricavi, accertando l'attitudine della Società a mantenere una condizione di equilibrio economico che le consente di operare durevolmente.

Sono stati altresì rispettati i postulati della costanza nei criteri di valutazione, rilevanza e comparabilità delle informazioni.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

La rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio. Per quantificare la rilevanza si è tenuto conto sia di elementi qualitativi che quantitativi.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

Principi di redazione

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Il Bilancio dell'esercizio 2021, di cui la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 comma 1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli artt. 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis, secondo i principi di redazione previsti dall'art. 2423-bis comma 1 e i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile.

Esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile, da altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Pur avendo considerato le incertezze determinate dalla pandemia Covid-19, gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e pertanto, il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. Anche a seguito dell'ingresso nella compagine sociale del Gruppo Abertis, gli Amministratori non ravvisano particolari problemi circa la capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, potendo contare *in primis* sulle risorse derivanti dallo svolgimento delle attività che verranno realizzate a favore delle controllate, oltre che sull'ottenimento di un costante flusso di dividendi per la propria gestione operativa, in particolare dalla controllata che gestisce la concessione del tratto autostradale Brescia Padova.

In ossequio ai disposti di cui al Codice Civile art. 2497 bis, si informa che la Società non è sottoposta all'attività di controllo e direzione da parte di società o enti.

Il presente Bilancio è predisposto in Euro e tutti i valori sono arrotondati all'unità di Euro, senza cifre decimali, se non altrimenti indicato, rispettando la struttura e la numerazione delle voci degli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico previsti dalle norme richiamate. Le voci con importo pari a zero, sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente, non sono indicate nei prospetti di bilancio.

Per quanto riguarda l'attività svolta dalla Società, l'evoluzione prevedibile della gestione nonché i rapporti con le parti correlate (imprese controllanti, imprese controllate e imprese sottoposte al controllo delle controllanti) si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione, predisposta dagli Amministratori della Società a corredo del presente bilancio.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio e l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa.

In aggiunta, ai sensi dell'art. 2427, primo comma, numero 22-ter del Codice Civile, non esistono accordi non risultanti dal bilancio d'esercizio, i cui rischi e/o benefici da essi derivanti siano significativi ai fini della valutazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423-bis comma 2 del Codice Civile.

Criteri di valutazione applicati

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, inclusivo degli oneri accessori ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti, calcolati sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso dell'Organismo di controllo nei casi previsti dalla legge. Le aliquote di ammortamento applicate sono indicate nel prosieguo della nota integrativa.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota

ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

Gli ammortamenti dei beni materiali sono calcolati tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione dei beni cui si riferiscono, con coefficienti applicati in misura omogenea rispetto agli esercizi precedenti. Le aliquote ordinarie di ammortamento applicate sono indicate nel prosieguo della nota integrativa.

Le spese successive relative alle immobilizzazioni sono portate ad incremento del valore contabile se ed in quanto aumentino la produttività, la vita utile e/o la sicurezza del cespite esistente. I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico.

Perdite durevoli di valore

Se il valore recuperabile di un'immobilizzazione materiale o immateriale è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata e la differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore. Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, la Società determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni.

Le svalutazioni operate non vengono mantenute nel caso in cui vengano meno i motivi per cui tali svalutazioni si erano rese necessarie.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni sono destinate ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società e sono valutate con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore. Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione o di costituzione, comprensivo degli oneri accessori, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni. Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. Il valore originario della partecipazione viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

I titoli, costituiti da quote di fondi comuni d'investimento, sono valutati con il metodo del costo; in caso di perdite durevoli di valore determinate in base al valore del fondo risultante dai rendiconti periodici redatti dal gestore del fondo, tale costo viene rettificato con rilevazione a conto economico del differenziale.'

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. L'importo della svalutazione alla data di bilancio è pari alla differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare, attualizzato al tasso di interesse effettivo originario del credito.'

Disponibilità liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari, postali e gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono esclusivamente iscritti proventi e oneri dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi e ricavi e costi conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. In ogni caso vi sono iscritte soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.'

Patrimonio netto

Il capitale sociale è stato iscritto al valore nominale delle azioni sottoscritte dai soci, relativamente a operazioni sul capitale già perfezionate.

Le riserve sono state iscritte al loro valore nominale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

Trattamento di fine rapporto di lavoro

Corrisponde al debito della Società verso il personale dipendente in forza a fine esercizio a norma delle leggi vigenti e dei contratti di lavoro collettivi e aziendali ed esposte al netto delle anticipazioni corrisposte. La Società ha provveduto a trasferire il Trattamento di Fine Rapporto al Fondo Tesoreria INPS e ad altre forme di previdenza complementare a seguito dell'approvazione della Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (c.d. Legge Finanziaria 2007) e successivi decreti e regolamenti.'

Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro.'

Altre informazioni

Conto Economico: Ricavi, Proventi, Costi e Oneri

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono rilevati in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono deliberati dall'assemblea dei Soci.

I dividendi sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza.

Imposte su reddito dell'esercizio

Sono scritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite e anticipate, sono calcolate per tenere conto delle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce "imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.

Impegni, Garanzie prestate, Rischi

Gli impegni e le garanzie sono descritti, in base ai nuovi principi contabili, nelle note al bilancio, esplicitandone il valore contrattuale e/o nominale.

I rischi, per i quali la manifestazione di una passività è probabile, sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi, per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile, sono descritti nella nota integrativa.

Utilizzo di stime

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato

La Società si è avvalsa della facoltà di non predisporre il bilancio consolidato, così come previsto dall'art. 27 comma 3 del D. Lgs. 127/1991, in quanto la controllante indiretta Abertis Infraestructuras S.A. predispone il bilancio consolidato nel quale il Gruppo A4 Holding risulta incluso, secondo le normative esistenti.

Obblighi di rilevazione e informativa

Con riferimento a talune voci di bilancio la Società non ha rispettato tutti gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa in quanto ha ritenuto che la loro osservanza avrebbe comportato effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta e, al tempo stesso, avrebbe fatto gravare sulla Società costi sproporzionati in tema di tempi e risorse richiesti per il loro rispetto. Sono stati comunque rispettati tutti gli obblighi in tema di regolare tenuta delle scritture contabili.

Nota integrativa, attivo

Si riepilogano nella presente sezione i movimenti delle voci dell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Di seguito vengono evidenziate le voci che hanno subito movimentazioni nel corso dell'esercizio.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	2.882.614	52.362	48.814	2.983.790
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.105.908	-	35.224	2.141.132
Valore di bilancio	776.706	52.362	13.590	842.658
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	69.242	8.720	19.901	97.863
Riclassifiche (del valore di bilancio)	52.362	(52.362)	-	-
Ammortamento dell'esercizio	323.573	-	9.351	332.924
Totale variazioni	(201.969)	(43.642)	10.550	(235.061)
Valore di fine esercizio				
Costo	3.004.218	8.720	68.715	3.081.653
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.429.481	-	44.575	2.474.056
Valore di bilancio	574.737	8.720	24.140	607.597

Gli incrementi dell'esercizio 2021 fanno riferimento:

- per la voce "Diritti di utilizzo opere dell'ingegno" al completamento del progetto Sap Corporate di Gruppo finalizzato alla razionalizzazione - standardizzazione dei processi aziendali, all'efficientamento del livello di integrazione delle società controllate e all'aumento del livello di sicurezza delle informazioni;
- per la voce "Immobilizzazioni immateriali in corso" alle evolutive sul sistema informatico in adozione;
- per la voce "Altre" include i costi sostenuti per implementazione siti web e skill.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La composizione di queste voci di Bilancio ed i movimenti relativi sono rappresentati nella tabella che segue:

	Terreni e fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio			
Costo	320.151	4.243	324.394

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

	Terreni e fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	185.730	4.075	189.805
Valore di bilancio	134.421	168	134.589
Variazioni nell'esercizio			
Ammortamento dell'esercizio	11.986	160	12.146
Totale variazioni	(11.986)	(160)	(12.146)
Valore di fine esercizio			
Costo	320.151	4.243	324.394
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	197.716	4.235	201.951
Valore di bilancio	122.435	8	122.443

La voce "Terreni e fabbricati" si riferisce al complesso parrocchiale S. Martino Vescovo sito nei pressi del casello di Sirmione (BS). Il relativo fondo ammortamento è stato incrementato della quota di ammortamento maturata nell'esercizio (aliquota 4%). Si tratta di complesso edificato di mq 3.010 costituito da immobili sottoposti alla disciplina di cui al Decreto Legislativo n.42 del 22/01/2004 in forza di vincolo del Ministero per i Beni Culturali ed Ambientali assoggettati, in caso di alienazione, alla prelazione in favore dello Stato.

La voce "Altri beni" fa riferimento a mobili d'ufficio ammortizzati al 12,5% e ad attrezzature varie ammortizzate al 20%.

Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è costituita come di seguito dettagliato:

III-Immobilizzazioni finanziarie	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Partecipazioni in imprese controllate	603.498.350	(30.059.233)	573.439.117
Partecipazioni in altre imprese	3.196.091	-	3.196.091
Crediti	31.793.231	(7.813.005)	23.980.226
Altri titoli	304.990	(17.242)	287.748
Totale immobilizzazioni finanziarie	638.792.662	(37.889.480)	600.903.182

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Partecipazioni

Partecipazioni in imprese controllate

a) Imprese controllate	% partecip.	31.12.2020	Incrementi (Decrementi)	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Riclassifiche	31.12.2021
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	100%	510.403.626	-	-	-	510.403.626
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	99,999%	57.759.233		(28.559.233)	-	29.200.000
A4 Trading S.r.l	100%	21.950.000		-	-	21.950.000
A4 Mobility S.r.l.	100%	7.000.000		-	-	7.000.000
Globalcar Service S.p.A.	100%	6.385.491	(1.500.000)	-	-	4.885.491
Mulhacen S.r.l.	100%	-		-	-	-
Partecipazioni in imprese controllate		603.498.350	(1.500.000)	(28.559.233)	-	573.439.117

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Con riferimento alla partecipazione della società Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione si rileva una svalutazione di Euro 28,6 milioni conseguente alle perdite durevoli di valore rilevate dalla partecipata su alcuni investimenti in essere e al minor valore di realizzo attribuito ad una partecipazione detenuta che hanno influito negativamente sul valore del patrimonio netto rettificato al 31 dicembre 2021.

Nel corso dell'esercizio 2021 a seguito di riduzione del capitale sociale, si è ridotto il costo della società Globalcar Service S.p.A., con un incasso di Euro 1,5 milioni.

La costituzione della partecipazione Mulhacen S.r.l. in data 24 luglio 2018 con sede legale in Verona, rientra nel progetto di gestione del concordato fallimentare legato alla ex partecipazione Serenissima Costruzioni S.p.A. di cui si è dato ampio dettaglio nella Relazione sulla Gestione al paragrafo 4.1.3 a cui si rimanda; l'oggetto sociale è l'individuazione e lo studio di fattibilità nella predisposizione di proposte di concordato fallimentare, la loro presentazione anche con assunzione sia direttamente sia attraverso società veicolo partecipate e l'esecuzione di operazioni di liquidazione di concordati fallimentari.

Le partecipazioni in Autostrada BS PD S.p.A., A4 Mobility S.r.l. e A4 Trading S.r.l. sono riferite a pacchetti azionari totalitari detenuti nell'ambito della gestione, costruzione e manutenzione dell'investimento autostradale e delle attività ad esse connesse e/o funzionali.

Si riportano di seguito le informazioni richieste ai sensi dell'art. 2426, n. 3 e dell'art. 2427 comma 1, del Codice Civile evidenziando che se non diversamente specificato i dati di bilancio si intendono quelli approvati dal Consiglio di Amministrazione al 31 dicembre 2021.

Partecipazioni in imprese controllate	Sede	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Risultato	Quota posseduta	Frazione di patrimonio netto	Valore a Bilancio	Note
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	Verona	125.000.000	605.946.615	51.292.334	100%	605.946.615	510.403.626	1)
A4 Mobility S.r.l.	Verona	100.000	24.292.201	4.644.694	100%	24.292.201	7.000.000	-
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	Verona	2.314.063	4.130.409	(6.841.473)	99,999%	4.130.368	29.200.000	2)
A4 Trading S.r.l.	Verona	3.700.000	11.399.560	1.785.173	100%	11.399.560	21.950.000	3)
Globalcar Service S.r.l.	Verona	500.000	6.444.262	941.308	100%	6.444.262	4.885.491	
Mulhacen S.r.l.	Verona	10.000	77.687	.	100%	77.687	-	4)
Totale							573.439.117	

Note:

- 1) Progetto di Bilancio 2021 redatto in base ai principi contabili internazionali (IFRS) approvato dal Consiglio di Amministrazione;
- 2) Per quanto riguarda il maggior valore di iscrizione della Serenissima Partecipazioni S.p.A. in liquidazione rispetto alla corrispondente frazione del patrimonio netto esso è sostanzialmente riconducibile al plusvalore inespresso attribuito alla partecipazione in Autostrada del Brennero S.p.A. come più ampiamente descritto nella Relazione sulla Gestione al paragrafo 4.1.2 "Serenissima Partecipazioni S.p.A." in cui risulta dettagliata la motivazione che ha portato al maggior valore riconosciuto all'asset da essa detenuto rispetto al valore di carico nel proprio Bilancio. Tale maggior valore si ritiene realizzabile in un arco temporale di breve-medio periodo;
- 3) Per quanto riguarda il maggior valore di iscrizione della A4 Trading S.r.l., lo stesso risulta giustificato sulla base della redditività futura attesa. I risultati positivi dell'esercizio 2019, 2020 e 2021 confermano la recuperabilità di tale maggior valore;
- 4) Il valore di iscrizione di Mulhacen S.r.l. risulta integralmente svalutato.

Partecipazioni in imprese collegate

	% Partecip.	31.12.2020	Incrementi (Decrementi)	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Altre variazioni	31.12.2021
Centro Interscambio Merci e Servizi CIS S.p.A. in fallimento	25,23%	1.510.174	-	-	-	1.510.174
Fondo Svalutazione		(1.510.174)				(1.510.174)
Partecipazioni in imprese collegate		-	-	-	-	-

La partecipazione nella società Centro Interscambio Merci e Servizi C.I.S. S.p.A., in fallimento con sentenza del Tribunale Ordinario di Vicenza del 14 gennaio 2021, risultava in liquidazione dal 12 novembre 2012 a seguito di specifica deliberazione da parte dell'Assemblea Straordinaria dei Soci, stante l'impossibilità di perseguire l'oggetto sociale e venendo

pertanto a mancare il presupposto della continuità aziendale. In data 3 aprile 2013 la società aveva depositato, presso il competente tribunale di Vicenza, istanza per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo ex art.160 e seguenti della Legge Fallimentare. Sulla base di quanto riportato nel piano concordatario e nella relativa valutazione dell'attivo e del passivo patrimoniale, in sede di formazione del Bilancio 2013, A4 Holding aveva svalutato totalmente il valore della partecipazione. In data 6 giugno 2014 era stata presentata una nuova proposta concordataria i cui termini essenziali vengono di seguito riassunti:

- un valore contabile delle attività pari ad Euro 11.103 mila;
- un valore contabile delle passività determinato in Euro 24.053 mila;
- la previsione di una sola classe di creditori chirografari da pagare nella misura del 39,19%.

Suddetta proposta risultava successivamente approvata dai creditori riuniti in udienza il 2 dicembre 2014 e soggetta ad omologa da parte del Tribunale Ordinario di Vicenza in data 20 marzo 2015. A fronte della nuova proposta concordataria si era provveduto a valutare la recuperabilità dei crediti vantati ed il rischio di escussione delle garanzie prestate nei confronti della collegata andando ad adeguare gli accantonamenti eseguiti a Fondo svalutazione crediti e a Fondo Rischi e oneri futuri.

Nell'Assemblea avvenuta in data 20 dicembre 2018 il Curatore aveva fornito degli aggiornamenti in merito alla situazione urbanistica dell'area di proprietà: in particolare la possibilità di addivenire ad un accordo con il Comune di Montebello per la trasformazione dell'intera area e renderla quindi appetibile per la vendita e la possibilità di richiedere allo stesso Comune la proroga per il prossimo quinquennio dello strumento urbanistico attuativo vigente per salvaguardare il valore immobiliare che risulta confermato nelle stime effettuate per il bilancio 2018. Nonostante il curatore fallimentare avesse sostanzialmente confermato le valutazioni dell'asset societario derivanti dall'esistenza di possibili interessi circa l'acquisto a prezzi prossimi a quelli esposti in bilancio, visto il prolungarsi delle differenti azioni volte alla ricerca di accordi con possibili acquirenti, si era ritenuto prudenziale provvedere allo stanziamento di un fondo rischi a completa copertura dei crediti vantati nei confronti della partecipata. Nel febbraio 2022 si sono perfezionate le richieste pervenute da una parte terza di cessione dell'intera partecipazione oltre che dei relativi crediti e impegni assunti, permettendo di realizzare un valore superiore all'integrale svalutazione operata in precedenti esercizi (valore di realizzo pari ad Euro 200 mila).

Si riportano di seguito le informazioni richieste ai sensi dell'art. 2426, n. 3 e dell'art. 2427 comma 1, n.5 del Codice Civile:

Partecipazioni in imprese collegate	Sede	Capitale	Patrimonio	Risultato	Quota	Frazione di	Valore	Note
		sociale	Netto		posseduta	patrimonio netto	a Bilancio	
Centro Interscambio Merci e Servizi CIS S.p.A. in fallimento	Vicenza	5.236.530	(1.450.273)	(227.638)	25,23%	(365.904)	-	1)

Note:

1) Bilancio al 31.12.2018 ultimo disponibile

Partecipazioni in altre imprese

d-bis) Altre imprese	% partecip	31.12.2020	Incrementi (Decrementi)	Rivalutazioni (Svalutazioni)	31.12.2021
Autovie Venete S.p.A.	0,42%	1.778.634	-	-	1.778.634
Interporto Padova S.p.A.	3,178%	1.417.457	-	-	1.417.457
Confederazione Autostrade S.p.A.	25,00%	-	-	-	-
Partecipazioni in altre imprese		3.196.091	-	-	3.196.091

Le partecipazioni riportate al punto "d-bis) Altre imprese", in relazione alla percentuale di possesso detenuta dalla Società, non rientrano nei casi previsti dall'art. 2359 del Codice Civile per le società collegate o controllate.

Per le società Interporto Padova S.p.A. e Autovie Venete S.p.A. non si sono verificate movimentazioni nel corso dell'esercizio relativamente alle partecipazioni detenute. Le partecipazioni citate sono riferite a pacchetti azionari di società operanti nell'ambito della mobilità veicolare o in infrastrutture a supporto della mobilità stessa ovvero in iniziative di promozione di infrastrutture viabilistiche tramite lo strumento della finanza di progetto.

La società Confederazione Autostrade S.p.A. è in liquidazione dal gennaio 2020: il costo risulta integralmente svalutato. Dal progetto di liquidazione presentato dal Liquidatore non risultano ulteriori esborsi da parte dei soci.

Si riportano di seguito alcune informazioni relative alle partecipazioni sopra indicate:

Partecipazioni in altre imprese	Sede	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Risultato	Quota posseduta	Frazione di patrimonio netto	Totale costo partecipaz.	Note
Confederazione Autostrade S.p.A.	Verona	6.000.000	(749.729)	(176.675)	25,00%	(187.432)	-	1
Interporto Padova S.p.A.	Padova	33.006.770	120.241.950	2.301.624	3,178%	3.919.888	1.417.457	1

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Autovive Venete S.p.A.	Trieste	157.965.739	557.062.908	15.213.456	0,42%	2.339.664	1.778.634	2
TOTALE							3.196.091	

- 1) Bilancio 2019 approvato dall'Assemblea dei Soci;
- 2) Bilancio al 31.12.2020 approvato dall'Assemblea dei Soci.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Crediti inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie

Il dettaglio della voce dei "crediti" inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie è di seguito riportato:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	31.793.231	(7.813.005)	23.980.226	23.980.226
Totale crediti immobilizzati	31.793.231	(7.813.005)	23.980.226	23.980.226

Crediti verso imprese controllate

Descrizione	31.12.2020	Rimborso	Erogazioni	Altre variazioni	31.12.2021
Serenissima Partecipazioni S.p.A.	23.976.919		-	3.305	23.980.224
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	7.816.312	(7.816.310)	-		2
Crediti verso imprese controllate	31.793.231	(7.816.310)	-	3.305	23.980.226

In merito ai crediti vantati nei confronti della controllata Serenissima Partecipazioni S.p.A. gli stessi riguardano i finanziamenti infruttiferi erogati per far fronte agli impegni finanziari riferibili al debito bancario in essere fino al 7 gennaio 2016; come già descritto nei precedenti paragrafi, successivamente A4 Holding S.p.A. si è fatta carico di tale finanziamento sottoscrivendo un mutuo per un valore nominale di Euro 105 milioni permettendo alla controllata di estinguere il proprio finanziamento verso terzi. Tale valore, a seguito di rimborsi operati nel corso degli esercizi 2017 e 2018, ammonta attualmente a nominali Euro 24 milioni. Il valore residuo del finanziamento infine è stato adeguato sulla base del principio contabile OIC 15 "Crediti", applicando il criterio del costo ammortizzato (rettifica al lordo dell'effetto fiscale nella colonna "altre variazioni") esposto nella tabella sopra riportata per Euro 23.977 mila.

I crediti vantati nei confronti della Autostrada BS-PD S.p.A. esistenti al 31 dicembre 2020 sono stati integralmente rimborsati nel luglio 2021; tali crediti derivavano dall'erogazione di un finanziamento soci fruttifero acceso in seguito alla firma degli accordi di capitalizzazione del 2013 quando il Concedente aveva evidenziato la necessità di mantenere indenne Autostrada BS-PD S.p.A. da impegni finanziari non derivanti dal Piano Finanziario. A tal fine si era reso necessario richiedere l'intervento di A4 Holding S.p.A. per erogare a favore di Autostrada BS-PD S.p.A. un finanziamento soci fruttifero per il medesimo importo richiesto da Brebemi ed alle medesime condizioni contenute nel contratto di finanziamento soci sottoscritto, permettendo a Brebemi di adempiere al servizio del debito e ad Autostrada BS PD S.p.A. di rispettare gli impegni assunti con l'accordo di capitalizzazione. Alla fine del primo semestre 2021 Autostrada BS-PD S.p.A. ha ceduto la partecipazione in Brebemi e conseguentemente ha visto estinguersi con rimborso il finanziamento erogato principale; conseguentemente anche il finanziamento verso A4 Holding è stato integralmente rimborsato.

Crediti verso imprese collegate

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
C.I.S. S.p.A. in fallimento	150.000	-	150.000
Fondo svalutazione crediti	(150.000)	-	(150.000)
Crediti verso imprese collegate	-	-	-

La voce include il finanziamento soci effettuato alla partecipazione C.I.S. S.p.A. in fallimento effettuato a sostenimento delle spese di liquidazione. Si era provveduto alla integrale svalutazione prudenziale del credito allocando un apposito fondo rischi. Come evidenziato al paragrafo III della Nota Integrativa nella sezione relativa alle Partecipazioni in società collegate, nel febbraio 2022 si sono perfezionate le richieste pervenute da una parte terza di cessione dell'intera partecipazione oltre che dei relativi crediti e impegni assunti, permettendo di realizzare un valore superiore all'integrale svalutazione operata in precedenti esercizi (Euro 200 mila).

Si riporta di seguito la suddivisione dei crediti dell'attivo immobilizzato in base alla loro durata residua.

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

III-Immobilizzazioni finanziarie	Esigibilità			Totale
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi - entro 5 anni	oltre 5 anni	
Crediti:				
a) verso imprese controllate	-	23.980.226	-	23.980.226
b) verso imprese collegate	-	-	-	-
d) verso altri	-	-	-	-
Totale crediti	-	23.980.226	-	23.980.226

Crediti verso altri titoli

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Quote del Fondo Vitruvio	479.496	-	479.496
Fondo svalut. quote Fondo Vitruvio	(174.506)	(17.242)	(191.748)
Crediti verso altri titoli	304.990	(17.242)	287.748

La voce "Altri titoli" al 31 dicembre 2021 accoglie il valore delle n. 10 quote del Fondo Immobiliare "Vitruvio" sottoscritte dalla società per Euro 500 mila nell'anno 2005. Il valore unitario di tali quote, risultante dalla Relazione semestrale di gestione al 30 giugno 2021, è pari ad Euro 28,6 mila, per un controvalore complessivo dei titoli pari a Euro 288 mila. La svalutazione operata nell'esercizio 2021 pari ad Euro 17 mila (nel 2020 pari ad Euro 63 mila) è riportata nel conto economico alla voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie".

Si evidenzia che il totale delle svalutazioni effettuate rispetto al valore originario di Euro 500 mila, alla data del 31 dicembre 2021, ammonta a complessivi Euro 192 mila.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti dell'attivo circolante risultano suddivisi come segue:

II-Crediti	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Crediti verso clienti	100.047	(58.094)	41.953
Crediti verso imprese controllate	938.298	(175.808)	762.490
Crediti verso imprese collegate	502	(502)	-
Crediti verso imprese controllanti	563.693	(563.693)	-
Crediti tributari	6.945	41.876	48.821
Imposte anticipate	1.082.185	125.834	1.208.019
Crediti verso altri	85.155	(288)	84.867
Totale crediti attivo circolante	2.776.825	(630.675)	2.146.150

Si commentano nel seguito le singole voci che presentano un saldo diverso da zero nei due esercizi indicati o che hanno subito movimentazioni nel corso dell'anno.

Crediti verso clienti

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Crediti verso clienti Italia entro l'esercizio	200.047	(58.094)	141.953

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Fondo svalutazione crediti	(100.000)	-	(100.000)
Crediti verso clienti	100.047	(58.094)	41.953

La voce "Crediti verso clienti" include i crediti verso clienti tutti sorti sul territorio italiano. Nel corso 2021 si è ritenuto prudentiale mantenere il fondo svalutazione crediti di Euro 100 mila per tenere conto della effettiva recuperabilità degli stessi.

Crediti verso imprese controllate

I crediti verso imprese controllate derivano dall'ordinaria attività e sono descritti come da tabella seguente:

Ragione sociale	Dettaglio	31.12.2020	31.12.2021
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	Contratto di service, reversibilitàcompenso amministratori, assicurazioni, contributo sponsorizzazioni e quota parte implementazione sap fase 2	763.334	501.440
A4 Mobility S.r.l.	Compenso per gestione consolidato fiscale, contratto di service, assicurazioni, reversibilitàcompenso amministratori e quota parte implementazione sap fase 2	76.043	25.002
A4 Trading S.r.l.	Contratto di service, assicurazioni, reversibilitàcompenso amministratori e quota parte implementazione sap	42.814	163.146
Globalcar Service S.r.l.	Compenso Amministratori e depositi cauzionali	51.805	59.047
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	ReversibilitàCompenso Amministratori	4.302	13.855
Crediti verso imprese controllate		938.298	762.490

Crediti verso imprese collegate

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
G.R.A. S.p.A. di Padova	502	(502)	-
C.I.S. S.p.A. in fallimento	4.380.000	-	4.380.000
Fondo Svalutazione	(4.380.000)	-	(4.380.000)
Crediti verso imprese collegate	502	(502)	-

Con riferimento al credito verso la partecipazione CIS S.p.A. in fallimento trattasi di crediti rilevati a seguito degli accordi transattivi con alcune banche finanziatrici della stessa società a favore delle quali A4 Holding aveva rilasciato fidejussioni a garanzia. Tale importo risulta integralmente svalutato già nel bilancio di esercizi precedenti. Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo III - Immobilizzazioni Finanziarie - 1) Partecipazioni - Società collegate.

Crediti verso imprese controllanti

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Abertis Italia S.r.l.	563.693	(563.693)	-
Crediti verso imprese controllanti	563.693	(563.693)	-

Il saldo 2020 dei crediti verso imprese controllanti fanno riferimento al credito maturato nel rapporto riferito al consolidato fiscale nazionale; nel 2021 il valore risulta esposto nel passivo risultando a debito.

Crediti tributari

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Erario c/IRAP	6.311	42.283	48.594
Rit. fiscali su c/c bancari-postali	518	(390)	128
Erario c/imp. sostitutiva rival. TFR e irpef ordinaria	116	(17)	99
Crediti Tributari	6.945	41.876	48.821

I crediti tributari accolgono le posizioni creditorie dell'anno 2021 e sono calcolati al netto dei debiti tributari di riferimento nei casi di compensazione consentiti dalla legislazione fiscale.

Per una più completa informativa sugli aspetti fiscali si rimanda pertanto ai successivi commenti alla voce "Imposte sul reddito" del Conto Economico.

Si evidenzia che tutti i crediti sopra esposti risultano scadenti entro l'esercizio successivo.

Imposte anticipate

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Imposte anticipate oltre l'esercizio successivo	1.082.185	125.834	1.208.019
Imposte anticipate	1.082.185	125.834	1.208.019

Le "Imposte anticipate" accolgono le imposte derivanti dallo sfasamento temporale generato dalla differenza tra i criteri di contabilizzazione civilistici e fiscali. Si rimanda alla sezione della Nota Integrativa dedicata alla voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" del Conto Economico per il dettaglio e la movimentazione della voce in oggetto.

Crediti verso altri

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Altro	85.155	(288)	84.867
Crediti contratto SPA			
Crediti contratto SPA "cessione crediti"	7.108.567	-	7.108.567
Fondo Svalutazione Crediti	(7.108.567)	-	(7.108.567)
Crediti per escussioni garanzie	13.853.969	-	13.853.969
Fondo Svalutazione Crediti per escussioni polizze	(13.853.969)	-	(13.853.969)
Crediti verso altri	85.155	(288)	84.867

La voce "Crediti verso altri" include i crediti rientranti nel contratto SPA (contratto sottoscritto in occasione della vendita della partecipazione Serenissima Costruzioni S.p.A.) non incassati alla data di redazione del bilancio oltre ai crediti per escussione garanzie prestate a terzi, tutti integralmente svalutati come descritto a commento della Relazione sulla gestione nel paragrafo 4.1.3 "Partecipazione Mulhacen S.r.l." a cui si rimanda.

Si evidenzia che tutti i crediti netti delle relative svalutazioni hanno una esigibilità entro i 12 mesi e sono sorti sul territorio nazionale.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	23.714.214	-	20.913.967
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	23.714.214	(2.800.247)	20.913.967

Il servizio di gestione centralizzata della tesoreria "cash pooling" con la capogruppo Abertis Italia S.r.l. è stato attivato nel corso del 2019. Scopo di tale operazione è quello di gestire al meglio la tesoreria con riguardo ai rapporti in essere tra le società del Gruppo e gli istituti di credito. Nell'insieme, l'accordo di *cash pooling* consente di ridurre possibili squilibri finanziari riconducibili alle singole realtà aziendali, attraverso una gestione unitaria e centralizzata della situazione finanziaria anche alla luce del ruolo di Abertis Italia S.r.l. quale capogruppo del perimetro del consolidato fiscale per il periodo 2021 - 2023.

Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	6.016.169	6.416.872	12.433.041
Denaro e altri valori in cassa	374	494	868

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Totale disponibilità liquide	6.016.543	(6.016.543)	12.433.909

Per un'analisi più dettagliata degli impieghi e fonti finanziarie di liquidità si rinvia al Rendiconto Finanziario e ai commenti allo stesso esposti in un'apposita successiva sezione.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono così composti:

	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Finanziari	250	102.097	102.347
Altro	47.108	(29.100)	18.008
Assicurazioni	11.208	(11.208)	-
Risconti attivi	58.566	61.789	120.355

La voce "Risconti Attivi" accoglie oneri anticipati e la cui manifestazione economica è imputabile ad esercizi futuri. Nel 2021 la voce include oneri finanziari per Upfront su finanziamento Bper. Non sono presenti Ratei attivi.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Si riepilogano nella presente sezione i movimenti delle voci del Passivo dello Stato Patrimoniale. Per una più agevole lettura della passività dell'esercizio vengono commentate tutte le voci di Bilancio movimentate o che presentano un saldo non nullo negli ultimi due esercizi.

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore finale 31.12.2020	Destinazione risultato	Distribuzione riserve	Altre variazioni	Risultato d' esercizio	Valore finale 31.12.2021
I Capitale sociale	134.110.065	-	-	-	-	134.110.065
II Riserva da soprapprezzo azioni	109.142.231	-	-	-	-	109.142.231
III Riserve di rivalutazione	-	-	-	-	-	-
IV Riserva legale	27.673.911	-	-	-	-	27.673.911
V Riserve statutarie	-	-	-	-	-	-
VI Altre riserve distintamente indicate	235.112.904	-	-	-	-	235.112.904
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	52.978.301	-	(11.500.000)	548.865	-	42.027.166
IX Utile (perdita) dell'esercizio	548.865	-	-	(548.865)	(9.147.423)	(9.147.423)
Totale	559.566.277	-	(11.500.000)	-	(9.147.423)	538.918.854

In relazione all'ammontare del Capitale Sociale, il limite del quinto della Riserva legale oltre il quale non è obbligatorio destinare parte del risultato d'esercizio, come previsto dall'art. 2430 del Codice Civile, è già stato superato in quanto corrisponde a Euro 26.822.013.

Struttura del capitale sociale e delle riserve

Il Capitale Sociale è rappresentato da n. 1.854.911 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 72,30 cadauna.

In relazione all'art. 2427, c. 1, n. 7 bis del Codice Civile che prevede l'indicazione in Nota Integrativa della "Composizione delle voci del patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuitività, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi", si espone quanto richiesto nelle tabelle che seguono.

Come suggerito dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), si è ritenuto sufficiente riportare un'informazione riferita alle poste di patrimonio netto degli ultimi due esercizi.

Composizione Patrimonio Netto	I Capitale sociale	II - Riserva d a soprapprezzo azioni	IV - Riserva legale	Altre riserve	VIII - Utili (Perdite) portati a nuovo	IX - Risultato dell' esercizio	TOTALE
31.12.2019	134.110.065	109.142.231	27.673.911	235.112.904	(5.744.978)	58.723.279	559.017.412
Aumento Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio:							
- riporto risultato a nuovo	-	-	-	-	58.723.279	(58.723.279)	-

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

- destinazione a riserva legale	-	-	-	-	-	-	-
- dividendi ai soci	-	-	-	-	-	-	-
- riserve da arrotondamento	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	548.865	548.865
31.12.2020	134.110.065	109.142.231	27.673.911	235.112.904	52.978.301	548.865	559.566.277
Aumento Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio:							
- riporto risultato a nuovo	-	-	-	-	548.865	(548.865)	-
- destinazione a riserva legale	-	-	-	-	-	-	-
- dividendi ai soci	-	-	-	-	(11.500.000)	-	(11.500.000)
- riserve da arrotondamento	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(9.147.423)	(9.147.423)
31.12.2021	134.110.065	109.142.231	27.673.911	235.112.904	42.027.166	(9.147.423)	538.918.854

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Prospetto relativo alla disponibilità, alla natura e all'utilizzazione delle voci di patrimonio netto

La disponibilità delle riserve, in caso di distribuzione, è la seguente:

Natura/descrizione	Valori al 31.12.2021	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite o altri utilizzi	per distribuzione
CAPITALE SOCIALE	134.110.065				
RISERVE DI UTILI E UTILI DA DESTINARE	81.201.077		54.379.064	-	-
Riserva legale (1)	27.673.911	A, B	851.898	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	53.527.166	A, B, C	53.527.166	-	11.500.000
RISERVE DI CAPITALE	332.755.135		332.755.135	-	-
Riserva ex-L. 287/71	0	A, B, C	-	-	-
Riserva di rivalutazione ex-L. 413/91	0	A, B	-	-	-
Riserva statutarie	0	A, B, C	-	-	-
Altre riserve	223.612.904	A, B, C	223.612.904	-	131.000.000
Riserva da soprapprezzo azioni	109.142.231	A, B, C (2)	109.142.231	-	-
Utili dell'esercizio	(9.147.423)				
	548.865				

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

TOTALE	538.918.854	387.134.199	-	-
---------------	--------------------	--------------------	----------	----------

Note:

A = disponibile per aumento di capitale nei limiti delle disposizioni di legge vigenti

B = disponibile per copertura delle perdite

C = distribuibile

(1) Si ricorda che, sino a quando l'importo della riserva legale non abbia raggiunto un quinto del capitale sociale, si deve accantonare almeno la ventesima parte degli utili netti annuali.

Una volta che la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale, l'eccedenza diviene disponibile (cfr. art. 2430 del Codice Civile);

(2) La riserva da soprapprezzo azioni può essere distribuita quando la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale (cfr. articolo 2431 del Codice Civile).

Fondi per rischi e oneri

Di seguito la movimentazione dei fondi rischi:

Descrizione	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Fondo rischi partecipazioni	450.522		(60.917)	389.605
Fondo rischi altri	-			-
Totale fondi per rischi e oneri	450.522	-	(60.917)	389.605

La voce "Fondo Rischi Partecipazioni" include lo stanziamento per rischi valutati relativamente alle vicende legali/giudiziarie legate alla vendita a terzi delle azioni della società Serenissima Costruzioni S.p.A., vicende ora gestite direttamente per il tramite del veicolo Mulhacen S.r.l., come descritto nella Relazione sulla Gestione al paragrafo 4.1.3. L'utilizzo del fondo per Euro 61 mila è stato effettuato a fronte di spese legali sostenute nel corso del 2021.

L'ammontare complessivo dei fondi per rischi e oneri si ritiene esprima una congrua valutazione dei rischi connessi all'attività gestita dalla Società sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente Bilancio.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Per il personale dipendente in forza, l'intero trattamento di fine rapporto viene versato obbligatoriamente ai Fondi Previdenziali in base alle disposizioni vigenti. Il saldo del fondo al 31.12.2021 è nullo.

Debiti

Come indicato nelle premesse ai commenti del Passivo dello Stato Patrimoniale, nel seguito vengono illustrate le variazioni dell'anno delle singole voci movimentate o che presentano un saldo non nullo negli ultimi due esercizi.

Variazioni e scadenza dei debiti

	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Debiti verso banche	40.236.038	(7.263.616)	32.972.422
Debiti verso fornitori	5.392.897	(2.687.352)	2.705.545
Debiti verso imprese controllate	63.107.140	(7.878.790)	55.228.350
Debiti verso imprese controllanti	2.243.236	(892.381)	1.350.855
Debiti tributari	210.754	195.594	406.348
Debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale	126.355	280.586	406.941

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Altri debiti	5.597.827	(753.527)	4.844.300
Totale debiti	116.914.247	(18.999.486)	97.914.761

Di seguito vengono espone le voci che hanno registrato movimenti nel corso dell'anno e/o che presentano comunque un saldo non nullo negli ultimi due esercizi.

Debiti verso banche

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Debiti verso banche:			
- esig. entro l'es. successivo	7.186.194	(6.634)	7.179.560
- esig. oltre l'es. successivo	32.868.101	(7.075.239)	25.792.862
Debiti verso banche	40.054.295	(7.081.873)	32.972.422

La voce in oggetto riporta il debito residuo di un originario finanziamento acceso nel corso dell'esercizio 2018 per Euro 50.000 mila con l'istituto bancario BNL Gruppo BNP Paribas, le cui condizioni risultano:

- tasso di interesse 1,55%;
- scadenza al 23.01.2024;
- in caso di vendita di asset finanziari del Gruppo, un rimborso anticipato obbligatorio del 25% del provento netto di vendita.

Il debito residuo risulta esposto in Bilancio in base al principio contabile OIC 19 "Debiti" secondo la valutazione al costo ammortizzato per un ammontare di nominali Euro 50 milioni al netto del rimborso di capitale operato nel corso del 2021 per Euro 7.075 mila e del 2019 per Euro 9.992 mila (tale ammontare corrispondeva a due rate pagate rispettivamente il 23 luglio 2019 per Euro 7.492 mila e il 16 dicembre 2019 per Euro 2.500 mila quest'ultima a fronte della vendita di un asset rientrante nelle originarie condizioni pattuite).

Debiti verso fornitori

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Debito verso fornitori Italia	502.345	(31.823)	470.522
Debiti - contratto SPA "accollo debiti"	2.263.824	(28.801)	2.235.023
Debiti verso fornitori	2.766.169	(60.624)	2.705.545

La voce "Debiti verso fornitori", include il residuo debito verso i fornitori oggetto di accollo nel contratto SPA sottoscritto in occasione della vendita della partecipazione Serenissima Costruzioni: la variazione dell'importo rispetto al 31 dicembre 2020 è imputabile a pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio. Per una descrizione degli effetti della posta in oggetto si rimanda al commento riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo 4.1.3.

Debiti verso imprese controllate

Nel seguito si dettagliano i debiti per tipologia e i debiti verso imprese controllate:

Ragione sociale	Dettaglio	31.12.2020	31.12.2021
A4 Mobility S.r.l.	Cash Pooling	15.517.888	20.187.372
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	Cash Pooling	4.125.935	2.678.615
A4 Trading S.r.l.	Cash Pooling	3.404.828	2.203.170
Globalcar Service S.r.l.	Cash Pooling	2.799.450	249.056
Totale Debito	Cash Pooling	25.848.101	25.318.213
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	Incaso pedaggi per conto di Autostrada Bs Vr Vi Pd, IVA di Gruppo, personale in distacco, riaddebito spese per amministratore	32.850.576	29.739.050

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

A4 Mobility S.r.l.	Servizi informatici, progetto ERP e sviluppo telematico	113.198	158.841
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	Consolidato Fiscale Nazionale	83	-
Globalcar Service S.r.l.	Servizi noleggio auto	18.566	479
A4 Trading S.r.l.	Personale in distacco	7.218	11.767
Totale Debito v/controllate	Altro	32.989.641	29.910.137
Debiti verso imprese controllate		58.837.742	55.228.350

La Società ha attivato già dal 2019 il servizio di gestione centralizzata della tesoreria *cash pooling* verso le società controllate A4 Mobility S.r.l., A4 Trading S.r.l., Globalcar Service S.r.l. e Serenissima Partecipazioni S.p.A. in liquidazione. Scopo di tale operazione è quello di gestire al meglio la tesoreria con riguardo ai rapporti in essere tra le società sopra individuate e A4 Holding S.p.A. e gli istituti di credito. Nell'insieme, l'accordo di *cash pooling* consente di ridurre possibili squilibri finanziari riconducibili alle singole realtà aziendali, attraverso una gestione unitaria e centralizzata della situazione finanziaria. Permette altresì una maggiore efficienza nella gestione della tesoreria di Gruppo anche alla luce delle comunicazioni inviate dagli Istituti di Credito che vedono l'applicazione sulle giacenze di cassa di tassi di interesse negativi. Per quanto riguarda gli altri debiti verso controllate la tabella sopra riportata espone le principali attività che hanno generato gli stessi.

Debiti verso imprese controllanti

Descrizione	Dettaglio	31.12.2020	31.12.2021
Abertis Infraestructuras S.A.	Attività di servizi infragruppo	4.109.124	1.190.500
Abertis Italia Srl	Attività di servizi infragruppo	-	146.295
Autopistas	Riaddebito servizi al personale	14.060	14.060
Debiti verso imprese controllanti		4.123.184	1.350.855

Debiti tributari

Nel seguito il dettaglio della voce:

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Erario c/IVA	38.923	7.691	46.614
Ritenute Irpef personale dipendente	67.221	(15.734)	51.487
Ritenute da versare su operazioni estere	-	299.386	299.386
Ritenute Professionisti	27.588	(19.777)	7.811
IRPEF Collaboratori continuativi	-	1.050	1.050
Debiti tributari	133.732	272.616	406.348

Le ritenute da versare su operazioni estero si riferiscono alle imposte da versare quali sostituti di imposta su operazioni CEE effettuate in base all'accordo sottoscritto il 1° gennaio 2018 con la controllante Abertis Infraestructuras S.A. che regola il riconoscimento di corrispettivi a fronte di benefici apportati per i servizi offerti a favore della società A4 Holding S.p.A.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	301.993	104.948	406.941

I "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" accolgono le posizioni debitorie nei confronti degli Enti di Previdenza e riguardano principalmente il saldo delle ritenute operate quale sostituto d'imposta nei confronti dei professionisti e del personale dipendente ed il saldo degli oneri contributivi, previdenziali e integrativi verso gli Istituti di previdenza e i Fondi previdenziali e pensionistici.

Altri Debiti

Nel seguito il dettaglio della voce:

Debiti vari	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Debiti per Dividendi	4.877.696	(1.652.835)	3.224.861
Debiti verso il personale	935.208	424.456	1.359.664
Debiti verso altri	259.257	518	259.775
Totale debiti vari	6.072.161	(1.227.861)	4.844.300

Nel corso del 2021 alcuni soci hanno richiesto il pagamento di dividendi deliberati e non incassati per un ammontare di Euro 1.653 mila.

Si riporta di seguito la suddivisione dei debiti in base alla loro durata residua.

Debiti	Esigibilità			Totale
	entro 12 mesi	entro 5 anni	oltre 5 anni	
4) debiti verso banche	7.179.560	25.792.862	-	32.972.422
7) debiti verso fornitori	2.705.545	-	-	2.705.545
9) debiti verso imprese controllate	26.985.821	28.242.529	-	55.228.350
11) debiti verso imprese controllanti	1.350.855	-	-	1.350.855
12) debiti tributari	406.348	-	-	406.348
13) debiti v. istituti di prev. e di sic. sociale	406.941	-	-	406.941
14) altri debiti	4.844.300	-	-	4.844.300
TOTALE	43.879.370	54.035.391	-	97.914.761

Per il dettaglio delle garanzie esistenti sui debiti iscritti si rimanda alla apposita sezione della nota integrativa.

Tutti i debiti sono sorti sul territorio nazionale.

Ratei e risconti passivi

E) Ratei e risconti passivi	31.12.2020	Variazioni	31.12.2021
Ratei e risconti passivi	29.982	(5.599)	24.383

La voce sopra riportata accoglie i risconti passivi per le commissioni di mancato utilizzo di linee di credito.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

	2020	Variazioni	2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.335.535	1.113.096	11.448.631
Altri ricavi e proventi	1.286.386	(917.992)	368.394
Valore della produzione	11.621.921	195.104	11.817.025

La voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" si riferisce all'attività di *service* svolta a favore delle società del Gruppo: di seguito viene fornito il dettaglio dei ricavi con indicazione di quelli verso controllate e collegate:

Euro	Descrizione attività	2020	2021
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	Attività di service di Gruppo	9.115.535	10.165.000
A4 Mobility S.r.l.	Attività di service di Gruppo	592.000	548.500
A4 Trading S.r.l.	Attività di service di Gruppo	505.000	596.500
Globalcar Service S.r.l.	Attività di service di Gruppo	123.000	138.631
Ricavi delle vendite e delle prestazioni nei confronti di società controllate		10.335.535	11.448.631

Il contenuto della voce "Altri ricavi e proventi" include prestazioni non derivanti dall'attività caratteristica, nel dettaglio:

Descrizione	2020	Variazioni	2021
Progetto ERP	800.178	(542.788)	257.390
Rimborso compensi per Amministratori-dipendenti di società del Gruppo	101.893	(28.043)	73.850
Marketing e comunicazione	73.940	(51.265)	22.675
Altri	50.375	(35.896)	14.479
Utilizzo fondo cause del personale	260.000	(260.000)	-
Altri ricavi e proventi	1.286.386	(917.992)	368.394

Il "progetto IT-ERP" è riferito al riaddebito di servizi per le attività legate al gestionale in uso dalle singole società ma in licenza alla capogruppo.

La voce nel 2020 risultava influenzata dall'utilizzo del "fondo cause del personale" stanziato in anni precedenti.

Nella voce "Altri ricavi e proventi" risultano incluse operazioni con parti correlate; di seguito si forniscono i dettagli per società e per attività:

Controllate e collegate	Descrizione attività	2020	2021
A4 Trading S.r.l.	Compensi retrocessi per amministratori-dipendenti, Progetto ERP, Marketing e Comunicazione, ribaltamento spese sanitarie	33.943	42.211
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	Compensi retrocessi per amministratori-dipendenti, Progetto ERP, Marketing e Comunicazione, ribaltamento spese sanitarie	891.015	252.417
A4 Mobility S.r.l.	Compensi retrocessi per amministratori-dipendenti, Progetto ERP, Marketing e Comunicazione, ribaltamento spese sanitarie	38.457	36.692
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	Compensi retrocessi per amministratori-dipendenti, Compensi retrocessi per amministratori-dipendenti	26.304	13.850
Globalcar Service S.r.l.	Compensi retrocessi per amministratori-dipendenti	2	2
Ricavi verso controllate e collegate		989.721	345.172

Tutte le transazioni sono state effettuate a condizioni di mercato.'

Costi della produzione

Si riporta qui di seguito l'analisi dettagliata dei costi della produzione:

Costi per materie prime

	2020	Variazioni	2021
Carburanti e lubrificanti	9.180	3.872	13.052
Cancelleria, stampati, fotocopie e libri	2.375	442	2.817
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.555	4.314	15.869

Costi per servizi

	2020	Variazioni	2020
Spese per personale in distacco	4.022.315	210.570	4.232.885
Spese per servizi infragruppo	3.042.612	610.077	3.652.689
Outsourcing informatico	826.498	(451.564)	374.934
Spese per consulenza societaria, legali, notarili, fiscali, amministrative e certificazione contabile	164.116	27.064	191.180
Assicurazioni, formazione, pubblicità, spese telefoniche e postali, spese di rappresentanza e utenze	133.422	(23.632)	109.790
Compenso organi sociali (amministratori, sindaci e organismo di vigilanza)	95.353	3.882	99.235
Comunicazioni istituzionali	45.231	7.462	52.693
Libri, spese viaggi, rimborsi spese, mensa, spese sanitarie	52.028	(12.678)	39.350
Altri costi	20.491	9.127	29.618
Manutenzione automezzi, pedaggi	27.610	(3.826)	23.784
Costi per servizi	8.429.676	376.482	8.806.158

Come descritto nella relazione sulla gestione, la Società si avvale anche di personale in distacco da alcune società del Gruppo: il costo esposto nella tabella sopra riportata evidenzia l'onere relativo.

La voce "spese per servizi infragruppo" è relativa all'accordo sottoscritto il 1° gennaio 2018 con la controllante Abertis Infraestructuras S.A. che regola il riconoscimento di corrispettivi a fronte di benefici apportati per i servizi offerti a favore della società A4 Holding S.p.A..

Le "spese per consulenza societaria, legali, notarili, etc" includono l'utilizzo del fondo rischi per Euro 61 mila (nel 2019 Euro 92 mila) a fronte di spese legali legate all'operazione Mulhacen S.r.l. come descritto nel capitolo della Relazione sulla Gestione 4.1.3 a cui si rimanda.

Costi per godimento di beni di terzi

	2020	Variazioni	2021
Costi noleggio automezzi	71.269	29.957	101.226
Locazione immobili	52.719	(1.658)	51.061
Costi per godimento di beni di terzi	123.988	28.299	152.287

Costi per il personale

	2020	Variazioni	2021
--	------	------------	------

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

a) salari e stipendi	1.952.439	(66.173)	1.886.266
b) oneri sociali	535.307	40.926	576.233
c) trattamento di fine rapporto	83.948	217	84.165
e) altri costi	21.196	27.586	48.782
Costi per il personale	2.592.890	2.556	2.595.446

La consistenza media del personale dipendente è pari a n. 14 unità e il totale del personale dipendente presente a fine esercizio è ripartito come di seguito indicato.

Suddivisione personale dipendente a fine esercizio 2020 e 2021		
	2020	2021
Dirigenti	4	4
Quadri	2	2
Impiegati	8	8
TOTALE	14	14

Il costo del personale in distacco è esposto nella voce di Conto Economico B.7, come evidenziato nella tabella di dettaglio dei Costi per Servizi.

Ammortamenti e svalutazioni

	2020	Variazioni	2021
a) amm.to immobilizzazioni immateriali	302.898	30.026	332.924
b) amm.to immobilizzazioni materiali	12.161	(15)	12.146
c) altre svalutazioni immobilizzazioni	-	-	-
d) accantonamenti e/o svalutazioni crediti attivo circolante	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	315.059	30.011	345.070

Oneri diversi

	2020	Variazioni	2021
Imposte e tasse diverse	16.829	(1.816)	15.013
Altri oneri	60.000	-	60.000
Oneri diversi di gestione	76.829	(1.816)	75.013

Proventi e oneri finanziari

Nel seguito si riepilogano i valori dei proventi e oneri finanziari:

C) Proventi e oneri finanziari	2020	Variazioni	2021
15) Proventi da partecipazioni	2.389	20.113.995	20.116.384
16) Altri proventi finanziari	1.186.598	(928.665)	257.933
17) Interessi e altri oneri finanziari	(449.713)	(233.972)	(683.685)
Totale proventi e oneri finanziari	739.274	18.951.358	19.690.632

La voce "proventi da partecipazioni" include nel 2021 i dividendi percepiti nel corso dell'esercizio dalle partecipazioni controllate: nel corso del 2020 non risultano distribuiti dividendi da parte delle controllate quale scelta prudenziale adottata dal management a seguito delle incertezze legate allo scoppio della pandemia COVID-19. Il dettaglio per partecipazione viene di seguito riportato:

--	--	--	--

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Descrizione	2020	2021
- Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	-	20.109.937
Totale proventi da imprese controllate	-	20.109.937
da altri:		
- Autovie Venete S.p.A.	2.389	6.447
Totale 15) Proventi da partecipazioni	2.389	20.116.384

Altri proventi finanziari

Descrizione	2020	Variazioni	2021
Proventi diversi dai precedenti - da imprese controllate	624.639	(370.137)	254.502
Interessi attivi su c/c bancari e postali	-	126	126
Altri proventi da attività finanziarie-interessi attivi OIC19	561.959	(558.654)	3.305
Proventi diversi dai precedenti	561.959	(558.528)	3.431
Totale 16) Altri proventi finanziari	1.186.598	(928.665)	257.933

Gli interessi attivi nella voce "Proventi diversi dai precedenti-da imprese controllate" si riferiscono agli interessi maturati sul finanziamento fruttifero concesso alla società Autostrada Brescia Padova S.p.A., descritto a commento della voce "Crediti (immobilizzati) verso imprese controllate" oggetto di rimborso alla fine del primo semestre 2021.

I "Proventi finanziari diversi dai precedenti" includono l'effetto di interessi attivi calcolato sui crediti finanziari concessi alla Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione in base all'OIC 19 (costo ammortizzato).

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	2020	Variazioni	2021
Interessi passivi su mutui e finanziamenti	(320.106)	(123.081)	(443.187)
Altri oneri finanziari	(125.813)	(114.685)	(240.498)
Interessi passivi su consolidato fiscale	(3.715)	3.715	-
Interessi passivi su debiti diversi	(79)	79	-
Totale 17) Interessi e altri oneri finanziari	(449.713)	(233.972)	(683.685)

Gli "interessi passivi su mutui e finanziamenti" sono riferiti per Euro 443 mila (nel 2020 Euro 320 mila) agli interessi semestrali maturati sul finanziamento in essere con BNL BNP Paribas del valore nominale originario di Euro 50 milioni.

Come nel 2020, la voce "Altri oneri finanziari" include prevalentemente gli oneri corrisposti a Bper Banca relativamente ad una linea di credito di Euro 15 milioni sottoscritta in data 5 agosto 2019 e attualmente non utilizzata.

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Nel seguito il dettaglio della voce:

Descrizione	2020	Variazioni	2021
Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	-	(28.559.233)	(28.559.233)
b) di immobilizzazioni finanziarie	(62.941)	45.699	(17.242)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(62.941)	(28.513.534)	(28.576.475)

La svalutazione di partecipazioni si riferisce integralmente alla rettifica di valore delle quote azionarie detenute in Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione.

La svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie si riferisce alla rettifica del valore delle quote detenute nel Fondo Vitruvio per Euro 17 mila in virtù dell'adeguamento del valore contabile al "net asset value" rinveniente dalla relazione semestrale al 30 giugno 2021 (ultimo documento).

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

Le imposte sul reddito dell'esercizio imputate a Conto Economico sono le seguenti:

Descrizione	2020	Variazioni	2021
IRES	(81.967)	(126.033)	(208.000)
IRAP	(71.689)	48.389	(23.300)
Imposte esercizio precedente	(61.907)	78.611	16.704
Totale imposte correnti	(215.563)	967	(214.596)
Imposte differite	-	-	-
Imposte anticipate	16.171	109.663	125.834
Totale imposte differite/anticipate	16.171	109.663	125.834
Totale imposte	(199.392)	110.630	(88.762)

Con riferimento al Consolidato fiscale Nazionale, per il triennio 2021-2022-2023 l'opzione è stata esercitata in qualità di consolidante da parte della società Abertis Italia S.r.l., controllante diretta. La Società ha aderito all'opzione che prevede la tassazione degli imponibili generati dai gruppi di società del perimetro del "Consolidato Fiscale Nazionale" di cui agli articoli 117 e seguenti D.P.R. 917/86 (TUIR), anche per il triennio 2021-2022-2023. Tale adesione consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società. Si riportano di seguito i prospetti di riconciliazione tra l'onere fiscale e le aliquote d'imposta IRES e IRAP esposte in bilancio e l'onere fiscale e aliquote d'imposta teorica.

Le "imposte di esercizi precedenti" sono riferite ad aggiustamenti operati sul conto economico dell'anno 2021 al momento del calcolo delle imposte in sede di dichiarazione dei redditi su stime effettuate nell'esercizio precedente ai fini della chiusura di bilancio.

Nel seguito si dettaglia il calcolo della riconciliazione fra il tasso teorico ed effettivo delle imposte correnti.

ANNO 2021 - IRES			
Descrizione	Imponibile	Imposta	%
Risultato prima delle imposte	(9.058.661)		
Imposta teorica IRES		(2.174.079)	24,00%
Variazioni in aumento			
Svalutazioni partecipazioni	-	-	
Svalutazione credito finanz.M/L verso altri	62.941	15.106	
Dividendi incassati (5%)	119	29	
Spese non deducibili	-	-	
Altre	-	-	
Totale variazioni in aumento	63.060	15.135	
Variazioni in diminuzione			
Dividendi da Partecipazioni	(2.389)	(573)	
Altri proventi da attivitàfinanz.	(561.959)	(134.870)	
Altre	(56.628)	(13.591)	
Totale variazioni in diminuzione	(620.976)	(149.034)	
Imponibile effettivo IRES	(9.616.577)		
Imposta effettiva IRES		(2.307.978)	25,48%

Per quanto riguarda le imposte anticipate, considerato il loro ammontare e la prospettiva di imponibili futuri tali da coprire le imposte che si genereranno nel momento in cui si riverseranno i relativi imponibili, sono state iscritte a Conto Economico e

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

coerentemente esposte, in contropartita, nell'apposita voce dell'attivo circolante. Le imposte differite sono determinate sulle differenze temporanee imponibili emerse in sede di predisposizione del calcolo della posizione fiscale e sono conteggiate in base alle aliquote in vigore al momento in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale.

Nella tabella seguente sono evidenziate le differenze temporanee ai fini IRES e IRAP che hanno generato imposte anticipate nonché le relative movimentazioni.

Descrizione	Imponibile 2020	Variazione	Imponibile 2021	%	Imposte anticipate 2020	Imposte anticipate 2021	Differenza con effetto cont.econ.
Fondo sval. crediti finanziari vs coll.	2.688.200	-	2.688.200	24,00%	645.168	645.168	-
Fondo svalut crediti 2017	95.596	-	95.596	24,00%	22.943	22.943	-
Fondo per rischi ed oneri	498.642	-	498.642	24,00%	119.674	119.674	-
Premi al personale	1.048.856	510.372	1.559.228	24,00%	251.725	374.215	122.490
Attualizzazione finanz. infrutt. SER.PA.	3.305	(3.305)	-	24,00%	793	-	(793)
Svalutaz. Fondo Vitruvio	174.507	17.241	191.748	24,00%	41.882	46.020	4.138
Imposte anticipate					1.082.185	1.208.019	125.834

La variazione delle differenze temporanee 2021 rispetto a quelle dell'esercizio precedente risulta prevalentemente imputabile ai premi al personale.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Rendiconto Finanziario

Il Rendiconto Finanziario mostra gli impatti delle variazioni intervenute nella voce Disponibilità liquide nel corso dell'esercizio.

	2020	2021
Disponibilità liquide al 1° gennaio	26.077.316	6.016.543
Disponibilità liquide al 31 dicembre	6.016.543	12.433.909
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(20.060.773)	6.417.366
Di cui:		
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(5.586.218)	13.503.799
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(15.236.867)	9.218.447
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	762.312	(4.804.880)
Mezzi propri	-	(11.500.000)

La gestione dell'*attività operativa (A)* ha generato flussi di cassa per Euro 13,5 milioni per effetto principalmente dell'incasso di dividendi per Euro 20,1 milioni (nel corso del 2020 non si rilevano dividendi a seguito della scelta prudenziale di non dar corso ad alcun pagamento nel gruppo - ne come dividendi incassati dalle controllate ne come dividendi pagati ai soci - viste le iniziali incertezze economico-finanziarie susseguite al diffondersi della pandemia COVID19) scontando il pagamento di oneri finanziari per Euro 0,5 milioni (nel 2020 Euro 0,6 milioni) ed imposte sul reddito per Euro 0,1 milioni (nel 2020 Euro 1,1 milioni).

La gestione dell'*attività di investimento (B)* risulta influenzata dal rimborso del capitale della società Globalcar Service S.r.l. per Euro 1,5 milioni, dal rimborso del finanziamento concesso alla società Autostrada BS-pD S.p.A. per Euro 7,8 milioni.

La gestione dell'*attività di finanziamento (C)* risulta influenzata anche dalla gestione accentrata della tesoreria (sia con le società controllate che con la controllante Abertis Italia S.r.l.) ed evidenzia un effetto negativo sulla liquidità per Euro 4,8 milioni (nel 2020 un effetto positivo pari ad Euro 0,8 milioni) quale effetto compensato fra il rimborso della quota capitale del finanziamento BNL per Euro 7,1 milioni e la generazione di liquidità derivante dalla gestione accentrata di tesoreria.

Infine, a seguito di specifica delibera assembleare, risultano corrisposti Euro 11,5 milioni di riserve

Nota integrativa, altre informazioni

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

Compensi ad Amministratori, Sindaci e Società di revisione legale

Nel corso del 2021 sono stati corrisposti e imputati per competenza i seguenti compensi ad Amministratori, Sindaci e Società di revisione.

Descrizione	2020	Variazioni	2021
Consiglio di Amministrazione	29.366	(366)	29.000
Collegio Sindacale	33.321	3.294	36.615
Compensi società di revisione	16.820	(6.665)	10.155

I corrispettivi riconosciuti alla Società di Revisione comprendono, oltre ai corrispettivi propriamente intesi, anche le relative spese accessorie.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Nessuna garanzia risulta sottoscritta'

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Obblighi informativi sulle operazioni realizzate con parti correlate e sugli accordi non risultati dallo Stato Patrimoniale

In relazione agli obblighi informativi previsti dall'art. 2427 del Codice Civile, si precisa che:

- le informazioni di dettaglio sono riportate a commento della Nota Integrativa dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico;
- comma 1, n. 22-*bis* - in merito ai rapporti con parti correlate non sono state poste in essere transazioni con parti correlate che non rispettino le condizioni di mercato; con riferimento in particolare ai rapporti con le imprese controllate e collegate si rimanda a quanto già descritto nella presente nota e nella relazione sulla gestione;
- comma 1, n. 22-*ter* - alla data di approvazione del presente progetto di Bilancio non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale;'

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nonostante il perdurare delle incertezze sull'economia derivanti agli effetti dell'emergenza sanitaria conseguente al COVID 19, rallentati ma non del tutto risolti, a cui si vanno a sommare quelle derivanti dalla tensione russo-ucraina, gli Amministratori non ritengono vi siano impatti significativi sull'attività della Società per l'esercizio 2022 e hanno valutato che non sussistono significative incertezze sulla capacità della Società di operare come una entità in funzionamento.

Gli Amministratori confidano che la ripresa attesa per il 2022 dell'attività caratteristica, consentirà nel medio termine la continuità della remunerazione dell'attività.'

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Di seguito, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numeri 22-*quinqüies* e 22-*sexies* del Codice Civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata: Abertis Infraestructuras, S.A. con sede a Barcellona in Avenida Pedralbes nr. 17.'

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

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

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono contributi da amministrazioni pubbliche o soggetti a queste equiparati ai sensi del ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Viene consegnata ai presenti la bozza di bilancio per l'esercizio 2021, già inviata a Consiglieri e Sindaci in data 17.03.2022, e si illustrano gli elementi salienti che lo hanno caratterizzato. Dopo la lettura della relazione sulla gestione allegata al fascicolo di bilancio, si forniscono in sintesi i principali dati dello stesso. In particolare, si sottolinea che l'esercizio 2021 evidenzia una perdita di esercizio di Euro 9.147.423.

Si propone all'Assemblea dei Soci di deliberare quanto segue:

- approvare il progetto di bilancio di esercizio 2021 nelle risultanze presentate e la Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad Euro 9.147.423;

conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione affinché proceda al compimento degli atti conseguenti necessari'

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

v.2.13.0

A4 HOLDING S.P.A.

Nota integrativa, parte finale

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Verona, 24/03/2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alcalde Rodriguez Gonzalo

**VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI RIUNITA IN PRIMA
ED UNICA CONVOCAZIONE IL 28 APRILE 2022**

Il giorno 28 aprile 2022, con inizio alle ore 10.00, presso la sede della Società in Verona via Flavio Gioia n. 71, si è riunita, in prima ed unica convocazione, l'Assemblea Ordinaria dei Soci della A4 Holding SpA con sede legale in Verona (VR), Via Flavio Gioia n. 71, capitale sociale Euro 134.110.065,30 interamente versato, codice fiscale e n.ro di iscrizione presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Verona 00212330237 ed iscritta al n. 57409 Repertorio Economico Amministrativo, per trattare il seguente ordine del giorno:

1. Bilancio al 31 dicembre 2021, relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, relazione del Collegio dei Sindaci e Relazione della Società di Revisione Legale: delibere inerenti e conseguenti;
2. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e nomina degli Amministratori ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale;
3. *OMISSIS*
4. Nomina del Collegio dei Sindaci per gli esercizi 2022-2023-2024 ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale;
5.
6. *omissis*

A termini di statuto, assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione, ing. Gonzalo Alcalde Rodriguez, presente presso il luogo di riunione nella sede della Società, il quale informa i presenti che la presente Assemblea si terrà anche mediante mezzi di telecomunicazione, come peraltro consentito dall'art. 106, comma 2, del Decreto-Legge 17 marzo 2020, n. 18, convertito con modificazioni dalla L. 24 aprile 2020, n. 27, come prorogato dall'art. 3, del Decreto-Legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito con modificazioni dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15.

Il Presidente constata e dà atto che:

- ai sensi del citato art. 106, comma 2, del Decreto-Legge 17 marzo 2020, n. 18, l'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea ha consentito l'intervento in Assemblea da parte degli Azionisti e degli altri aventi diritto anche mediante mezzi di telecomunicazione (teleconferenza, videoconferenza). Ha altresì consentito l'espressione del voto in via elettronica o per corrispondenza. L'avviso di convocazione ha, inoltre, previsto che l'Assemblea si possa svolgere, anche esclusivamente, mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2370, quarto comma del Codice civile, senza in ogni caso la necessità che si trovino nel medesimo luogo il Presidente e il segretario;
- l'avviso di convocazione, a firma del Presidente, è stato trasmesso ai Soci a mezzo PEC in data 24 marzo 2022 e ai componenti del Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale a mezzo posta elettronica in medesima data;
- l'Assemblea si riunisce in unica convocazione;
- è presente il Consiglio di Amministrazione nelle persone dei signori:
 - Gonzalo Alcalde Rodriguez (Presidente), presente presso il luogo di riunione;
- è presente il Collegio Sindacale, nelle persone dei Signori:
 - Antonio Franchitti, collegato in videoconferenza
 - Flavio Gneccchi, collegato in videoconferenza
 - Giambruno Castelletti, presente presso il luogo della riunione;
- sono presenti la Responsabile della Funzione Legale e Affari Societari della Società, avv. Alessandra Perini, il Responsabile della Funzione Amministrazione e Finanza della Società

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

e CFO del Gruppo A4 Holding, dott. Alessandro Bertani, e il dott. Bruno Chiari, Direttore Generale di Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA tutti presenti in sede presso il luogo di riunione.

Sono presenti in audio/videoconferenza, nelle persone dei rispettivi legali rappresentanti o dei loro delegati, i sottoelencati Soci, per ognuno dei quali vengono indicati il numero delle azioni detenute, la percentuale di partecipazione sul capitale sociale versato di €134.110.065,30 (capitale sottoscritto n. 1.854.911= azioni del valore nominale di € 72,30= cadauna) nonché i nominativi dei partecipanti all'Assemblea.

ENTI PUBBLICI		N. azioni	Valore nominale in Euro	Quota Partecipazione	Nominativo Partecipante
VERONA	COMUNE	86.217	6.233.489,10	4,648039717%	Stefano Bianchini (collegato in videoconferenza) in forza di delega del 20 aprile 2022, agli atti della società
BRESCIA	C.C.I.A.A.	29.181	2.109.786,30	1,573175209%	Antonio Apparato (collegato in videoconferenza) in virtù di delega del 20 aprile 2022, agli atti della società
VICENZA	PROVINCIA	37.956	2.744.218,80	2,046243728%	Angelo Macchia (presente fisicamente) in forza di delega del 22 aprile 2022, agli atti della società
TOTALE ENTI PUBBLICI		153.354	11.087.494,20	8,267458654%	
SOGGETTI PRIVATI					
ABERTIS ITALIA Scl		1.669.988	120.740.132,40	90,030626806 %	Barbara Jean-Mairet Pattiho, (collegata in videoconferenza) in forza di delega dell'8 aprile 2022, agli atti della Società
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI VERONA VICENZA BELLUNO ANCONA		2.644	191.161,20	0,142540532%	Filippo Manfredi, (collegato in videoconferenza) in forza di delega del 26 aprile 2022, agli atti della Società
TOTALE PRIVATI		1.672.632	120.931.293,60	90,173167338 %	
TOTALE GENERALE (Azionisti presenti: 5)		1.825.986	132.018.787,80	98,440625992%	

Risultano assenti i seguenti Soci:

C.C.I.A.A. di Padova	n. 25.042 azioni	1,350037819%
Provincia di Brescia	n. 29.181 azioni	1,573175209%
Società Italiana per Condotte d'Acqua SPA	n. 2.234 azioni	0,120437045%

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto, con il consenso di tutti i Soci presenti il Presidente nomina segretario della riunione l'avv. Alessandra Perini, che accetta l'incarico.

Il Presidente constata quindi la validità della seduta, comunicando che i Soci presenti di persona o per delega sono n. 5, tutti iscritti al Libro Soci, rappresentanti n. 1.825.986= azioni, sull'intero capitale sociale di n. 1.854.911= azioni, pari al 98,44% del capitale sociale.

Punto 1: Bilancio al 31 dicembre 2021, relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, relazione del Collegio dei Sindaci e Relazione della Società di Revisione Legale: delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente introduce il punto all'ordine del giorno e dà la parola al CFO di Gruppo, dott. Alessandro Bertani, per un'introduzione al bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2021.

Gli azionisti esonerano il dott. Bertani dalla lettura integrale del bilancio.

Il dott. Alessandro Bertani dà lettura della Relazione di sintesi al bilancio ed espone, per sommi capi, il bilancio di esercizio al 31.12.2021, che si chiude con una perdita di esercizio di euro 9.147.423, precisando che non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura del Bilancio di Esercizio che non siano riportati nella Relazione.

Il dott. Bertani sottolinea in particolare i principali elementi di rilievo accorsi nel 2021 e procede, quindi, con l'esposizione dei principali dati del bilancio, ricordando che l'entrata di

A4 Holding nel Gruppo Abertis ha comportato il venir meno dell'obbligo di redigere il bilancio consolidato.

Vengono, quindi, riassunti i valori principali di riferimento relativi allo Stato Patrimoniale e al Conto Economico del bilancio di A4 Holding SpA.

Il dott. Bertani riassume, altresì, le conclusioni contenute nella relazione al bilancio 2021 della Società di revisione KPMG SpA.

Al termine il Presidente illustra la proposta di destinazione del risultato di esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione della Società, ovvero di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad euro 9.147.423 e dà, quindi, la parola al Presidente del Collegio Sindacale perché esponga i contenuti della propria relazione.

Prende, quindi la parola il Presidente del Collegio Sindacale, dott. Antonio Franchitti.

Gli azionisti lo esonerano dalla lettura integrale della Relazione del Collegio Sindacale.

Il dott. Franchitti riassume i contenuti essenziali della Relazione di sintesi predisposta dal Collegio Sindacale per il bilancio di A4 Holding SpA e dà lettura delle conclusioni della relazione stessa.

Il dott. Franchitti, da ultimo, dichiara di non rilevare motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2021, né di avere obiezioni da formulare in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad euro 9.147.423.

Il Presidente ringrazia il dott. Franchitti e dichiara, quindi, aperta la discussione.

Segue quindi approfondita discussione nella quale vengono forniti tutti i chiarimenti del caso.

Al termine, il Presidente, richiama la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione e propone all'Assemblea di:

- approvare il Bilancio d'Esercizio 2021 di A4 Holding SpA nelle risultanze presentate e la Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad euro 9.147.423.

Il Presidente invita, quindi, l'Assemblea a voler deliberare distintamente su ciascuna voce della proposta relativa al punto all'ordine del giorno e pone in votazione con prova, controprova e astenuti il corpo di delibera così come sopra delineato.

Relativamente alla approvazione del Bilancio d'Esercizio 2021, alla quale hanno partecipato n.5 Soci (n. 1.825.986= azioni, pari al 98,44% del Capitale Sociale), l'Assemblea Ordinaria dei Soci di A4 Holding SpA, riunita in prima ed unica convocazione il 28 aprile 2022, visti la Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione, il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, la Relazione della Società di Revisione KPMG Spa, preso atto del parere del Collegio dei Sindaci, all'unanimità

delibera di:

- approvare il Bilancio d'Esercizio 2021 di A4 Holding SpA nelle risultanze presentate e la Relazione del Consiglio di Amministrazione.

Relativamente alla destinazione della perdita esercizio, a seguito della votazione proposta, alla quale hanno partecipato n.5 Soci (n. 1.825.986= azioni, pari al 98,44% del Capitale Sociale), l'Assemblea Ordinaria dei Soci di A4 Holding SpA, riunita in unica convocazione il 28 aprile 2022, all'unanimità

delibera di:

- riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad euro 9.147.423.

Da ultimo, l'Assemblea Ordinaria dei Soci di A4 Holding SpA, riunita in unica convocazione il 28 aprile 2022, a seguito della votazione proposta, alla quale hanno partecipato n.5 Soci (n. 1.825.986= azioni, pari al 98,44% del Capitale Sociale), all'unanimità

delibera di:

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

- conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione affinché proceda al compimento degli atti conseguenti necessari.

Punto 2: Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e nomina degli Amministratori ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale.

Il Presidente ricorda che con l'approvazione del Bilancio di Esercizio 2021 da parte dell'Assemblea dei Soci viene a scadere il Consiglio di Amministrazione della Società.

Pertanto, l'odierna Assemblea dei Soci è chiamata ad eleggere il nuovo Consiglio, a definire la durata in carica dello stesso nonché, in ossequio al disposto dell'art. 15 dello Statuto, è tenuta a determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente informa che il tema sarà trattato in due successive fasi: in una prima fase verrà determinato il numero dei Consiglieri e la durata in carica; quindi, in una seconda fase, si passerà alla nomina del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente procede, pertanto, a trattare la determinazione del numero dei componenti del Consiglio e la durata in carica dello stesso e dichiara che, con comunicazione prof. n. 19/2022, in data 22 aprile 2022 è pervenuta indicazione da parte dell'azionista Abertis Italia Srl a che il Consiglio di Amministrazione sia composto da n. 7 membri e che questi siano eletti per tre esercizi.

Il Presidente dichiara, quindi, aperta la discussione e invita i Soci a presentare eventuali ulteriori proposte.

Il Presidente, in assenza di ulteriori interventi, invita l'Assemblea a votare per alzata di mano con prova, controprova e astenuti, la determinazione in 7 dei componenti del Consiglio di Amministrazione e la loro nomina per tre esercizi.

A seguito della votazione proposta, alla quale hanno partecipato n.5 Soci (n. 1.825.986= azioni, pari al 98,44% del Capitale Sociale), l'Assemblea Ordinaria dei Soci di A4 Holding SpA, riunita in unica convocazione il 28 aprile 2022, all'unanimità
delibera di

- *determinare in 7 (sette) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione di A4 Holding SpA per tre esercizi, pertanto per gli esercizi 2022-2023-2024 e quindi sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio della Società che si chiuderà al 31 dicembre 2024.*

In seguito alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e della sua durata in carica, il Presidente dà corso alla successiva fase relativa alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente preliminarmente ricorda che le operazioni di voto per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione sono disciplinate dallo Statuto Sociale ai sensi dell'art. 15.

Il Presidente informa, quindi, l'Assemblea che sono pervenute nei termini statutari n. 2 (due) liste, di seguito riportate, di cui viene data lettura ai Signori azionisti, specificando che le liste A e B sono presentate in ordine decrescente di percentuale del capitale rappresentato dai soci che hanno sottoscritto le stesse:

Lista A)	Lista B)
1. <i>Gonzalo Alcalde Rodriguez (Presidente)</i>	1. <i>Costantino Tonolo</i>
2. <i>Ajaro Navarro Francisco José</i>	2. <i>Paolo Bocchese</i>
3. <i>Xavier Perucho Hontecillas</i>	
4. <i>Daniel Venturi Morales</i>	
5. <i>Montserrat Tomás Gil</i>	
6. <i>Enrique Ballester Cabo</i>	
7. <i>José Luis Viejo Belón</i>	
8. <i>Toni Enrich Grau</i>	
9. <i>José Carlos Moreno Montero</i>	
Azionista promotore:	Azionisti promotori:

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

<i>Abertis Italia Srl: n. azioni 1.669.988 (90,03% capitale sociale)</i>	<i>Comune di Verona: n. azioni 86.217 (4,6480% capitale sociale)</i>
<i>Provincia di Vicenza: n. azioni 37.956 (2,0462% capitale sociale)</i>	
TOTALE CAPITALE SOCIALE RAPPRESENTATO: 90,03%	TOTALE CAPITALE SOCIALE RAPPRESENTATO: 6,69%

Il Presidente, dopo aver dato lettura dei candidati presenti in ciascuna lista, dichiara aperta la votazione delle liste da parte dei Soci, specificando che verranno votate, nell'ordine, la lista A e, di seguito, la lista B e che la votazione avverrà per alzata di mano ed espressione del nome del socio che intende dare il proprio voto alla lista, ricordando che ogni Socio può votare una sola lista.

Una volta terminata la votazione, il Presidente procede con le operazioni di conta dei voti e, al termine, comunica l'esito delle votazioni:

LISTA A

% capitale sociale votante 91,75%

Posizione lista 1

n. consiglieri in CdA 1

Soci votanti: Abertis Italia Srl, Camera di Commercio di Brescia, Fondazione Cassa di Risparmio di Verona Vicenza Belluno Ancona

LISTA B

% capitale sociale votante 6,69%

Posizione lista 2

n. consiglieri in CdA 1

Soci votanti: Comune di Verona, Provincia di Vicenza

ASTENUTI 0%

Soci astenuti: nessuno

A seguito della votazione proposta, alla quale hanno partecipato n.5 Soci (n. 1.825.986= azioni, pari al 98,44% del Capitale Sociale), l'Assemblea Ordinaria dei Soci di A4 Holding SpA, riunita in unica convocazione il 28 aprile 2022, all'unanimità delibera di

- *nominare Consiglieri di Amministrazione della A4 Holding SpA per tre esercizi i Signori: Gonzalo Alcalde Rodriguez, Aljaro Navarro Francisco José, Xavier Perucho Hontecillas, Daniel Ventín Morales, Montserrat Tomás Gil, Enrique Ballester Cabo (appartenenti alla LISTA "A"), Costantino Toniolo (appartenente alla LISTA "B").*

A conclusione delle votazioni predette, il Presidente comunica che il Consiglio di Amministrazione di A4 Holding SpA, per tre esercizi e con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della carica, è così composto:

1. Gonzalo Alcalde Rodriguez
2. Aljaro Navarro Francisco José
3. Xavier Perucho Hontecillas
4. Daniel Ventín Morales
5. Montserrat Tomás Gil
6. Enrique Ballester Cabo
7. Costantino Toniolo

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

Prima di passare alla trattazione del successivo punto posto all'ordine del giorno, il Presidente riferisce che, ai sensi dell'articolo 17, comma 1 dello Statuto, che dà all'Assemblea la possibilità di eleggere il Presidente del Consiglio di Amministrazione, il socio Abertis Italia Srl ha proposto di nominare Presidente del Consiglio di Amministrazione Gonzalo Alcalde Rodriguez.

Il Presidente invita, quindi, l'Assemblea a votare per alzata di mano con prova, controprova e astenuti, la proposta pervenuta.

A seguito della votazione proposta, alla quale hanno partecipato n.5 Soci (n. 1.825.986= azioni, pari al 98,44% del Capitale Sociale), l'Assemblea Ordinaria dei Soci di A4 Holding SpA, riunita in unica convocazione il 28 aprile 2022, all'unanimità

delibera di

- *nominare Gonzalo Alcalde Rodriguez Presidente del Consiglio di Amministrazione di A4 Holding SpA*

Prende la parola il Presidente Gonzalo Alcalde Rodriguez, il quale ringrazia l'Assemblea per la fiducia accordatagli.

Dopo di che il Presidente passa alla trattazione del successivo argomento posto all'Ordine del Giorno.

- omissis -

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

- OMISSIS

Punto 4: Nomina del Collegio dei Sindaci per gli esercizi 2022-2023-2024 ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale.

Il Presidente dell'Assemblea ricorda che l'art. 26, comma 1 dello Statuto prevede che l'Assemblea dei Soci nomini il Collegio Sindacale, che deve essere composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) supplenti, per tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Il Presidente chiede ai Soci se vi siano proposte a tale riguardo.

Il rappresentante del Socio Abertis Italia Srl fa rinvio alla proposta inviata alla Società in data 21 aprile 2022.

Prende, quindi, la parola il rappresentante del Socio Comune di Verona il quale propone la riconferma, quale Sindaco effettivo, del dott. Giambruno Castelletti.

Il Presidente ringrazia il rappresentante del Socio e riferisce che è pervenuta da parte del Socio Abertis Italia Srl la proposta delle seguenti candidature:

dott. Antonio Franchitti, quale Presidente del Collegio Sindacale, dott. prof. Flavio Gneccchi quale sindaco effettivo, dott.ssa Maria Teresa Salerno quale sindaco supplente, dott. Giuliano Terenghi quale sindaco supplente.

Il Presidente dell'Assemblea pone, quindi, in votazione, per alzata di mano con prova, controprova ed astenuti, la nomina a componenti del Collegio Sindacale, per tre esercizi, i nominativi di seguito indicati:

- | | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| - Antonio Franchitti | Presidente del Collegio Sindacale |
| - Flavio Gneccchi | Sindaco effettivo |
| - Giambruno Castelletti | Sindaco effettivo |
| - Maria Teresa Salerno | Sindaco supplente |
| - Giuliano Terenghi | Sindaco supplente |

A seguito della votazione proposta, alla quale hanno partecipato n.5 Soci (n. 1.825.986= azioni, pari al 98,44% del Capitale Sociale), l'Assemblea Ordinaria dei Soci di A4 Holding SpA, riunita in unica convocazione il 28 aprile 2022, all'unanimità

delibera di

- *nominare per tre esercizi, pertanto per gli esercizi 2022-2023-2024 e quindi sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio della Società che si chiuderà al 31 dicembre 2024, il Collegio Sindacale di A4 Holding SpA così composto:*

- | | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| - Antonio Franchitti | Presidente del Collegio Sindacale |
| - Flavio Gneccchi | Sindaco effettivo |
| - Giambruno Castelletti | Sindaco effettivo |
| - Maria Teresa Salerno | Sindaco supplente |
| - Giuliano Terenghi | Sindaco supplente |

- OMISSIS

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

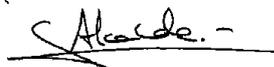
- OMISSIS -

Alle ore 10:55, esauriti gli argomenti all'ordine del giorno e non essendo più nulla da discutere, il Presidente dell'Assemblea ringrazia, saluta gli intervenuti e dichiara chiusa la riunione.

IL SEGRETARIO DELL'ASSEMBLEA
(Alessandra Perini)



IL PRESIDENTE DELL'ASSEMBLEA
(Gonzalo Alcalde Rodriguez)



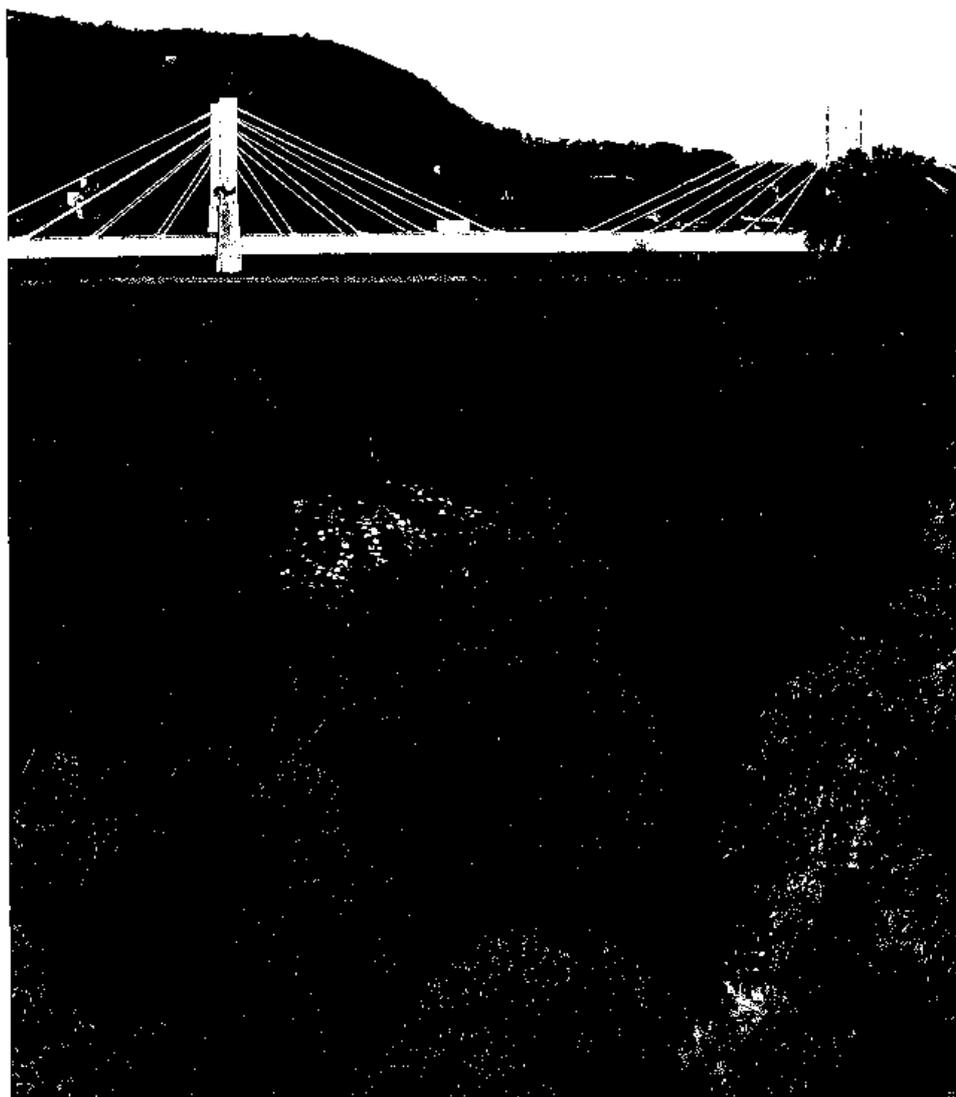
IL PRESENTE DOCUMENTO E' CONFORME ALL'ORIGINALE AGLI ATTI DELLA SOCIETA'

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

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237



RELAZIONE E BILANCIO 2021

 **A4holding**
an Abertis company

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

INDICE

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE	4
AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEI SOCI	7
CARICHE SOCIALI	8
STRUTTURA SINTETICA DEL GRUPPO	11
RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO 2021	13
SCENARIO	16
ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO ED ALTRE INFORMAZIONI	18
1 Risultati gestionali	18
2 Gestione finanziaria	19
3 Struttura patrimoniale	20
4 Partecipazioni Azionarie	21
4.1 Società Controfilate	21
4.2 Società Collegate	28
4.3 Società Partecipate: "Altre"	28
5 Rapporti con parti correlate	28
6 Attività di ricerca e sviluppo	29
7 Gestione del Personale	30
7.1 Personale	30
7.2 Sicurezza e salute nell'ambiente di lavoro	30
8 Modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001	31
9 Informazioni su rischi ed incertezze	31
10 Evoluzione prevedibile della gestione	34
11 Prospettive di continuità aziendale	34
12 Altre informazioni	34
BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021	36
PROPOSTA DI DESTINAZIONE RISULTATO	72
Relazione del Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 all'assemblea degli Azionisti ai sensi dell'Art. 2429 del Codice Civile	73
Relazione della Società di Revisione sul Bilancio di Esercizio 2021	81

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE

Capitale sociale Euro 134.110.065,30
Composizione al 31.12.2021

TIPOLOGIA SOCI	N. AZIONI	VALORE NOMINALE	QUOTA PARTECIPAZIONE
SOCI PRIVATI			
ABERTIS ITALIA S.R.L.	1.669.988	120.740.132,40	90,03%
FONDAZ. CASSA DI RISPARMIO DI VR-VI-BL-AN	2.644	191.161,20	0,14%
SOCIETÀ ITALIANA PER CONDOTTE D'ACQUA S.p.A.	2.234	161.518,20	0,12%
TOTALE PRIVATI	1.674.866	121.092.811,80	90,29%
SOCI PUBBLICI			
BRESCIA PROVINCIA C.C.I.A.A	1.649	119.222,70	0,09%
	29.181	2.109.786,30	1,57%
	30.830	2.229.009,00	1,66%
VERONA COMUNE	86.217	6.233.489,10	4,65%
	86.217	6.233.489,10	4,65%
VICENZA PROVINCIA	37.956	2.744.218,80	2,05%
	37.956	2.744.218,80	2,05%
PADOVA C.C.I.A.A	25.042	1.810.536,60	1,35%
	25.042	1.810.536,60	1,35%
TOTALE SOCI PUBBLICI	180.045	13.017.253,50	9,71%
TOTALE GENERALE	1.854.911	134.110.065,30	100,00%

AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEI SOCI

A4 HOLDING S.p.A.

I Soci di **A4 Holding S.p.A.** sono convocati in Assemblea Ordinaria dei Soci per il giorno **28 aprile 2022**, in un'unica convocazione, alle ore **10:00**, presso la Sede Legale in Verona, Via Flavio Gioia n. 71, per trattare il seguente

ordine del giorno:

1. Bilancio al 31 dicembre 2021, relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, relazione del Collegio dei Sindaci e Relazione della Società di Revisione Legale: deliberare inerenti e conseguenti;
2. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e nomina degli Amministratori ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale;
3. Determinazione dei compensi spettanti agli Amministratori ai sensi dell'art. 21 dello Statuto sociale;
4. Nomina del Collegio dei Sindaci per gli esercizi 2022-2023-2024 ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale;
5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti del Collegio dei Sindaci per gli esercizi 2022-2023-2024 ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale;
6. Acquisto e disposizione di azioni proprie: deliberare inerenti e conseguenti.

Ai sensi dell'art. 2370 c.c. e dell'art. 10 dello statuto sociale hanno diritto di intervenire all'Assemblea gli Azionisti che siano legittimati all'esercizio del diritto di voto. Gli azionisti che non siano già iscritti nel libro dei Soci dovranno depositare le loro azioni presso la sede sociale almeno il giorno precedente l'Assemblea. I Soci che hanno diritto di intervenire all'Assemblea possono farsi rappresentare da altra persona, ai sensi dell'art. 2372 c.c. e dell'art. 11 dello statuto sociale.

Al sensi dall'art. 106, comma 2, del Decreto-Legge 17 marzo 2020, n. 18, convertito con modificazioni dalla L. 24 aprile 2020, n. 27, come prorogato dall'art. 3, del Decreto-Legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito con modificazioni dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15, è consentito l'intervento in Assemblea da parte degli Azionisti e degli altri aventi diritto anche mediante mezzi di telecomunicazione (teleconferenza, videoconferenza). È altresì consentita l'espressione del voto in via elettronica o per corrispondenza.

Si prevede sin d'ora che l'Assemblea si possa svolgere, anche esclusivamente, mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2370, quarto comma, Codice civile, senza in ogni caso la necessità che si trovino nel medesimo luogo il presidente e il segretario.

A tal fine gli aventi diritto interessati a partecipare col mezzi di telecomunicazione sono richiesti di inviare il nominativo e relativo indirizzo e-mail della persona che interverrà in Assemblea, se del caso per i Soci con apposita delega, all'indirizzo PEC segreteria@societaria@pec.a4holding.it. Ai soggetti così individuati verranno, quindi, inviate le istruzioni per il collegamento audio/video. La documentazione sarà disponibile presso la sede sociale nei termini di legge e verrà resa disponibile anche in formato elettronico al Socio che la richieda.

Per il Consiglio di Amministrazione
Gonzalo Alcalde Rodriguez
Presidente

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

CARICHE SOCIALI

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

CARICHE SOCIALI

ESERCIZI 2019 -2020-2021

Consiglio di Amministrazione ¹

GONZALO ALCALDE RODRIGUEZ	Presidente ²
JOSE' ALIARO NAVARRO	Consigliere ³
JORGE FERNÁNDEZ MONTOLÍ	Consigliere ⁴
MARGARITA FALGUERA GAMINDE	Consigliere ⁵
ENRIQUE BALLESTER CABO	Consigliere ⁶
MONTSERRAT TOMÁS GIL	Consigliere ⁷
COSTANTINO TONIOLO	Consigliere

Collegio Sindacale

ANTONIO FRANCHITTI	Presidente
GIAMBRUNO CASTELLETTI	Sindaco effettivo
FLAVIO GNECCHI	Sindaco effettivo ⁸
DOMENICO SALERNO	Sindaco supplente
MARIATERESA SALERNO	Sindaco supplente ⁹

¹ Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 30 aprile 2019 per gli esercizi 2019-2020-2021.

² Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 29 novembre 2019 in sostituzione del dimissionario Carlos Francisco Del Río Carcaño e confermato dall'Assemblea del 28 aprile 2020

³ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2019 in sostituzione del dimissionario José María Coronas Quinart e confermato dall'Assemblea dei soci del 4 settembre 2019

⁴ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2019 in sostituzione del dimissionario Martí Carbonell Mascaró e confermato dall'Assemblea dei soci del 4 settembre 2019

⁵ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 13 febbraio 2020 in sostituzione del dimissionario Daniel Ventín Morales e confermata dall'Assemblea del 28 aprile 2020

⁶ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2020 in sostituzione del dimissionario Sergio Loughney Castells e confermato dall'Assemblea del 28 Aprile 2021

⁷ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 3 dicembre 2020 in sostituzione della dimissionaria Laura Grau Blasí e confermato dall'Assemblea del 28 Aprile 2021

⁸ Subentrato al Sindaco Maria Luisa Moscotti in data 1 novembre 2019 e confermato dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2020

⁹ Nominata dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2020

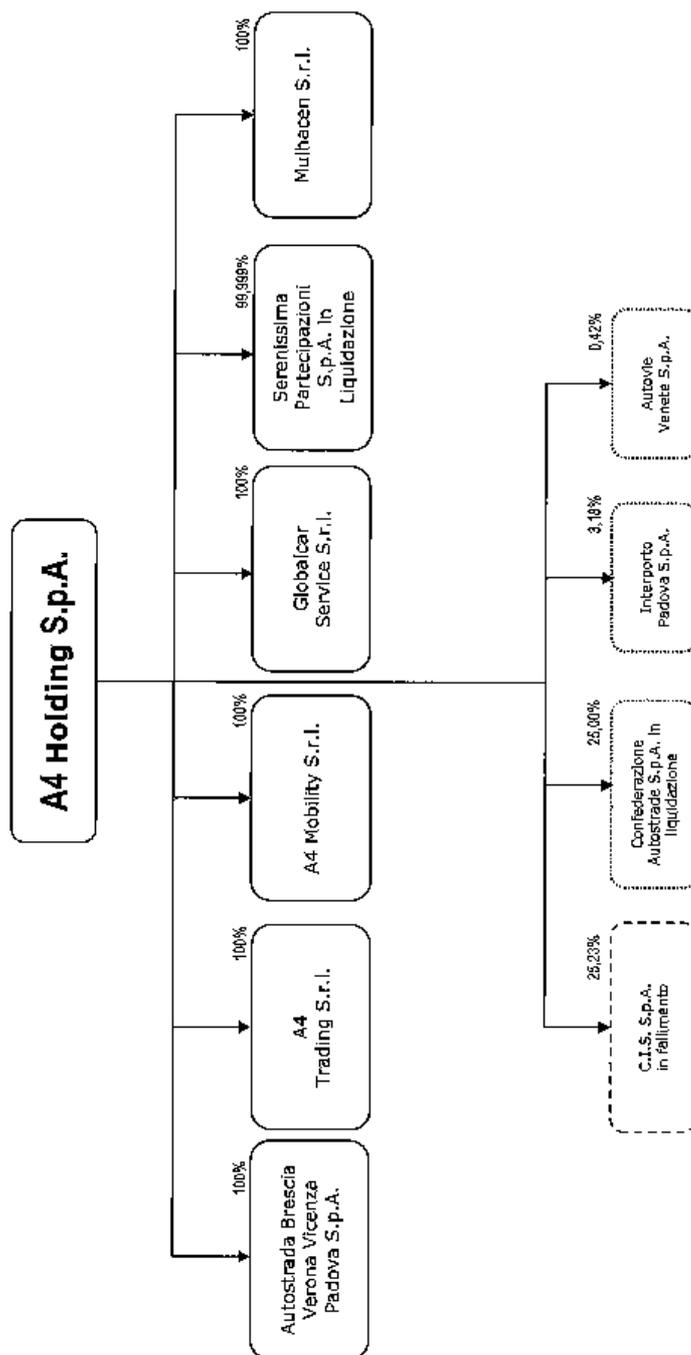
Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

STRUTTURA SINTETICA DEL GRUPPO

STRUTTURA SINTETICA GRUPPO A4 HOLDING AL 31.12.2021
Controllate e Partecipate



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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO 2021

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

RELAZIONE SULLA GESTIONE del Consiglio di Amministrazione

Signori Azionisti,

il fascicolo di Bilancio che presentiamo è costituito dal Bilancio d'esercizio e dalla presente Relazione sulla Gestione; in base al D.Lgs 139/2015, la Vostra Società si è avvalsa della facoltà di non predisporre il Bilancio consolidato in quanto la controllante indiretta, Abertis Infraestructuras S.A., predispone il Bilancio consolidato nel quale il Gruppo A4 Holding risulta incluso, secondo quanto previsto dalla vigente normativa in materia. A decorrere dalla data del 31 ottobre 2018 la controllante indiretta Abertis Infraestructuras S.A., fino a tale data quotata alla borsa di Madrid, è stata delistata ed attualmente l'azionista di riferimento è rappresentato dal gruppo italiano Atlantia, quotato alla borsa di Milano.

La presente Relazione sulla Gestione illustra le principali attività svolte nel corso dell'esercizio da parte della Società e delle controllate dirette ed indirette.

Il Bilancio d'esercizio è redatto secondo quanto previsto dal Codice Civile e dai principi contabili nazionali emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) ed è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa.

SCENARIO

A4 Holding è storicamente radicata nell'ambito geografico del Nord-Est dell'Italia, all'interno del quale ricopre un ruolo di primo piano nei propri settori di attività. A partire da settembre 2016 il gruppo Internazionale autostradale Abertis ha assunto il controllo di A4 Holding S.p.A. ed il management ha avviato una profonda trasformazione della Società e del Gruppo A4 Holding basandosi sugli standard Internazionali già collaudati con successo in altre realtà del Gruppo Abertis. In particolare, l'adeguamento ha riguardato tutte le procedure relative al core business del Gruppo oltre che a tutte le attività di supporto fra cui IT, *humane resource*, *controlling*, *finance*.

Le società controllate da A4 Holding S.p.A. sono dedicate allo svolgimento di attività complementari alla gestione della concessione autostradale in capo alla società Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A. (di seguito anche "Autostrada BS PD S.p.A."); in questo ambito, svolto nei limiti convenzionali e di legge, le singole controllate hanno maturato nel corso degli anni una notevole esperienza che rappresenta il presupposto, come in parte già avvenuto, per ampliare lo sviluppo dei singoli business anche al di fuori del Gruppo.

Il Gruppo A4 Holding è caratterizzato dall'offerta di servizi legati alla realizzazione e gestione di Infrastrutture (progettazione, implementazione, gestione impiantistico-tecnologica) con un'offerta articolata nei confronti di committenze pubbliche o private. Relativamente alla Concessionaria autostradale e all'iter inerente alla progettazione della Valdastico Nord, la Società anche attraverso le sue controllate, sta dedicando notevoli energie e attenzioni al rispetto di tutte le fasi necessarie per l'osservanza dei tempi convenzionalmente previsti, considerando anche gli effetti derivabili dal completamento della progettazione stessa, nel suo stadio definitivo.

Il Gruppo A4 Holding, attraverso le proprie controllate, progetta, realizza e gestisce Infrastrutture di comunicazione per migliorare la relazione tra persone e favorire lo scambio di idee, promuovendo una mobilità integrata e sostenibile. Un sistema di mobilità efficiente deve coordinare e connettere strade e autostrade a strutture ferroviarie, portuali e aeroportuali. Per garantire una mobilità sicura e intelligente di persone e mezzi, vengono utilizzate le più evolute tecnologie e soluzioni per la prevenzione degli incidenti, nel massimo rispetto dell'equilibrio ambientale e del paesaggio. Al costante aggiornamento tecnico e tecnologico viene affiancato quello umano, con un costante progresso nella professionalità e nelle competenze delle persone, già dotate di preparazione, esperienza e impegno ai massimi livelli nel settore.

Per quanto riguarda i risultati del Gruppo, pur in presenza del ricattizzarsi a fasi alterne della pandemia, l'esercizio 2021 ha registrato performance positive degli andamenti economici aziendali ed in particolare una ripresa del traffico autostradale anche se non ancora ai livelli pre-COVID-19.

Secondo le previsioni economiche 2022, dopo una notevole espansione del 5,3% nel 2021, l'economia dell'UE crescerà del 4,0% nel 2022 e del 2,8% nel 2023. Nel terzo trimestre del 2021 l'UE nel suo insieme è ritornata ai livelli del PIL precedenti la pandemia e si prevede che tutti gli Stati membri raggiungeranno questo traguardo entro la fine del 2022.

Dopo la marcata ripresa dell'attività economica iniziata nella primavera del 2021 e proseguita senza sosta fino all'inizio dell'autunno, si stima che lo slancio della crescita sia sceso allo 0,4% nell'ultimo trimestre del 2021, rispetto al 2,2% registrato nel trimestre precedente. Benché il rallentamento fosse già indicato nelle previsioni economiche dell'autunno 2021, dopo che l'UE aveva colmato il divario con i livelli della produzione precedente la pandemia nel terzo trimestre del 2021, esso si è rivelato più marcato del previsto con l'intensificarsi di elementi che frenano la crescita: in particolare, l'aumento dei contagi da COVID-19, i prezzi elevati dell'energia e i continui problemi di approvvigionamento.

Poiché la crescita continua a essere influenzata dalla pandemia, molti paesi dell'UE subiscono l'effetto combinato di una maggiore pressione sui sistemi sanitari e delle carenze di personale dovute a malattie, quarantene precauzionali o obblighi di assistenza. Inoltre, si prevede che i problemi di tipo logistico e di approvvigionamento, tra cui la carenza di semiconduttori e di alcune materie prime metalliche, continueranno a pesare sulla produzione, almeno per tutta la prima metà dell'anno. Infine, si prevede che i prezzi dell'energia rimarranno elevati per un

periodo più lungo di quello stimato nelle previsioni di autunno, esercitando un maggiore effetto frenante sull'economia e un aumento delle pressioni inflazionistiche, per altro timori confermati dallo scoppio del conflitto russo-ucraino. Le previsioni relative all'inflazione sono state riviste marcatamente al rialzo rispetto alle previsioni dell'autunno, a causa degli effetti dei rincari dei beni energetici ma anche dell'intensificarsi delle pressioni inflazionistiche registrate già a partire dall'autunno su altre categorie di beni. Dopo aver raggiunto un tasso record del 4,6% nel quarto trimestre del 2021, si prevede che l'inflazione nella zona euro raggiungerà un picco del 4,8% nel primo trimestre del 2022 e rimarrà al di sopra del 3% fino al terzo trimestre dell'anno 2022.

Sebbene l'impatto della pandemia sull'attività economica sia diminuito nel tempo, le misure di contenimento in corso e il protrarsi della carenza di personale potrebbero avere un effetto frenante e potrebbero ostacolare il funzionamento delle catene di approvvigionamento per un lasso di tempo più lungo del previsto. Per contro, una crescita più debole della domanda nel breve periodo potrebbe contribuire a risolvere i problemi di approvvigionamento in anticipo rispetto alle previsioni. Una nota positiva è data dal fatto che la domanda delle famiglie potrebbe crescere più del previsto, come verificatosi in precedenza con la riapertura delle economie nel 2020, e gli investimenti favoriti dal piano per la ripresa e la resilienza potrebbero dare un impulso maggiore alle attività. L'inflazione potrebbe risultare più elevata rispetto alle stime se le pressioni sui costi si trasferissero in misura maggiore del previsto dai prezzi alla produzione ai prezzi al consumo, amplificando il rischio di effetti di secondo impatto. I rischi per le prospettive di crescita e di inflazione sono notevolmente aggravati dalle tensioni geopolitiche nell'Europa orientale.

Riassumendo, il 2022 si apre con buone notizie per l'economia italiana, anche se i rischi legati all'inflazione e all'aumento del costo dell'energia smorzano gli entusiasmi. È stato accolto positivamente il risultato del Pil: la crescita è record, pari al +6,5% rispetto al 2020. La crescita 2021 rappresenta un record storico, giacché dal 1995, anno d'inizio delle serie storiche, non si è mai registrato un incremento così alto. La variazione già acquisita per il 2022 è pari al 2,4%.

"L'economia italiana - commentano da Istat - registra per il quarto trimestre consecutivo (l'ultimo del 2021) un'espansione, seppure a ritmi più moderati rispetto ai periodi precedenti. Anche dal lato tendenziale, la crescita è risultata molto sostenuta, superiore ai 6 punti percentuali". I dati mostrano pertanto uno sviluppo dal lato dell'offerta e una crescita ulteriore del settore dell'industria e dei servizi, mentre l'agricoltura ha registrato una flessione.

Secondo gli analisti, il Pil tornerà sul livello pre-pandemia a metà del 2022, con un'espansione che proseguirà a ritmi robusti. Si può prevedere un +3,8% nel 2022, +2,5% nel 2023 e +1,7% nel 2024. Il numero di occupati, invece, potrebbe crescere più gradualmente e tornerebbe ai livelli pre-crisi alla fine del 2022. Bankitalia, infine, prevede che i prezzi al consumo saliranno del 3,5% nella media dell'anno in corso, dell'1,6% nel 2023 e dell'1,7% nel 2024.

Come noto le prospettive sono soggette a molteplici rischi: nel breve termine l'incertezza è connessa con le condizioni sanitarie e con le tensioni sul lato dell'offerta, che potrebbero rivelarsi più persistenti delle attese e mostrare un grado di trasmissione all'economia reale più accentuato. Nel medio termine, le proiezioni rimangono condizionate alla piena attuazione dei programmi di spesa inclusi nella manovra di bilancio e alla realizzazione "completa e tempestiva" degli interventi previsti dal Pnrr.

Questi andamenti sono direttamente visibili già nel primo trimestre 2022 sull'andamento del traffico registrato su una tratta nazionale - Brescia/Padova - che risulta risentire da sempre sia dei flussi legati all'industria (traffico pesante) sia dei flussi legati al turismo.

ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO ED ALTRE INFORMAZIONI

1 Risultati gestionali

Nel corso dell'esercizio 2021, l'attività della società di holding di partecipazioni ha registrato ricavi per attività routinarie di supporto fornite alle controllate del Gruppo nell'ambito di servizi informatici, risorse umane, controllo di gestione, finanza, fiscale, contabilità ed acquisti per un fatturato complessivo di Euro 11,4 milioni.

Si espongono nella tabella seguente i risultati gestionali della Vostra Società:

Conto Economico	2020	2021
	Euro/000	Euro/000
Valore della produzione:		
- ricavi da vendite e prestazioni	10.336	11.449
- altri ricavi	1.286	368
Valore della produzione (A)	11.622	11.817
Costi della produzione (solo gestione):		
- materie prime	(12)	(16)
- servizi	(8.430)	(8.806)
- godimento beni di terzi	(124)	(152)
- personale	(2.593)	(2.595)
- oneri diversi di gestione	(76)	(76)
Costi della produzione (solo gestione) (B)	(11.235)	(11.645)
EBITDA (C=A-B)	387	172
% EBITDA (C/A)	3,3%	1,5%
Ammortamenti e altre svalutazioni	(315)	(345)
Proventi e oneri finanziari	739	19.691
Rettifiche di attività finanziarie (partecipazioni)	(63)	(28.576)
Utile ante imposte	748	(9.058)
Imposte	(199)	(89)
Risultato netto	549	(9.147)

L'attività operativa esercitata da parte della Società nei confronti delle controllate tramite l'erogazione di servizi di supporto per attività aziendali ha visto un incremento del 10,8%; tale risultato è prevalentemente imputabile al miglioramento dall'andamento di tutte le società del gruppo nel corso del 2021 rispetto al 2020, anno quest'ultimo fortemente influenzato dalla pandemia COVID19. L'attività di service ha generato ricavi per Euro 11,4 milioni nel 2021 a fronte dei Euro 10,3 milioni nel 2020.

L'EBITDA margin ha registrato una riduzione percentuale passando dal 3,3% nel 2020 al 1,5% nel 2021: maggiori spese per servizi hanno eroso - anche se in modo non significativo in termini assoluti - la marginalità generata dall'aumento del fatturato.

Mentre nell'esercizio 2020 nessun dividendo è stato deliberato da parte delle controllate del Gruppo quale scelta prudenziale adottata ai primi preoccupanti e non prevedibili effetti della pandemia COVID19, nel corso del 2021 la Società ha beneficiato dei dividendi deliberati e pagati dalla concessionaria autostradale per Euro 20.109 mila. Nonostante tale evento abbia positivamente impattato sulla voce "proventi ed oneri finanziari", il risultato d'esercizio ha risentito della svalutazione operata principalmente sulla partecipazione Serenissima Partecipazioni S.p.A. in liquidazione per Euro 28.559 mila.

2 Gestione finanziaria

Per quanto riguarda i flussi finanziari si dettagliano le principali azioni dell'anno 2021 che hanno generato risorse finanziarie nette per Euro 6,4 milioni:

Euro /000	2020	2021
Totale disponibilità liquide inizio periodo	26.077	6.017
Totale disponibilità liquide fine periodo	6.017	12.434
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(20.060)	6.417
1) Utile (perdita) dell'esercizio	549	(9.147)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(117)	9.390
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	432	243
Totale variazioni del capitale circolante netto	(3.990)	(6.158)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(3.558)	(5.915)
Interessi incassati/(pagati)	(582)	(506)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.095)	(130)
(Utilizzo di fondi) - TFR	(353)	(61)
Dividendi incassati	2	20.116
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(5.586)	13.504
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(117)	(98)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(15.120)	1.500
Incremento (decremento) crediti finanziari verso società del gruppo	-	7.816
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(15.237)	9.218
Incremento/(Decremento) debiti verso banche (Rimborso finanziamenti)	-	(7.075)
Gestione accentrata della tesoreria - Cash pooling	763	2.270
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	763	(4.805)
Mezzi propri	-	(11.500)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(20.060)	6.417

La gestione dell'attività operativa ha generato flussi di cassa per Euro 13,5 milioni essenzialmente prodotti dai dividendi percepiti in corso d'anno dalle partecipazioni controllate (Euro 20,1 milioni) ed al netto di oneri finanziari per Euro 0,5 milioni (nel 2020 Euro 0,6 milioni) ed imposte sul reddito per Euro 0,1 milioni (nel 2020 Euro 1,1 milioni).

La gestione dell'attività di investimento (B) positiva per Euro 9,2 milioni risulta influenzata dal rimborso derivante dalla delibera di riduzione del capitale sociale della controllata Globalcar Service S.r.l. per Euro 1,5 milioni e dal rimborso del finanziamento soci fruttifero per Euro 7,8 milioni concesso ad Autostrada BS PD S.p.A. a seguito della firma degli accordi di capitalizzazione del 2013, in quanto il Concedente aveva evidenziato la necessità di mantenere indenne Autostrada BS-PD S.p.A. da impegni finanziari non derivanti dal Piano Finanziario; a tal fine si era reso necessario richiedere l'intervento di A4 Holding S.p.A. per erogare a favore di Autostrada BS-PD S.p.A. un finanziamento soci fruttifero per il medesimo importo richiesto da Brebemi ed alle medesime condizioni contenute nel contratto di finanziamento soci sottoscritto, permettendo a Brebemi di adempiere al servizio del debito e ad Autostrada BS PD S.p.A. di rispettare gli impegni assunti con l'accordo di capitalizzazione. A seguito della chiusura dell'accordo originariamente sottoscritto nel luglio 2021 dalla controllata Autostrada BS PD S.p.A. con Brebemi, si è ottenuto il rimborso integrale del finanziamento.

Nel 2021 la gestione accentrata della tesoreria (sia con le società controllate che con la controllante Abertis Italia S.r.l.) ha comportato un effetto positivo sulla liquidità per Euro 2,3 milioni (nel 2020 un effetto positivo pari ad Euro 0,8 milioni).

Infine, nel 2021 la Società ha pagato dividendi agli azionisti per Euro 11,5 milioni.

Sotto il profilo finanziario il risultato della gestione può essere sinteticamente riassunto nella seguente tabella:

Posizione finanziaria Euro /000	valori parziali	31.12.2020	valori parziali	31.12.2021
Capitale circolante netto		(13.976)		(9.139)
Attività operative correnti	2.835		2.267	
Passività operative correnti	(16.811)		(11.406)	
Capitale immobilizzato netto		639.319		601.244
Attività immobilizzate	639.770		601.633	
Passività non correnti	(451)		(389)	
Capitale investito netto		625.343		592.105
Posizione finanziaria netta		(65.777)		(53.186)
Disponibilità finanziarie correnti	3.883		8.030	
Disponibilità finanziarie non correnti	(29.606)		(28.243)	
Debiti finanziari correnti	(7.186)		(7.180)	
Debiti finanziari non correnti	(32.868)		(25.793)	
Mezzi propri		559.566		538.919
Patrimonio netto	559.566		538.919	
Mezzi propri e posizione finanziaria netta		625.343		592.105

Il miglioramento dell'indebitamento finanziario netto (da Euro 65,8 milioni al 31 dicembre 2020 ad Euro 53,2 milioni al 31 dicembre 2021) è imputabile principalmente alla liquidità generata nel corso del 2021 dai dividendi incassati e dalle operazioni riguardanti la cessione delle partecipazioni Autostrade Lombarde S.p.A. e Brebemi S.p.A. da parte di Autostrada Brescia Padova S.p.A. e della conseguente riduzione del finanziamento attivo concesso alla controllata per Euro 7,8 milioni per tenerla indenne da rischi legati ad operazioni escluse dal suo *core business*.

La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, derivanti dalla gestione delle partecipazioni, tipicamente dividendi nonché quelli connessi alla gestione delle attività di *service* alle società controllate, possano garantire il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari presenti e futuri.

3 Struttura patrimoniale

In forma sintetica viene rappresentata nella tabella seguente la struttura patrimoniale della Società.

Euro /000	valori parziali	31.12.2020	valori parziali	31.12.2021
Attività				
attività non correnti	639.770		601.633	
attività correnti	8.852		14.701	
totale attività		648.622		616.334
Passività e Patrimonio netto				
patrimonio netto	559.566		538.919	
passività non correnti	33.919		54.425	
passività gestione accentrata della tesoreria	2.134		4.404	
passività correnti	53.603		18.586	
totale passività e patrimonio netto		648.622		616.334

Con riferimento alla situazione patrimoniale le principali variazioni rispetto allo scorso esercizio sono riferibili a:

- La riduzione delle attività non correnti risulta imputabile prevalentemente al rimborso del finanziamento concesso alla controllata Autostrada BS PD S.p.A. per neutralizzare il finanziamento da questa concesso alla società Brebemi S.p.A. e la sua controllante Autostrade Lombarde S.p.A. rimborsati alla fine del primo semestre 2021;
- L'incremento delle attività correnti risulta imputabile prevalentemente all'incremento dei saldi di conto corrente bancario;

- La riduzione del patrimonio netto è imputabile al pagamento dei dividendi (Euro 11.500 mila) e alla perdita d'esercizio pari ad Euro 9.147 mila;
- la riduzione delle passività correnti-non correnti è imputabile prevalentemente al pagamento della rata del finanziamento con l'Istituto bancario BNL Gruppo BNP Paribas per Euro 7.075 mila nel luglio 2021, al pagamento di dividendi per Euro 1.653 mila e al pagamento del debito verso la controllante Abertis Infraestructuras SA per Euro 2.772 mila;
- Il debito per gestione accentrata della tesoreria espone il valore netto degli accordi cosiddetti di cash pooling, con le controllate e con la controllante Abertis Italia Srl.

4 Partecipazioni Azionarie

Nel seguito si forniscono i riferimenti delle principali società che costituiscono il Gruppo A4 Holding.

4.1 Società Controllate

Le informazioni in merito alle società controllate richieste ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile si riferiscono alla data del 31 dicembre 2020, salvo modifiche intervenute successivamente e singolarmente segnalate:

- **Autostrada BS PD S.p.A.** - capitale sociale Euro 125.000.000 - partecipazione pari al 100% - numero azioni sottoscritte 125.000.000 senza valore nominale.
La concessionaria è responsabile dell'attività di concessione e manutenzione delle autostrade A4, nella tratta Brescia - Padova, e A31 Valdastico per un totale di 235,6 Km. Il regime di concessione prevede inoltre la costruzione e l'esercizio di tangenziali e raccordi minori sui territori di riferimento per un totale di circa 90 Km.
- **A4 Mobility S.r.l.** - capitale sociale Euro 100.000 - partecipazione pari al 100%.
La controllata opera nel campo dei sistemi di trasporto intelligente, ITS (Intelligent Transport Systems). Gli ITS nascono dall'applicazione delle tecnologie informatiche, elettroniche e delle telecomunicazioni al settore dei trasporti (trasporto pubblico locale, il pagamento automatico, la gestione informatizzata della logistica) a favore della progettazione, esercizio e manutenzione di sistemi di traffico e trasporto. Si presenta al mercato quale partner di competenza nell'ambito di servizi di system integration, consulenza, progettazione e sviluppo applicativo, di soluzioni per la mobilità in particolare riferite a Sistemi di Pedaggio, Sistemi di Gestione del Traffico e Soluzioni per la Mobilità Intelligente. La società svolge soluzioni applicative che si collocano nell'ambito della gestione del traffico (COV - Centro Operativo di Viabilità), della rilevazione e gestione dei dati di transito (TTR - Transiti in Tempo Reale) e nel controllo accessi di zone portuali.
- **A4 Trading S.r.l.** - capitale sociale Euro 3.700.000 - partecipazione pari al 100%.
La controllata gestisce i rapporti contrattuali di subconcessione delle aree di servizio in concessione all'Autostrada Brescia-Padova e sviluppa una propria rete di impianti di distribuzione carburanti all'interno del sistema tangenziali. Gestisce inoltre il più importante Autoparco d'Europa, a Brescia Est, erogando servizi connessi alla mobilità dei mezzi pesanti; offre consulenza, organizzazione, gestione e controllo diretto delle attività operative nell'ambito dei "servizi all'utenza" nel contesto delle Concessioni (principalmente concessionarie autostradali).
- **Globalcar Service S.r.l.** - capitale sociale Euro 500.000 - partecipazione pari al 100%.
Società di servizi operante nel settore automobilistico e dei veicoli in genere. Specializzata nell'attività del noleggio a lungo termine di veicoli multimarca.
- **Serenissima Partecipazioni S.p.A.** in liquidazione - capitale sociale Euro 2.314.063 - partecipazione pari al 99,999% - numero azioni sottoscritte 46.700.707 senza valore nominale.
La controllata opera come sub-holding prevalentemente nel settore del mercato immobiliare italiano e, in linea anche con le strategie del gruppo Abertis, ha avviato da tempo l'attività di valorizzazione degli asset in portafoglio, con l'obiettivo di una dismissione degli stessi e nel corso del mese di aprile 2021 la società è stata posta in liquidazione.

- **Mulhacen S.r.l.** - capitale sociale Euro 10.000 - partecipazione pari al 100% - numero quote sottoscritte 1 per un valore nominale unitario di Euro 10.000.
Società veicolo costituita in data 24.07.2018 con il fine di rendersi assuntore del concordato fallimentare di Serenissima Costruzioni S.p.A..

Nel proseguo vengono riportate informazioni riguardanti le partecipazioni considerate significative per valutare l'evoluzione del gruppo A4 Holding.

4.1.1 Partecipazione: Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.

Nel contesto dell'attività tipica della concessione autostradale è continuata l'azione volta ad eseguire concretamente gli impegni di Investimento previsti nel Piano Economico Finanziario (PEF) vigente.

In data 1° ottobre 2020 è stato perfezionato il I Atto Aggiuntivo alla Convenzione Autostradale (con relativo PEF) attraverso la registrazione da parte della Corte dei Conti del Decreto Interministeriale n. 347 del 13.08.2020. Tale atto disciplina il periodo regolatorio 2013 - 2017.

Dopo l'intervenuto perfezionamento del I Atto aggiuntivo alla Convenzione, la Concessionaria ha avuto la necessità di ottenere da parte del Concedente l'approvazione di un nuovo Piano Economico Finanziario per il periodo regolatorio successivo. Infatti, l'art. 11.2 Convenzione Vigente prevede che il PEF sia aggiornato ogni 5 anni (alla scadenza di ogni periodo regolatorio) sulla base delle Delibere CIPE 39/2007 - 27/2013 e successive modificazioni.

Sulla base di quanto disposto, Autostrada Bs-Pd, il 30 maggio 2018 ha presentato al Concedente la proposta di aggiornamento PEF riferita al periodo regolatorio 2018-2022. La presentazione è avvenuta nei termini stabiliti dalla Delibera CIPE n. 68/2017 che indica come data ultima per la conclusione dell'aggiornamento del PEF il 30 giugno del primo esercizio del nuovo periodo regolatorio. Ad oggi, relativamente alla documentazione presentata, il Concedente non ha fornito nessun riscontro.

Nel frattempo, in data 16 febbraio 2019, l'ART ha pubblicato la Delibera 16/2019 relativa alla riforma del Sistema tariffario autostradale dando avvio alla consultazione delle Concessionarie. A marzo 2019 le concessionarie Italiane hanno fornito ad ART le osservazioni in merito ai contenuti della Delibera, anche attraverso Alscat. Successivamente, nel mese di giugno 2019, ART ha pubblicato i seguenti documenti:

- la relazione istruttoria in risposta alle osservazioni inviate dalle concessionarie in merito alla Delibera 16/2019;
- le delibere relative al nuovo regime tariffario specifiche per ciascuna concessionaria con i piani finanziari in aggiornamento. Per Autostrada Brescia-Padova S.p.A. risulta applicabile la Delibera n. 70/2019.

Il nuovo modello tariffario prevede alcune discontinuità rispetto al meccanismo previgente:

- calcolo della tariffa suddivisa in tre componenti: gestione, costruzione e oneri Integrativi;
- fattore di produttività esogeno sulla tariffa di gestione pari allo 0,45% annuo per il primo periodo tariffario (2,25% cumulato nel quinquennio);
- salvaguardia della remunerazione degli investimenti già realizzati e degli investimenti contrattualizzati;
- premi/penalità relativi alla qualità e al ritardo nella realizzazione delle opere.

Il nuovo regime avrebbe dovuto essere applicabile dal 1° gennaio 2020 mentre per gli anni 2018 e 2019 si sarebbe dovuto applicare un regime transitorio basato sull'aggiornamento del PEF vigente. La delibera n. 16/2019 e la successiva n. 70/2019 sono state impugnate dalla Concessionaria avanti il TAR Piemonte in quanto gravemente lesive dei diritti contrattuali della stessa.

In data 29 febbraio 2020 è stata pubblicata sul supplemento ordinario n. 10 alla Gazzetta Ufficiale n.51 del 29 febbraio 2020, la legge 28 febbraio 2020, n. 8 di conversione del Decreto-legge 30 dicembre 2019, n.162 cosiddetto "decreto milleproroghe 2020". Le disposizioni di interesse per il settore autostradale a pedaggio non risultano essere state abrogate e/o emendate rispetto alla versione prevista del testo del decreto-legge.

Al sensi dei termini di legge, la Società ha presentato il 19 giugno 2020 una "proposta preliminare di agglomeramento del PEF basata sulla delibera ART".

Successivamente, in data 21 dicembre 2020, è stata presentata una nuova proposta di PEF ART includendo, come da indicazioni ricevute dal Concedente, la richiesta di compensazione per gli impatti economici dovuti alla crisi COVID-19 relativamente al periodo marzo-giugno 2020.

Entrambe le proposte sono state accompagnate da *disclaimer letters* che includono importanti precisazioni e riserve da parte della concessionaria.

A seguito di ulteriore richiesta del Ministero Concedente, pervenuta in data 29.12.2020 in cui si chiedeva che la proposta del PEF «non recepisca alcun importo connesso alla realizzazione dell'opera», riferendosi all'opera "Valdastico Nord", in data 12 febbraio 2021 è stata presentata un'ulteriore versione del PEF basata sulla delibera ART. Nel dettaglio, impegna qualsiasi diritto o interesse della Concessionaria e senza intendere prestare acquiescenza alcuna, la nuova proposta preliminare di agglomeramento del PEF ART mantiene la previsione dell'opera Valdastico Nord indicando tutti gli importi temporalmente trasferiti al periodo post-concessione, alla condizione che gli stessi siano automaticamente riinseriti nel periodo concessorio nel momento in cui sia concluso il procedimento di VAS per la parte dell'opera insistente sui territori Veneto e Trentino e che, in ogni caso, sia riconosciuto lo speso (progettazione ex lotto 1 - interamente completata e già trasmessa al Concedente - ed elaborazione varianti ex lotto 2), nonché le ulteriori spese che la Concessionaria sosterrà per la procedura di VAS nel quadro della revisione del PUP-Piano Urbanistico Provinciale, avviato dalla Provincia autonoma di Trento, come da obblighi concessori, il tutto da recepirsi all'interno del II Atto Aggiuntivo annesso al PEF ART, assieme alle ulteriori previsioni che si identificheranno come necessarie o opportune ai fini del contenimento dei rispettivi interessi.

Tale ultima versione della proposta preliminare di PEF basata sulla delibera ART, avvenuta a febbraio 2021, è stata oggetto di iniziali interlocuzioni con il Concedente senza che sia stato ancora definito un accordo in merito al PEF applicabile per il periodo regolatorio successivo al 2017.

Nel corso dell'esercizio sono stati realizzati investimenti in beni devolvibili per circa Euro 70 milioni (nel 2020 per circa Euro 18 milioni), la maggior parte dei quali riferiti ai contributi Valtrompia e SP46, alla realizzazione delle opere di completamento della Nuova Autostazione di Montecchio Maggiore, alla riqualificazione e sostituzione delle barriere di sicurezza, all'ampliamento dei sottopassi ferroviari sulla linea Milano-Venezia e allo studio di fattibilità del completamento in Veneto e Trentino della Valdastico Nord. Per maggiori dettagli sull'attività di investimento si rinvia all'apposita sezione delle Note Esplicative relativa alle Immobilizzazioni Immateriali (devolvibili).

Un particolare approfondimento merita la Valdastico Nord considerata strategica sia per la Concessionaria (e il Gruppo) che dallo Stato per il suo preminente interesse nazionale, tanto da includerla nelle procedure di Legge Obiettivo. L'opera fa parte, inoltre, della rete europea dei trasporti TEN-T/Comprehensive network in ragione delle sue caratteristiche di potenziamento del collegamento tra il Corridoio europeo "Mediterraneo" e quello "Scandinavo-Mediterraneo".

Sulla base del progetto preliminare dell'intero tracciato, con delibera del 18 marzo 2013 il CIPE ha approvato il 1° lotto funzionale (Piovene Rocchette - Valle d'Astico, di circa 18 km interamente in territorio veneto). È stato quindi redatto il progetto definitivo e, a partire dall'11 luglio 2017, la Concessionaria ha ottenuto le approvazioni tecniche propedeutiche alla delibera conclusiva del CIPE - in modo completo e con esito positivo - derivanti dall'appartenenza dell'opera alle "Infrastrutture strategiche" nonché quelle dovute all'appartenenza alla rete europea TEN-T.

Con riferimento alle sentenze del Consiglio di Stato di gennaio 2019 che hanno annullato la delibera CIPE di approvazione del progetto preliminare del 1° lotto, Concedente e Concessionaria hanno depositato specifici ricorsi presso la Corte di Cassazione. Si è già riferito delle due ordinanze della Corte del 4 febbraio 2021 che hanno confermato le sentenze del Consiglio di Stato, sancendo definitivamente che il lotto 1 non può essere realizzato separatamente dalla restante parte del tracciato e che le future iniziative relative all'A31 nord dovranno essere condotte in modo unitario per l'intera tratta.

Per tale motivo, oltreché per la scadenza del vincolo preordinato all'esproprio non reiterato da parte del Concedente, il progetto definitivo del 1° lotto non può essere sottoposto al CIPE per l'approvazione conclusiva.

Per l'ipotizzato 2° lotto di completamento ubicato prevalentemente in Trentino, contestualmente al lungo confronto tra MIT, RV e Provincia autonoma di Trento (caratterizzato anche dai pronunciamenti del CIPE nel 2015 e 2016 e dai lavori del "Comitato paritetico" e del successivo "Gruppo di coordinamento" tra le tre amministrazioni), la Concessionaria ha predisposto il progetto di fattibilità del 2018 che individua e confronta 3 tracciati alternativi "Valle dell'Astico - Valsugana - Valle dell'Adige" con collegamenti alle Infrastrutture stradali a sud di Trento ed il progetto di fattibilità del 2019, che individua un ulteriore tracciato Valle dell'Astico - Valle dell'Adige con innesto sull'A22 del Brennero a sud del casello di Rovereto sud.

Dal 15 gennaio 2021, dopo successive integrazioni consegnate dalla Concessionaria in riscontro a richieste delle Amministrazioni, il Concedente, la Provincia autonoma di Trento e la Regione del Veneto dispongono di tutta la documentazione necessaria per attivare le attività propedeutiche al riavvio della progettazione dell'opera, ovvero:

- la Valutazione Ambientale Strategica, confrontando i 4 tracciati alternativi;
- l'inserimento dell'opera nel Piano Urbanistico Provinciale;
- il perfezionamento dell'Intesa Stato - Provincia autonoma di Trento.

È stato inoltre definito specifico Atto aggiuntivo al documento conclusivo del Comitato paritetico del 2016 e con Delibera n. 837 del 19 giugno del 2020 la Giunta Provinciale di Trento ha deliberato l'avvio delle procedure di variante al Piano Urbanistico Provinciale. Il MIMS ha valutato opportuno il tempestivo coinvolgimento dei Ministeri dell'ambiente e della tutela del territorio e del mare (MATTM) e per i beni e le attività culturali e per il turismo (MIBACT) sin dalla fase della VAS in ragione delle caratteristiche sovra-provinciali dell'infrastruttura.

In data 25 giugno 2021 la Provincia autonoma di Trento ha avviato le procedure per l'inserimento di una variante relativa alla Valdastico Nord nel Piano Urbanistico Provinciale, dando ufficiale comunicazione alla Concessionaria. Non risultano, ad oggi, formali aggiornamenti in merito all'attività in corso da parte della Provincia.

4.1.2 Partecipazione: Serenissima Partecipazioni S.p.A. in liquidazione

Come lo scorso esercizio, il valore della partecipazione risulta influenzato dal plusvalore inespresso attribuito alla partecipazione in Autostrada del Brennero S.p.A.. La controllata in questione detiene il 4,23% della società Autostrada del Brennero S.p.A. che gestisce in regime di prorogatio la tratta autostradale denominata A22 Brennero - Modena (concessione scaduta il 30 aprile 2014). A gennaio 2016 fu siglato un protocollo d'intesa tra l'allora Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti e le amministrazioni pubbliche socie di Autostrada del Brennero S.p.A.: tale accordo prevedeva il rinnovo trentennale della concessione senza gara a patto che la società fosse interamente partecipata dalle amministrazioni pubbliche territoriali e locali contraenti. Sono iniziate trattative con i soci privati di Autostrada del Brennero S.p.A. al fine di addivenire alla liquidazione delle loro azioni. Le conferme delle intenzioni dell'organo amministrativo e dei soci pubblici di addivenire ad accordi con i soci privati sono per altro riportate negli atti assembleari occorsi nel corso del 2017. Gli atti convenzionali di concessione avrebbero dovuto essere stipulati dal Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibile entro il 30 settembre 2018; tuttavia, ad aprile 2018, a seguito delle elezioni politiche nazionali, il nuovo governo ed in particolare il neo nominato Ministro delle Infrastrutture hanno posticipato il termine attraverso il Decreto Milleproroghe. La delibera del CIPE del 28 novembre 2018 ha modificato lo schema sopra descritto configurando l'assegnazione della gestione del tratto autostradale Brennero-Modena attraverso gara d'appalto e determinando le modalità di calcolo del valore di subentro che l'aggiudicatario dovrà corrispondere ad Autostrada del Brennero S.p.A.. Il 25 gennaio 2019 Autostrada del Brennero S.p.A. ha notificato al CIPE, alla presidenza del Consiglio dei Ministri, al MIMS, al Ministero dell'Economia e delle Finanze, all'Ars e al Nars il ricorso al Tribunale Amministrativo Regionale (TAR) del Lazio per l'annullamento della delibera del CIPE del 28 novembre 2018. La parte della delibera CIPE impugnata dall'Organo

Amministrativo di A22 presso il TAR è quella in cui prescrive che il MIMS deve assicurare che, ad esito della esatta quantificazione del valore di subentro, alla data della nuova stipula, al netto dei benefici registrati per il protrarsi della gestione della concessione oltre la scadenza del 30 aprile 2014, tale valore, ove a debito del concessionario, sia versato all'entrata del bilancio dello Stato in quanto spettante al concedente".

In data 9 novembre 2021 risulta approvata la conversione in Legge del D.L. n. 121 del 10 settembre 2021 «Disposizioni urgenti in materia di investimenti e sicurezza delle infrastrutture, dei trasporti e della circolazione stradale, per la funzionalità del Ministero delle Infrastrutture e della mobilità sostenibile, del Consiglio superiore dei lavori pubblici e dell'Agenzia nazionale per la sicurezza delle ferrovie e delle Infrastrutture stradali e autostradali.» che prevede (Legge di conversione 9 novembre 2021, n. 156):

- affidamento della concessione autostradale A22 con la procedura di cui all'art. 183 del Codice dei Contratti Pubblici. La disposizione, facendo riferimento alla finalità di realizzare Infrastrutture, prevede il ricorso all'art. 183 del Codice dei Contratti Pubblici, quindi finanzia di progetto anche con proposta spontanea da parte dell'interessato, in deroga all'art. 13 bis. Inoltre, prevede che tale procedura, ove dovesse partire, dovrà concludersi entro il 31 dicembre 2022. Quindi, Autostrada del Brennero SpA potrà redigere una proposta spontanea, presentarla al competente Ministero che, se ritenuta di pubblico interesse nonché conforme nella progettazione, potrà avviare una procedura di gara nella quale il proponente avrà il diritto di prelazione;
- la Società Autobrennero SpA provvede al trasferimento all'entrata del Bilancio dello Stato delle risorse accantonate in regime di esenzione fiscale fino alla data di entrata in vigore della disposizione, nel Fondo Ferrovia di cui all'art. 55 della Legge 449/1997, trasferimento che dovrà avvenire entro l'anno 2028, in 8 rate costanti, la prima delle quali con scadenza il prossimo 15 dicembre 2021;
- in caso di avvio della procedura di affidamento della concessione, Autostrada del Brennero SpA, fermo restando quanto previsto dall'art. 13 bis, quindi per quanto attiene al Fondo Ferrovia, provvede al versamento all'entrata dello Stato, di una somma corrispondente agli importi previsti dallo stesso comma 3, in relazione agli anni 2018, 2019, 2020 e 2021, a titolo di acconto delle somme come risultanti dall'applicazione della delibera CIPE del 2019, salvo conguaglio, ovvero vengono usati come benchmark il prezzo di concessione e il valore di subentro (*extraprofitti*);

La società Autostrada del Brennero S.p.A. ha deliberato di avvalersi dell'opportunità fornita dalla legge di conversione 9 novembre 2021, n. 156 per ottenere la gestione della Concessione della tratta autostradale predisponendo entro i termini fissati dalla norma una proposta spontanea e altresì provvedendo al pagamento in data 15 dicembre 2021 della prima delle n.8 rate previste per il fondo Ferrovia.

Il valore della partecipazione è stato conseguentemente ridotto per tener conto del possibile rischio esistente che la concessione autostradale A22 venga assegnata a soggetti terzi.

4.1.3 Partecipazione: Mulhacen S.r.l.

La società in oggetto, con sede in Verona risulta costituita quale veicolo per la gestione delle principali vicende legali/giudiziarie correlate alla cessione a terzi dell'intero capitale della società Serenissima Costruzioni S.p.A., che si possono così riassumere:

- i) lo schema di cessione della partecipazione ha previsto la sottoscrizione, nel marzo 2017, di un contratto di "accollo debiti e cessione crediti" specificamente identificati (contratto nel seguito definito "SPA") per un valore complessivo di attivo e passivo di pari importo corrispondente ad Euro 13,7 milioni. L'impegno contrattuale era di provvedere al pagamento dei fornitori oggetto del contratto SPA tramite l'incasso dei crediti ceduti in base all'accordo stesso. Peraltro, A4 Holding S.p.A., all'atto della cessione della partecipazione, risultava esposta con fidejussioni rilasciate in differenti occasioni a favore di committenti esteri per appalti aggiudicati alla ex controllata Serenissima Costruzioni;
- ii) in data 5 ottobre 2017, a fronte di istanza di fallimento in proprio, è intervenuta dichiarazione di fallimento di Serenissima Costruzioni S.p.A. da parte del Tribunale di Verona con la nomina di due curatori;

- iii) la dichiarazione di fallimento della società ha comportato la definitiva sospensione per A4 Holding S.p.A. dei pagamenti dei debiti rientranti nell'accordo SPA oltre che il congelamento di possibili incassi da parte dei clienti rientranti nel contratto di "accollo debiti e cessione crediti";
- iv) con atto di citazione del 27 aprile 2018 il Fallimento di Serenissima Costruzioni ha promosso avanti il Tribunale di Verona giudizio avverso A4 Holding S.p.A. avente ad oggetto la revocatoria fallimentare/risoluzione del contratto di "accollo debiti e cessione crediti". L'azione chiedeva la condanna di A4 Holding S.p.A. a restituire al Fallimento quanto incassato, fino alla concorrenza di Euro 13,7 milioni. Questa iniziativa giudiziale è stata abbandonata in esecuzione del Concordato Fallimentare (v. oltre) nel marzo 2021, ed è oggi estinta;
- v) in data 1 agosto 2018, per mezzo della neocostituita società veicolo Mulhacen S.r.l., detenuta integralmente da A4 Holding S.p.A., è stata formalmente presentata una prima proposta di Concordato Fallimentare, e, successivamente al cambio del Giudice Delegato, ne ha presentata una seconda il 18 febbraio 2019;
- vi) i Soci acquirenti di Serenissima Costruzioni, hanno agito dinanzi al Tribunale di Milano nei confronti di A4 Holding S.p.A. e di numerosi membri degli organi sociali della Società e di Serenissima Costruzioni invocando la responsabilità di questi a risarcire i presunti danni, peraltro non quantificati da alcuni degli attori, subiti in conseguenza della conclusione dello SPA. Il contenzioso è stato deciso con sentenza n. 5156/2021 del 16 giugno 2021, passata in giudicato, che ha respinto tutte le pretese avanzate dagli acquirenti confermando così la correttezza dell'operato della società e dei suoi organi.
- vii) con riferimento alle fidejussioni rilasciate da A4 Holding S.p.A. a favore della ex controllata Serenissima Costruzioni, per l'attività svolta in Armenia, si è addenuti in data 9.8.2017 alla sottoscrizione dell'accordo con detta Municipalità di Yerevan e con Serenissima Costruzioni, nell'ambito del quale la somma che A4 Holding S.p.A. è tenuta a corrispondere al Comune di Yerevan è stata ridotta in totale Euro 2,5 milioni, somma corrisposta nel settembre 2017. Con riferimento al prestito effettuato a marzo 2017 alla società Serenissima Costruzioni per USD 4 milioni, è sopravvenuto accordo in data 9.8.2017 in forza del quale A4 Holding S.p.A. rinunciava al proprio credito nei confronti della predetta Società (pari ad Euro 3,8 milioni).
- viii) Con riferimento alle fidejussioni rilasciate da A4 Holding nell'interesse della ex controllata Serenissima Costruzioni, per l'attività svolta a Valona esiste il rischio derivante dall'eventuale esito sfavorevole del giudizio instauratosi a fronte dell'escussione da parte del committente (ARA - Albanian Road Authority) del Performance Guarantee per un valore pari ad Euro 7,1 milioni-escussione allo stato bloccata dal ricorso ex art. 700 cpc di A4 Holding. Riguardo al Performance Guarantee, il Tribunale di Pordenone in data 19.4.2018 ha integralmente accolto la domanda di inibitoria cautelare del pagamento del bond in parola promossa da A4 Holding S.p.A., contro la cui ordinanza, tuttavia, ARA ha proposto reclamo che è stato respinto dalla Corte di Appello di Pordenone il 25 febbraio 2019. Con riferimento alle medesime fidejussioni, si segnala che l'8 marzo 2020, a seguito del deferimento al "Dispute Board" a cui Serenissima Costruzioni e ARA si erano rivolti per definire la controversia sorta in relazione all'appalto aggiudicato, il Membro Unico ha respinto le domande di ARA integralmente. E' pendente il termine per l'arbitrato ICC.
- ix) con riferimento a varie altre obbligazioni di garanzia assunte da A4 Holding e oggetto di contenziosi conclusi negli anni 2017-18-19, si rinvia alle relazioni agli scorsi bilanci.
- x) Con decreto depositato il 28 febbraio 2020, il Tribunale di Verona ha disposto la comunicazione ai creditori del fallimento di Serenissima Costruzioni S.p.A. della terza (ed ultima) proposta di concordato fallimentare presentata da Mulhacen S.r.l. in data 10 maggio 2019; i Curatori comunicavano in data 22 giugno 2020 l'intervenuta approvazione della proposta concordataria.
- xi) Il concordato proposto da Mulhacen è per assunzione e prevede la limitazione della responsabilità della società fallita ai soli creditori che, alla data del 10 maggio 2019, siano risultati ammessi al passivo od abbiano proposto opposizione allo stato passivo o domanda di insinuazione tardiva. A fronte del trasferimento all'assuntore dell'attivo fallimentare, la proposta di concordato prevede: (I) l'accollo liberatorio del passivo fallimentare di Serenissima con la limitazione della responsabilità dell'assuntore ai soli creditori che, alla data del 10 maggio 2019, risultino ammessi a detto passivo o abbiano proposto opposizione allo stato passivo o domanda di insinuazione tardiva; (II) l'acquisizione dell'intero attivo fallimentare di Serenissima. Per il pagamento dei creditori ammessi al passivo (entro i limiti

sopra descritti) la proposta ha previsto il pagamento integrale delle spese in prededuzione e dei creditori privilegiati ed il pagamento in misura proporzionale dei creditori chirografari che sono stati suddivisi in tre classi.

La proposta di concordato ha avuto esecuzione a prescindere dalla definitività dell'omologa.

Il pagamento del passivo del concordato è avvenuto per i crediti ammessi definitivamente allo stato passivo da parte di Mulhacen, entro il termine di trenta giorni lavorativi dalla comunicazione del decreto di omologa. Si rammenta che il Concordato prevede anche il pagamento entro trenta giorni lavorativi (1) dalla data della definitiva ammissione del credito al passivo, per i crediti in contestazione nelle cause di opposizioni allo stato passivo; (ii) dal momento in cui il credito diverrà esigibile per effetto dello scioglimento della riserva, per i crediti condizionali.

- xii) Il decreto del Tribunale di Verona del 27 ottobre 2020 ha omologato la proposta di concordato di Mulhacen e ha incaricato il Giudice Delegato del compimento di tutti gli atti esecutivi del concordato. Su istanza della Società, il Giudice Delegato ha fornito alcune precisazioni tra cui che i contenziosi pendenti sono già stati trasferiti a Mulhacen con il decreto che ha omologato la proposta di concordato fallimentare. La società ha provveduto a conferire i necessari incarichi ai legali che assistono nei contenziosi, dovendosi precisare che, per quanto riguarda i contenziosi mossi dalla Curatela, le azioni revocatorie sono state abbandonate, mentre l'azione di responsabilità avanti il Tribunale di Venezia non è stata abbandonata, essendo intervenuta la revoca dell'omologa da parte della Corte d'Appello. Si stanno cercando soluzioni, anche transattive, per ottenere l'abbandono.
- xiii) in data 3 marzo 2021 la Curatela ha comunicato, mediante deposito di una relazione in Tribunale, l'avvenuta esecuzione da parte di Mulhacen degli obblighi del concordato fallimentare omologato con decreto del 27 ottobre 2020, fermi restando gli adempimenti previsti per i crediti ammessi con riserva e le previsioni delle prededuzioni stimate ancora da pagarsi.
- xiv) L'omologa è stata opposta da due società di diritto albanese, i cui crediti non sono stati ammessi al passivo fallimentare, ed in merito agli stessi pende un contenzioso di opposizione allo stato passivo. Tali società contestavano la disparità della percentuale di soddisfo cui avrebbero acceduto, rispetto a creditori accorpati in diversa categoria. L'opposizione all'omologa è stata respinta dal Tribunale di Verona, mentre la Corte d'Appello di Venezia l'ha accolta con provvedimento del 31 marzo 2021. La Società -anche sulla scorta dei pareri predisposti dai propri legali- ha proposto ricorso per Cassazione ed al ricorso ha aderito anche la Curatela del Fallimento.
- xv) Il diniego di omologa, anche se impugnato in Cassazione, ha provocato una situazione di incertezza, in particolare dal punto di vista della curatela, che ha impattato e sta ancora impattando la gestione e i tempi del concordato, laddove quest'ultimo, secondo i consulenti legali della società, non sarebbe travolto nella sua efficacia dal diniego fino alla pronuncia della Corte di Cassazione.
- xvi) Nel corso dell'esercizio 2021 sono state portate avanti interlocuzioni con i curatori del Fallimento, che, da ultimo, si possono sintetizzare nelle loro linee principali come segue:
- eventuali iniziative da assumere avanti il Tribunale di Venezia in merito all'azione di responsabilità promossa dai curatori del Fallimento per perseguire l'abbandono della causa;
 - giungere ad un accordo transattivo che definisca un contenzioso oggetto di trasferimento all'assuntore potenzialmente recante un attivo di circa Euro 300 mila;
 - perseguire una complessiva soluzione della situazione di incertezza creatasi a valle del diniego di omologa pronunciata dalla Corte di Appello di Venezia il 31 marzo 2021, che investe la gestione dei beni, dei contenziosi e degli interessi concordatari.

Il fabbisogno concordatario è stato quantificato dalla curatela in oltre Euro 13,8 milioni, valore che la Società ha provveduto a bonificare attraverso versamento di euro 14 milioni in conto futuro aumento di capitale in data 01 luglio 2020.

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

Riepilogando nella tabella che segue i movimenti dei crediti/debiti e fondi rischi collegabili all'operazione sopra descritta:

	31.12.2020	Incrementi	Riclassifiche	Utilizzi/pagamenti	31.12.2021	Note
Crediti contratto SPA "cessione crediti"	7.108.567			-	7.108.567	-
Fondo svalutazione crediti	(7.108.567)			-	(7.108.567)	-
NETTO - Crediti - contratto SPA "cessione crediti"						(1)
Debiti - contratto SPA "accogli debiti"	(2.263.824)				(2.263.824)	(1)
Crediti Finanziari - escussione garanzie	13.853.969	-			13.853.969	-
Fondo svalutazione crediti	(13.853.969)				(13.853.969)	-
NETTO - Crediti Finanziari - escussione garanzie						(2)
Fondo rischi ed oneri - gestione concordato	(450.522)			60.917	(389.605)	(3)

- (1) Per quanto riguarda la voce Crediti trattasi dei valori rientranti nel contratto SPA, non incassati alla data di redazione del bilancio ed integralmente svalutati. I debiti, sempre parte del contratto SPA quale accolto, risultano ridotti nel 2020 a seguito di pagamenti effettuati nell'esercizio (si veda quanto descritto al I), ii) e iii)).
- (2) Trattasi dei crediti finanziari verso Serenissima Costruzioni S.p.A. e crediti per escussione fidejussioni/garanzie prestate integralmente svalutati (si veda vi), viii), ix), x) e xi)).
- (3) Il "fondo rischi ed oneri" è riferibile alla stima dei rischi connessi alla gestione del concordato (si veda quanto descritto al iv) e v)) e di eventuali rischi legati a garanzie prestate come descritto ai punti (si veda quanto descritto al vi), vii) viii) e ix)). Tale voce include nelle riclassifiche l'ammontare riclassificato per svalutare la partecipazione Mulhacen srl a seguito versamento di Euro 14 milioni effettuato in data 01 luglio 2020 con l'omologa del Tribunale di Verona del concordato. La voce "Utilizzi e pagamenti" pari ad Euro 61 mila corrisponde all'utilizzo del fondo a fronte di pagamenti sostenuti nel 2021 per spese legali.

4.2 Società Collegate

Le informazioni in merito alle società collegate si riferiscono alla data del 31 dicembre 2021 - salvo modifiche intervenute successivamente e singolarmente segnalate - alla società Centro Interscambio Merci e Servizi C.I.S. S.p.A. in Fallimento - capitale sociale Euro 5.236.530 - partecipazione pari al 25,23%. La Vostra Società ha stipulato con controparte terza in data 9 febbraio 2022 un accordo per la cessione di tutte le quote possedute oltre ai crediti e/o impegni assunti in esercizi precedenti realizzando un plusvalore quantificato complessivamente in Euro 200 mila.

4.3 Società Partecipate: "Altre"

Le informazioni in merito alle società suddette si riferiscono alla data del 31 dicembre 2021 salvo modifiche intervenute successivamente e singolarmente segnalate:

- Confederazione Autostrade S.p.A. in liquidazione - capitale sociale Euro 50.000 - partecipazione pari al 25,00% - numero azioni sottoscritte 12.500 per un valore nominale per ciascuna azione di Euro 1.
- Interporto Padova S.p.A. - capitale sociale Euro 37.080.650 - partecipazione pari al 3,17848% - numero azioni sottoscritte 235.720 per un valore nominale per ciascuna azione di Euro 5.
- Autovle Venete S.p.A. - capitale sociale Euro 157.965.739 - partecipazione pari allo 0,42% - numero azioni sottoscritte 2.549.774 per un valore nominale per ciascuna azione di Euro 0,26.

5 Rapporti con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate. Come sopra citato fra le parti correlate sono inserite anche le società del gruppo italiano Atlantia. Si rimanda per i dettagli dei valori economici e patrimoniali al contenuto e descrizione delle voci della nota integrativa al bilancio.

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

Nelle tabelle di seguito esposte sono indicati i dati di Stato Patrimoniale e Conto Economico relativi alle transazioni intercorse nell'esercizio con società facenti parte del Gruppo A4 Holding, Abertis Infraestructuras S.A. e, ove significativi, verso il Gruppo Atlantia e altre partecipazioni.

Crediti finanziari

Descrizione	31.12.2020	31.12.2021
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	23.976.919	23.980.224
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	7.816.312	2
Totale	31.793.231	23.980.226

Crediti commerciali

Descrizione	31.12.2020	31.12.2021
Abertis Italia S.r.l.	563.693	20.913.967
Totale controllanti	563.693	20.913.967
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	763.334	501.440
A4 Mobility S.r.l.	76.043	25.002
Globalcar Service S.r.l.	51.805	59.047
A4 Trading S.r.l.	42.814	163.146
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	4.302	13.855
G.R.A. S.p.A. di Padova	502	-
Totale	938.800	762.490

Debiti commerciali

Ragione sociale	31.12.2020	31.12.2021
Abertis Infraestructuras S.A.	4.109.124	1.190.500
Abertis Italia S.r.l.	-	146.295
Abertis Autopistas Espana	14.060	14.060
Totale v/controllanti	4.123.184	1.350.855
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	32.850.576	29.739.050
A4 Mobility S.r.l.	15.631.086	20.346.213
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	4.126.018	2.678.615
A4 Trading S.r.l.	3.412.046	2.214.937
Globalcar Service S.r.l.	2.818.016	249.535
Totale	58.837.742	55.228.350

Ricavi

Ragione sociale	2020	2021
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	10.006.540	10.417.417
A4 Trading S.r.l.	538.943	638.711
A4 Mobility S.r.l.	630.457	585.192
Globalcar Service S.r.l.	123.002	138.633
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	26.304	13.850
Totale	11.325.246	11.793.803

Costi della produzione

Ragione sociale	2020	2021
Abertis Infraestructuras S.A.	3.042.000	3.653.330
Totale controllanti	3.042.000	3.653.330
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	3.945.117	4.174.350
A4 Mobility S.r.l.	883.446	440.802
A4 Trading S.r.l.	98.971	102.975
Globalcar Service S.r.l.	66.184	61.321
Totale	4.993.718	4.779.448

Proventi ed oneri finanziari

Ragione sociale	2020	2021
Autostrada Bs Vr Vi Pd S.p.A.	624.639	254.502
Serenissima Partecipazioni S.p.A. in Liquidazione	561.959	3.305
Totale Proventi finanziari	1.186.598	257.807
Abertis Italia S.r.l.	(3.715)	-
Totale Oneri finanziari	(3.715)	-

6 Attività di ricerca e sviluppo

La Società non ha sostenuto nell'esercizio costi di ricerca e sviluppo.

7 Gestione del Personale

7.1 Personale

La Società ha in forza sia dipendenti diretti che personale in distacco da alcune società del Gruppo.

Composizione del personale dipendente

	Dirigenti	Impiegati	di cui impiegati a tempo parziale	Totale
Numero dipendenti al 31 dicembre 2021	4	10	-	14
Numero dipendenti al 31 dicembre 2020	4	10	-	14
Numero dipendenti al 31 dicembre 2019	5	10	1	15

Composizione del personale in distacco

	Distacco parziale	Distacco totale	Totale
Numero persone in distacco al 31 dicembre 2021	0 (*)	47	47
Numero persone in distacco al 31 dicembre 2020	2	45	47
Numero persone in distacco al 31 dicembre 2019	2	45	47

(*) n.1 unità in distacco al 10%

Totale forza lavoro

	Personale in distacco	Personale dipendente	Totale
Numero risorse impiegate al 31 dicembre 2021	47	14	61
Numero risorse impiegate al 31 dicembre 2020	47	14	61
Numero risorse impiegate al 31 dicembre 2019	47	15	62

Turnover

	Dipendenti al 31.12.2020	Assunzioni Reintegrazioni-variazioni di qualifiche	Dimissioni pensionamenti cessazioni licenziamenti	Dipendenti al 31.12.2021
Contratto a tempo determinato e indeterminato:	14	-	-	14
- - dirigenti	4	-	-	4
- - impiegati	10	-	-	10

7.2 Sicurezza e salute nell'ambiente di lavoro

La Società, nell'ottica del miglioramento continuo delle attività e delle prestazioni in ambito salute e sicurezza nei luoghi di lavoro ha utilizzato, anche nell'anno 2021, le migliori pratiche disponibili. Particolare attenzione è stata posta al coinvolgimento dei dipendenti per tramite del Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza ed il Comitato Salute e Sicurezza, con particolare attenzione alla gestione della pandemia da SARS-COV2.

In tale contesto, anche attraverso un Sistema Integrato Qualità e Sicurezza, conformemente alle norme UNI EN ISO 9001 e UNI ISO 45001:2018, è stato possibile monitorare costantemente i rischi legati alla salute e sicurezza, sia in relazione ai rischi specifici che in relazione a quelli determinati dalla pandemia.

Il Medico Competente ha condotto complessivamente n. 4 accertamenti sanitari periodici obbligatori per il personale inquadrato come videoterminalista e ha effettuato un sopralluogo sui luoghi di lavoro secondo quanto previsto da normativa di legge vigente.

Sono stati effettuati, presso un laboratorio convenzionato n. 8 esami di laboratorio facoltativi, mentre 10 lavoratori sono ricorsi al servizio di assistenza/consulenza medica.

Non sono state effettuate le vaccinazioni antinfluenzali su consiglio del medico competente.

La formazione del personale in ambito salute e sicurezza è avvenuta nel rispetto degli obblighi e delle normative di legge in materia. Ha interessato il Dirigente per la sicurezza, i Preposti, i Lavoratori ed il Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza.

8 Modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001

A4 Holding S.p.A. ha adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, articolato secondo le disposizioni del D.Lgs. n. 231/2001 (di seguito il "Modello") ed un Codice Etico di Gruppo approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 20 Marzo 2019.

Il Modello persegue l'obiettivo di configurare un sistema strutturato ed organico di procedure e di attività di controllo, volto a prevenire, per quanto possibile, la commissione di condotte che possano ingenerare i reati contemplati dal D.Lgs. 231/2001.

L'individuazione delle attività esposte al rischio connesso alla commissione di un reato e la loro conseguente proceduralizzazione hanno come obiettivo quello di determinare una consapevolezza, in tutti coloro che operano in nome e per conto della Società, di poter incorrere in un illecito passibile di sanzione e quello di consentire alla Società, grazie ad un monitoraggio dell'attività, di prevenire e di intervenire per contrastare la commissione dei reati stessi.

Il Modello è stato aggiornato ed approvato dal Consiglio di Amministrazione, nella versione attualmente adottata, nell'adunanza del 3 Dicembre 2020; tale revisione si è resa necessaria in quanto, rispetto alla precedente stesura del Modello approvata dal Consiglio di Amministrazione, sono state introdotte dal Legislatore nuove fattispecie penali all'interno del quadro normativo disciplinato dal D.Lgs. 231/01.

Per una piena aderenza ai dettami del Decreto, il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato un proprio Organismo di Vigilanza, costituito in forma monocratica, con l'obiettivo di soddisfare i requisiti di autonomia, indipendenza, professionalità e continuità d'azione in un ambiente connotato da uniformità di giudizio.

L'Organismo di Vigilanza svolge verifiche sugli ambiti di attività risultate a rischio reato ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e riferisce al Consiglio di Amministrazione circa le attività svolte e le risultanze emerse. Ove ritenuto necessario l'Organismo di Vigilanza esprime suggerimenti volti a migliorare il sistema di controllo delle attività e ne monitora l'attuazione.

La Società ha promosso l'adozione di Modelli di Organizzazione, Gestione e Controllo anche nelle società controllate ove i rischi di reato, secondo quanto previsto dal D.Lgs. 231/2001, sono considerati maggiormente rilevanti.

A seguito dell'entrata in vigore della Legge 30 Novembre 2017 n.179 (Legge Whistleblowing), che fornisce disposizioni per regolare le segnalazioni di reati o irregolarità nei rapporti di lavoro in ambito pubblico o privato, recepite all'art.6 del D. Lgs. 231/2001, la società ha introdotto, a partire da novembre 2018, il Canale di Segnalazione Whistleblowing. Questo canale, sicuro e bidirezionale, permette a chiunque di segnalare, in modo riservato qualsiasi condotta a quanto conforme a quanto previsto dal Codice Etico di Gruppo, dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 e dalle procedure e disposizioni aziendali in genere.

9 Informazioni su rischi ed incertezze

Con riferimento alle informazioni inerenti a rischi e incertezze legati all'attività di gestione della Società si possono distinguere tali elementi in rischi e incertezze di natura interna (rischi connessi ad efficacia/efficienza operativa, a deleghe e a definizione di ruoli, alla professionalità delle risorse umane, all'integrità morale dei dipendenti e degli attori della Società, alla corretta informativa interna a supporto delle decisioni, alla dipendenza da un numero limitato di fornitori, ecc.) ed esterna (rischi connessi al mercato, alla liquidità, al credito, alla normativa, alla concorrenza, al contesto politico-sociale, ad eventi catastrofici, ecc.).

RISCHI DI NATURA INTERNA

Per i rischi interni sopra individuati, la Società ha avviato specifiche attività di monitoraggio volte a limitarne gli effetti come di seguito descritto.

Rischi organizzativi

Nella prima categoria di rischi e con specifico riferimento al contesto in cui la Società opera, si possono annoverare i rischi connessi alla perdita di efficienza determinata dall'assunzione di costi e procedure gestionali che comportino spese non previste o maggiori rispetto a quanto preventivato, oltre al mancato rispetto dei piani di gestione delle partecipazioni. Tale evenienza è da ricollegare alla possibilità che si verifichino eventi di dimensione e portata tali da non

permettere un'adeguata previsione o che si verifichino con una scansione temporale tale da generare effetti più che proporzionali al loro verificarsi.

In particolare, per tale rischio è stato posto in essere e sviluppato un sistema di controllo dei costi interni (supportato da idonee procedure) volto a tenere sotto controllo il volume dei costi sostenuti rispetto a quelli preventivati nel piano industriale di riferimento.

Rischi informativi

Una diversa gamma di rischi di natura Interna può essere realmente rappresentata dai c.d. "rischi informativi". Trattasi di rischi connessi all'assunzione di decisioni da parte degli organi gestionali societari sulla base di informazioni che potrebbero risultare parziali, non tempestive e non adeguatamente strutturate per le finalità per le quali vengono poste in essere.

Per tale rischio di inadeguata informativa, commisurato nel tempo a seguito dello sviluppo dimensionale della Società e delle attività dalla stessa gestite, è stata migliorata l'attività informativa e di reporting da e verso tutte le società controllate dirette ed indirette attraverso una duplice azione:

- la prima consistente nell'adozione di specifici strumenti software tesi a favorire un adeguato trattamento delle informazioni necessarie all'operatività del controllo di gestione di Gruppo e dell'unità dedita alla gestione dei rapporti con le partecipate nonché al potenziamento dello stesso attraverso l'inserimento di professionalità adeguate;
- la seconda finalizzata a sviluppare e a tenere costantemente aggiornato, attraverso l'Organo Amministrativo, un regolamento di Gruppo che disciplini la gestione dei rapporti interni allo stesso e la gestione dei flussi informativi e che eviti l'assunzione e/o gestione dei rischi connessi ai processi decisionali individuali.

Queste attività sono da considerarsi come naturale prosecuzione, sul versante gestionale, del processo di definizione di un modello di gestione aziendale volto a prevenire i rischi di reati societari come previsto dal D.Lgs. 231/2001 e più in generale volto a dotare la Società di una struttura di gestione corretta, efficiente e adeguata al contesto di riferimento.

RISCHI DI NATURA ESTERNA

Tra i rischi di natura esterna, invece, si fa riferimento a quelli derivanti dagli strumenti finanziari ai quali l'impresa è esposta durante l'esercizio e alla data di bilancio. Premesso che la Società non utilizza strumenti finanziari derivati, nella realtà di A4 Holding S.p.A. tali rischi sono riconducibili alla potenziale impossibilità di realizzazione dei piani di gestione delle partecipazioni. I rischi derivanti dagli strumenti finanziari includono generalmente il rischio di mercato - riconducibile per la Società principalmente al rischio di tasso d'interesse - il rischio di liquidità e il rischio di credito. Essi sono analizzati di seguito.

Rischi di tasso d'interesse

Un rischio di mercato è connesso al c.d. "rischio di tasso", specificamente, al rischio di tasso "d'interesse" con riferimento alla sua oscillazione, e alla conseguente necessità di provvedere alla sua mitigazione ed all'ottimizzazione del costo degli eventuali debiti onerosi. La gestione di tale rischio è effettuata nel rispetto dei principi di prudenza. Gli obiettivi principali sono i seguenti:

- i) perseguire la difesa dello scenario dei piani di gestione delle partecipazioni dagli effetti causati dall'esposizione ai rischi di variazione dei tassi di interesse, individuando il tasso economicamente più vantaggioso;
- ii) perseguire una potenziale riduzione del costo del debito nell'ambito dei limiti di rischio definiti dall'Organo Amministrativo nella consapevolezza del beneficio che tale riduzione potrà portare indirettamente alla Società.

Alla data di riferimento del Bilancio non risultano accese o in essere operazioni di copertura (*cash flow hedge*).

Rischio di liquidità

Relativamente al "rischio di liquidità" lo stesso è rappresentato dall'eventualità che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene di aver posto in essere un percorso volto a contenere le spese e a favorire l'accesso a fonti di finanziamento sufficienti a soddisfare i bisogni finanziari programmati, tenuto conto della

propria capacità di generare flussi di cassa, aumentata a seguito della riorganizzazione adottata e dei servizi erogati alle società controllate.

Rischio di credito

Il "rischio di credito" risulta di bassa entità per la Società, sia per effetto della gestione dei crediti all'interno di un processo di gestione convenzionale in regime di reciprocità che nei fatti è sempre stato rispettato, sia per effetto della selezione di debitori ad elevato *standing* creditizio. Le posizioni per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale sono oggetto di svalutazione individuale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso, degli oneri e delle spese di recupero future, nonché del valore delle garanzie ricevute e delle cauzioni ricevute dai debitori.

9.1 Certificazioni aziendali

Il Sistema di Gestione Integrato (SGI) del Gruppo A4 Holding nell'anno 2021 è stato in carico alla U.O. Processi, Trasformazione e Qualità con la responsabilità e la gestione delle seguenti attività principali:

- aggiornare la documentazione collegata alle periodiche variazioni organizzative e le conseguenti implicazioni nell'identificazione e mappatura dei processi aziendali di riferimento;
- tenere sotto controllo e valutare periodicamente la conformità normativa nell'ambito del SGI ai requisiti legali ed obblighi di conformità applicabili alla Società;
- svolgere attività di Auditing Interno, focalizzando l'attenzione alle Funzioni/U.O. aziendali più critiche e tenendo in stretta considerazione l'importanza e la significatività dei relativi processi ivi associati;
- svolgere, laddove necessario, attività di Auditing di seconda parte presso fornitori strategici con contratti significativi;
- monitorare sistematicamente ed analizzare/riesaminare periodicamente le prestazioni del SGI, attraverso strumenti quali la gestione delle Non Conformità/Azioni Correttive e l'identificazione e consuntivazione di appositi Obiettivi misurabili e Programmi per il miglioramento continuo in piena applicazione del 'Ciclo di Deming' (PDCA);
- supportare i processi decisionali della Direzione per quanto di competenza, fornendo anche le indicazioni necessarie alla corretta identificazione di rischi ed opportunità, al fine di assicurare l'idoneità, l'adeguatezza e l'efficacia/efficienza nel tempo del SGI;
- programmare, organizzare ed eseguire direttamente specifiche attività di Informazione e formazione sul SGI;
- intrattenere tutti i rapporti con gli Enti di certificazione competenti, le società controllate del Gruppo A4 Holding, Abertis ed i consulenti terzi che collaborano con l'azienda per lo sviluppo e la verifica del SGI.

La Società detiene e mantiene attualmente le seguenti certificazioni nel campo di applicazione: "Erogazione dei servizi di compliance, gestione comunicazione e relazioni istituzionali, amministrazione, finanza e controllo di gestione, approvvigionamenti e gare, gestione e organizzazione del personale, aspetti legali, affari societari e assicurazioni".

- UNI EN ISO 9001:2015, per la qualità;
- UNI ISO 45001:2018, per la salute e sicurezza sul luogo di lavoro;
- UNI ISO 37001:2016, per la prevenzione della corruzione, conseguita lo scorso anno a seguito di un progetto di certificazione 'Multisite' che ha coinvolto tutte le Società del Gruppo A4 Holding. L'ottenimento di tale certificazione, che si inserisce all'interno di un quadro complessivo di Compliance aziendale, rappresenta sicuramente per la Società, e più in generale per il Gruppo, il riconoscimento dell'impegno ed attenzione che vengono costantemente rivolti verso queste tematiche in piena conformità anche alle politiche del gruppo Abertis.

Il processo di certificazione delle attività aziendali costituisce una scelta strategica importante per favorire il miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza aziendali e delle condizioni di lavoro dei dipendenti in un contesto generale rivolto sempre alla prevenzione della corruzione.

La Società partecipa inoltre attivamente, a partire dall'anno 2017, alle periodiche campagne di Responsabilità Sociale d'Impresa (RSC) Indette dal Gruppo Abertis, che coinvolgono anche le principali società controllate e Indirette, al fine di realizzare uno strumento di consultazione in grado di rendicontare ai vari stakeholder (portatori d'interesse) la sua *performance* economico-socio-ambientale in un'ottica di trasparenza.

10 Evoluzione prevedibile della gestione

E' prevedibile che ancora per tutto il 2022 i movimenti su strada per turismo risulteranno in miglioramento seppur contenuto e che il traffico autostradale, nonostante le migliorate performance soprattutto dei mezzi pesanti, non raggiungerà ancora i livelli pre-COVID19.

Gli effetti diretti di quanto descritto sulle altre società del Gruppo, considerando anche gli andamenti del 2021, risultano simili considerando che i servizi autostradali svolti per conto della concessionaria Autostrada Brescia-Padova S.p.A. dovranno comunque essere mantenuti e svolti, trattandosi di servizio, quello autostradale, definibile di pubblica utilità.

11 Prospettive di continuità aziendale

Nonostante il perdurare delle incertezze sull'economia derivanti dagli effetti dell'emergenza sanitaria conseguente al COVID 19 riscontrabili sia a livello nazionale che Internazionale e alle recenti tensioni russo-ucraine, anche alla luce di quanto occorso nel 2021, gli Amministratori non ritengono vi siano impatti significativi sull'attività della società e delle principali controllate per l'esercizio 2022 e hanno valutato che non sussistano significative incertezze sulla capacità della Società di operare come una entità in funzionamento.

Gli Amministratori confidano che la ulteriore ripresa attesa per il 2022 dell'attività caratteristica, consentirà nel medio termine la continuità della remunerazione dell'attività.

12 Altre informazioni

Con riferimento alle ulteriori informazioni richieste dall'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che:

- la Società non detiene, né ha detenuto nel corso dell'esercizio, azioni proprie o di società controllanti;
- la Società non ha sedi secondarie.

12.1 Consolidato Fiscale Nazionale

Per il triennio 2021-2022-2023 l'opzione in veste di consolidante fiscale è stata esercitata dalla controllante Abertis Italia S.r.l. e A4 Holding S.p.A. ha aderito all'opzione in linea con il triennio precedente (2018-2020), che prevede la tassazione degli imponibili generati dai gruppi di società del perimetro del "Consolidato Fiscale Nazionale" di cui agli articoli 117 e seguenti D.P.R. 917/86 (TUIR). Tale adesione consente di determinare l'IRRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società. La società, in veste di aderente, ha provveduto altresì all'approvazione dell'accordo di consolidamento contenente anche il dettaglio degli obblighi delle partecipanti al Consolidato Fiscale Nazionale e che disciplina i rapporti conseguenti al trasferimento alla controllante dei redditi imponibili, delle perdite fiscali e dei crediti di imposta delle società controllate oltre agli eventuali altri benefici connessi alla fiscalità soggettiva gestita nell'ambito del Consolidato. Ulteriori dettagli al riguardo sono esposti nella Nota Integrativa cui si rimanda.

12.2 Relazioni con i soci di minoranza: Camera di Commercio di Padova

Con riferimento alle vicende legate al socio Camera di Commercio di Padova relativamente all'azione legale intrapresa circa la richiesta di recesso, con sentenza pubblicata in data 5

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

novembre 2018 il Tribunale di Venezia aveva accolto le domande dell'attrice Camera Commercio Padova. Il Tribunale aveva rigettato le Istanze pregiudiziali formulate dalla convenuta ai punti 3 e 4 delle conclusioni ed altresì disattesa ogni altra istanza e domanda, fra cui:

- ha accertato e dichiarato la cessazione della partecipazione della attrice in A4 Holding;
- ha dichiarato la nullità della delibera dell'assemblea dei soci di A4 Holding del 4 febbraio 2016 nella parte in cui ha deliberato di non approvare la cessazione delle partecipazioni sociali di CCIAA di Padova. Sul punto il Tribunale argomenta dando applicazione al comma 569-bis della Legge di stabilità 2014 (Introdotta nel 2015), l'unica norma vigente al momento della Delibera controversa;
- ha accertato il diritto alla liquidazione delle relative azioni di CCIAA di Padova e l'obbligo per l'amministratore di indicare il valore delle partecipazioni ex art 2437 ter c.c. dichiarando la improcedibilità della domanda di liquidazione delle azioni di CCIAA di Padova. Con riferimento alla determinazione del valore di liquidazione della partecipazione, richiamandosi all'orientamento del Tribunale di Milano, la Sentenza ha ritenuto improcedibile la domanda proposta da CCIAA di Padova e, pur accertando il diritto alla liquidazione in favore dell'attrice, ha fatto rinvio alle procedure di cui all'art. 2437 ter, onerando l'amministratore di A4 Holding S.p.A. di procedere all'indicazione del valore;
- ha condannato in via generica la convenuta al risarcimento del danno per la ritardata liquidazione.

Al fine di ricomporre la lite, in data 15 febbraio 2022 la Vostra società e la CCIAA di Padova hanno sottoscritto un accordo di transazione bonaria del contenzioso. Tale Accordo Transattivo prevede:

- la cessione delle Azioni da parte della CCIAA di Padova ad A4 Holding (con conseguente acquisto di azioni proprie da parte di quest'ultima per una quota pari al 1,35% del capitale sociale), da finalizzarsi a valle della delibera da parte dell'Assemblea dei Soci di A4 Holding necessaria ed opportuna al fine di procedere con l'acquisto di azioni proprie ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2357 c.c.;
- il versamento da parte di A4 Holding alla CCIAA di Padova, a saldo e stralcio di ogni pretesa e/o diritto di quest'ultima in relazione alla partecipazione in A4 Holding, di una somma forfettaria onnicomprensiva pari a Euro 8 milioni, da effettuarsi contestualmente alla girata del certificato azionario incorporante le Azioni,

con conseguente rinuncia a qualsivoglia reciproca pretesa o azione. L'operazione sarà completata entro la fine del primo semestre 2022.

A4 Holding S.p.A.

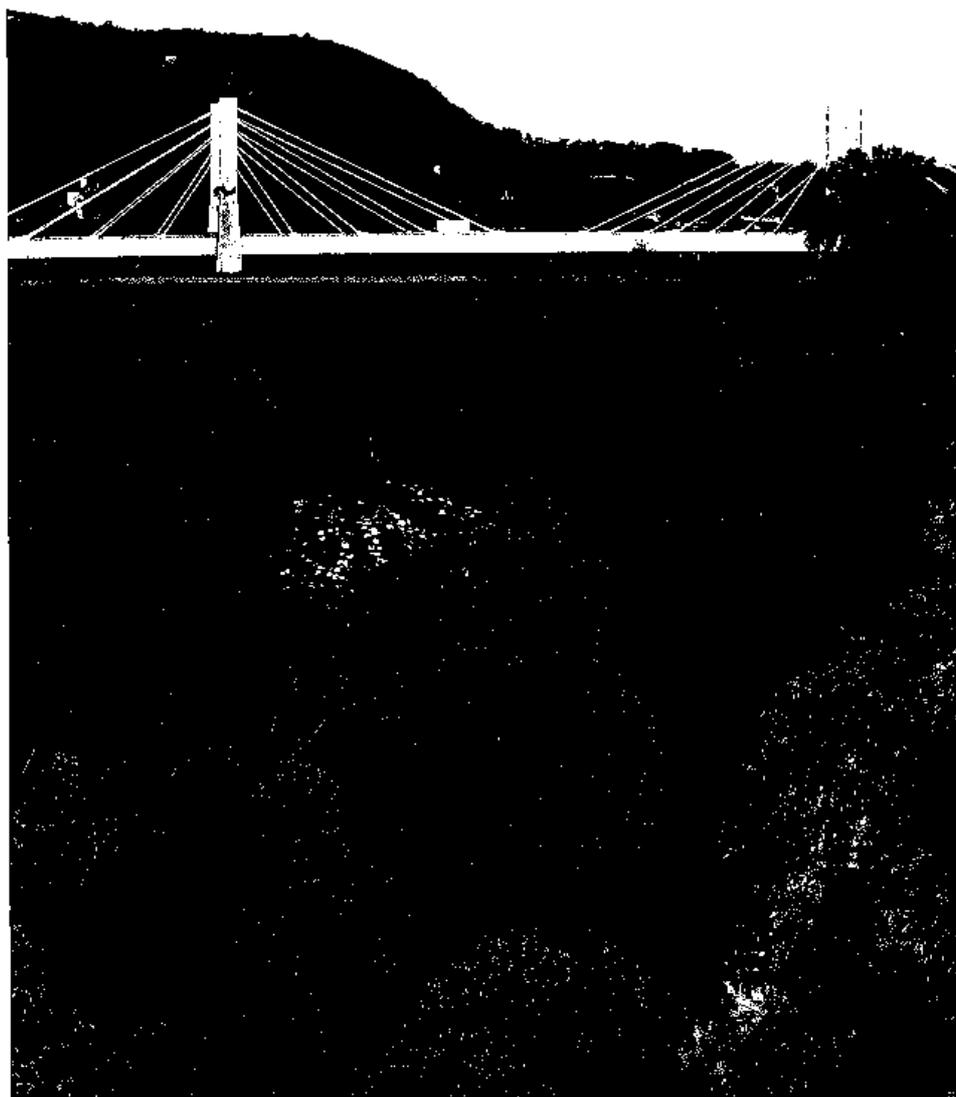
Gonzalo Alcalde
Il Presidente
Gonzalo Alcalde

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

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237



RELAZIONE E BILANCIO 2021

 **A4holding**
an Abertis company

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

INDICE

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE	4
AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEI SOCI	7
CARICHE SOCIALI	8
STRUTTURA SINTETICA DEL GRUPPO	11
RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO 2021	13
SCENARIO	16
ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO ED ALTRE INFORMAZIONI	18
1 Risultati gestionali	18
2 Gestione finanziaria	19
3 Struttura patrimoniale	20
4 Partecipazioni Azionarie	21
4.1 Società Controfilate	21
4.2 Società Collegate	28
4.3 Società Partecipate: "Altre"	28
5 Rapporti con parti correlate	28
6 Attività di ricerca e sviluppo	29
7 Gestione del Personale	30
7.1 Personale	30
7.2 Sicurezza e salute nell'ambiente di lavoro	30
8 Modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001	31
9 Informazioni su rischi ed incertezze	31
10 Evoluzione prevedibile della gestione	34
11 Prospettive di continuità aziendale	34
12 Altre informazioni	34
BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021	36
PROPOSTA DI DESTINAZIONE RISULTATO	72
Relazione del Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 all'assemblea degli Azionisti ai sensi dell'Art. 2429 del Codice Civile	73
Relazione della Società di Revisione sul Bilancio di Esercizio 2021	81

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE

Capitale sociale Euro 134.110.065,30
Composizione al 31.12.2021

TIPOLOGIA SOCI	N. AZIONI	VALORE NOMINALE	QUOTA PARTECIPAZIONE
SOCI PRIVATI			
ABERTIS ITALIA S.R.L.	1.669.988	120.740.132,40	90,03%
FONDAZ. CASSA DI RISPARMIO DI VR-VI-BL-AN	2.644	191.161,20	0,14%
SOCIETÀ ITALIANA PER CONDOTTE D'ACQUA S.p.A.	2.234	161.518,20	0,12%
TOTALE PRIVATI	1.674.866	121.092.811,80	90,29%
SOCI PUBBLICI			
BRESCIA PROVINCIA C.C.I.A.A	1.649	119.222,70	0,09%
	29.181	2.109.786,30	1,57%
	30.830	2.229.009,00	1,66%
VERONA COMUNE	86.217	6.233.489,10	4,65%
	86.217	6.233.489,10	4,65%
VICENZA PROVINCIA	37.956	2.744.218,80	2,05%
	37.956	2.744.218,80	2,05%
PADOVA C.C.I.A.A	25.042	1.810.536,60	1,35%
	25.042	1.810.536,60	1,35%
TOTALE SOCI PUBBLICI	180.045	13.017.253,50	9,71%
TOTALE GENERALE	1.854.911	134.110.065,30	100,00%

AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEI SOCI

A4 HOLDING S.p.A.

I Soci di **A4 Holding S.p.A.** sono convocati in Assemblea Ordinaria dei Soci per il giorno **28 aprile 2022**, in un'unica convocazione, alle ore **10:00**, presso la Sede Legale in Verona, Via Flavio Gioia n. 71, per trattare il seguente

ordine del giorno:

1. Bilancio al 31 dicembre 2021, relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, relazione del Collegio dei Sindaci e Relazione della Società di Revisione Legale: deliberare inerenti e conseguenti;
2. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e nomina degli Amministratori ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale;
3. Determinazione dei compensi spettanti agli Amministratori ai sensi dell'art. 21 dello Statuto sociale;
4. Nomina del Collegio dei Sindaci per gli esercizi 2022-2023-2024 ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale;
5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti del Collegio dei Sindaci per gli esercizi 2022-2023-2024 ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale;
6. Acquisto e disposizione di azioni proprie: deliberare inerenti e conseguenti.

Ai sensi dell'art. 2370 c.c. e dell'art. 10 dello statuto sociale hanno diritto di intervenire all'Assemblea gli Azionisti che siano legittimati all'esercizio del diritto di voto. Gli azionisti che non siano già iscritti nel libro dei Soci dovranno depositare le loro azioni presso la sede sociale almeno il giorno precedente l'Assemblea. I Soci che hanno diritto di intervenire all'Assemblea possono farsi rappresentare da altra persona, ai sensi dell'art. 2372 c.c. e dell'art. 11 dello statuto sociale.

Al sensi dall'art. 106, comma 2, del Decreto-Legge 17 marzo 2020, n. 18, convertito con modificazioni dalla L. 24 aprile 2020, n. 27, come prorogato dall'art. 3, del Decreto-Legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito con modificazioni dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15, è consentito l'intervento in Assemblea da parte degli Azionisti e degli altri aventi diritto anche mediante mezzi di telecomunicazione (teleconferenza, videoconferenza). È altresì consentita l'espressione del voto in via elettronica o per corrispondenza.

Si prevede sin d'ora che l'Assemblea si possa svolgere, anche esclusivamente, mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2370, quarto comma, Codice civile, senza in ogni caso la necessità che si trovino nel medesimo luogo il presidente e il segretario.

A tal fine gli aventi diritto interessati a partecipare col mezzi di telecomunicazione sono richiesti di inviare il nominativo e relativo indirizzo e-mail della persona che interverrà in Assemblea, se del caso per i Soci con apposita delega, all'indirizzo PEC segreteria@societaria@pec.a4holding.it. Ai soggetti così individuati verranno, quindi, inviate le istruzioni per il collegamento audio/video. La documentazione sarà disponibile presso la sede sociale nei termini di legge e verrà resa disponibile anche in formato elettronico al Socio che la richieda.

Per il Consiglio di Amministrazione
Gonzalo Alcalde Rodriguez
Presidente

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

CARICHE SOCIALI

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

CARICHE SOCIALI

ESERCIZI 2019 -2020-2021

Consiglio di Amministrazione ¹

GONZALO ALCALDE RODRIGUEZ	Presidente ²
JOSE' ALIARO NAVARRO	Consigliere ³
JORGE FERNÁNDEZ MONTOLÍ	Consigliere ⁴
MARGARITA FALGUERA GAMINDE	Consigliere ⁵
ENRIQUE BALLESTER CABO	Consigliere ⁶
MONTSERRAT TOMÁS GIL	Consigliere ⁷
COSTANTINO TONIOLO	Consigliere

Collegio Sindacale

ANTONIO FRANCHITTI	Presidente
GIAMBRUNO CASTELLETTI	Sindaco effettivo
FLAVIO GNECCHI	Sindaco effettivo ⁸
DOMENICO SALERNO	Sindaco supplente
MARIATERESA SALERNO	Sindaco supplente ⁹

¹ Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 30 aprile 2019 per gli esercizi 2019-2020-2021.

² Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 29 novembre 2019 in sostituzione del dimissionario Carlos Francisco Del Río Carcaño e confermato dall'Assemblea del 28 aprile 2020

³ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2019 in sostituzione del dimissionario José María Coronas Quinart e confermato dall'Assemblea dei soci del 4 settembre 2019

⁴ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2019 in sostituzione del dimissionario Martí Carbonell Mascaró e confermato dall'Assemblea dei soci del 4 settembre 2019

⁵ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 13 febbraio 2020 in sostituzione del dimissionario Daniel Ventín Morales e confermata dall'Assemblea del 28 aprile 2020

⁶ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2020 in sostituzione del dimissionario Sergio Loughney Castells e confermato dall'Assemblea del 28 Aprile 2021

⁷ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 3 dicembre 2020 in sostituzione della dimissionaria Laura Grau Blasí e confermato dall'Assemblea del 28 Aprile 2021

⁸ Subentrato al Sindaco Maria Luisa Moscotti in data 1 novembre 2019 e confermato dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2020

⁹ Nominata dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2020

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

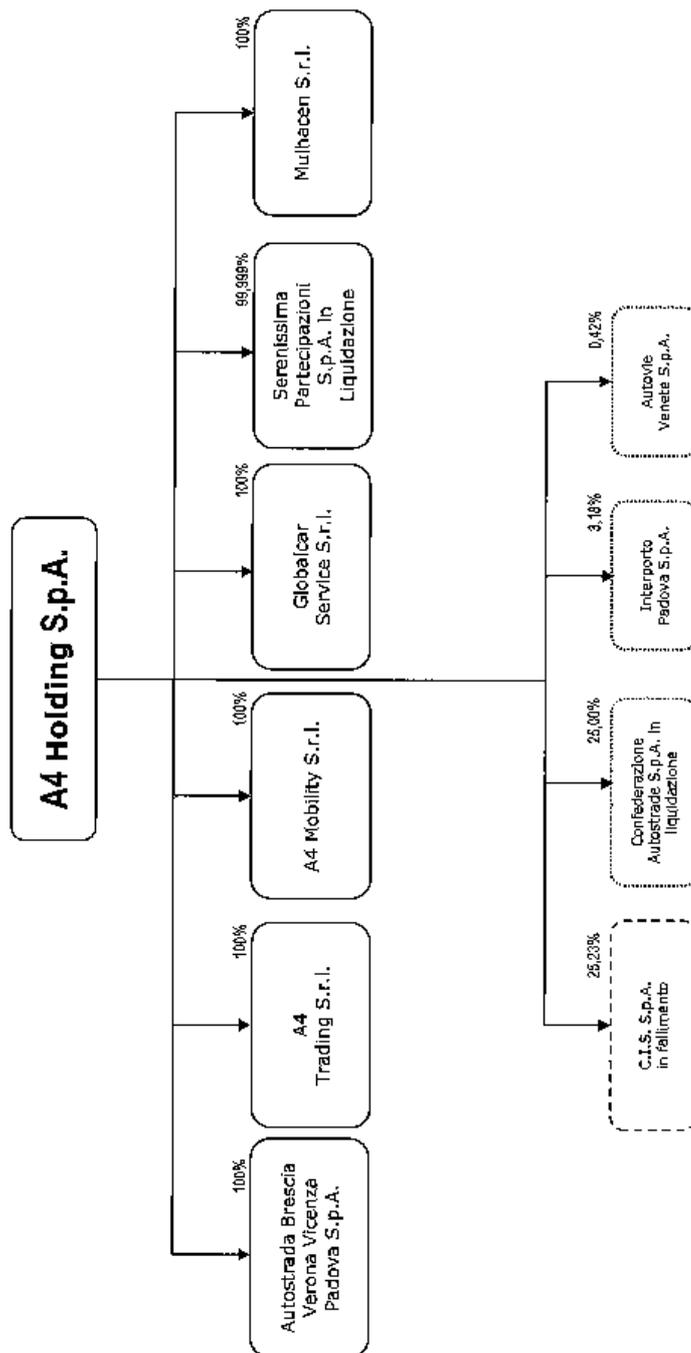
STRUTTURA SINTETICA DEL GRUPPO

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

STRUTTURA SINTETICA GRUPPO A4 HOLDING AL 31.12.2021
Controllate e Partecipate



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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

Relazione della Società di revisione sul Bilancio di Esercizio 2021

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Pancoaticò, 7D
37138 VERONA VR
Telefono +39 045 8115111
Email it-irmauditaly@kpmg.it
PEO kpmgspa@pec.kpmg.it

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

*Agli Azionisti della
A4 Holding S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della A4 Holding S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 A4 Holding S.p.A. al 31 dicembre 2021, 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 nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla A4 Holding S.p.A. 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Informazioni comparative

Il bilancio d'esercizio della A4 Holding S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 13 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

KPMG S.p.A. è una società con azioni di tipo ordinario e di privilegio emesse in Italia ed iscritta nel Registro Imprese di Verona.

Aziende Our Company
Bologna Impresa Private
Cofina Capital Investimenti
Lecta Milano Asset Roma
Palazzo Fiammiferi Roma
Prestitema Roma Group Finance
Intesa Vita e Vita

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 2.415.900,00 di
Ragione Sociale: A4 Holding S.p.A.
e Codice di Borsa: 00212330237
R.L.A. Milano N. 512857
Partita IVA: 00212330237
A4 Holding S.p.A. è iscritta nel
Registro Imprese di Verona al n. 00212330237.



A4 Holding S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della A4 Holding S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisce 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 a 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



A4 Holding S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

- 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, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della A4 Holding S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della A4 Holding S.p.A. al 31 dicembre 2021, 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 (ISA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della A4 Holding S.p.A. al 31 dicembre 2021 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 della A4 Holding S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237



A4 Holding S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera c) del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisita nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Verona, 12 aprile 2022

KPMG S.p.A.

Gianluca Zaniboni
Socia

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

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

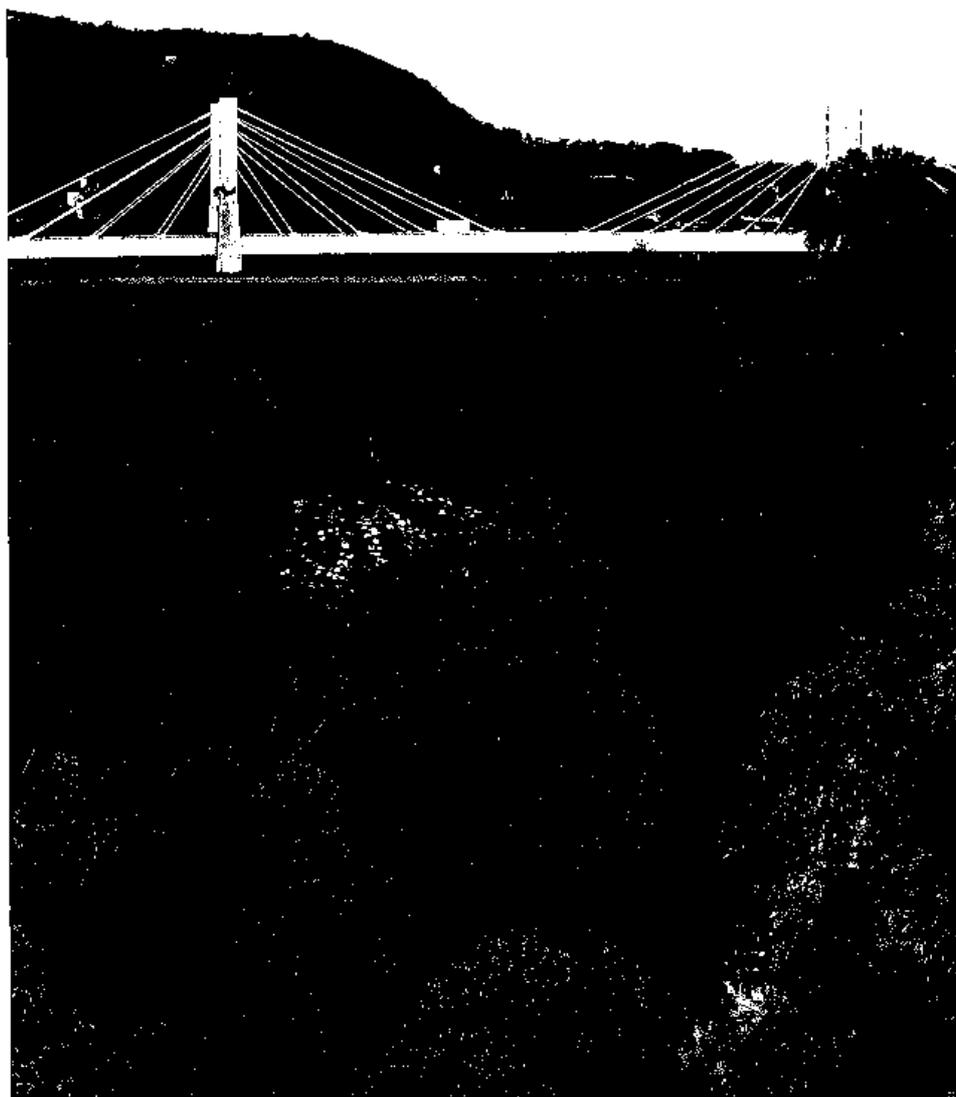
A4 HOLDING S.p.A.
Sede legale in Verona – Via Flavio Gioia, 71
www.a4holding.it



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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237



RELAZIONE E BILANCIO 2021

 **A4holding**
an Abertis company

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

INDICE	
COMPOSIZIONE DEL CAPITALE	4
AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEI SOCI	7
CARICHE SOCIALI	8
STRUTTURA SINTETICA DEL GRUPPO	11
RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO 2021	13
SCENARIO	16
ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO ED ALTRE INFORMAZIONI	18
1 Risultati gestionali	18
2 Gestione finanziaria	19
3 Struttura patrimoniale	20
4 Partecipazioni Azionarie	21
4.1 Società Controfiate	21
4.2 Società Collegate	28
4.3 Società Partecipate: "Altre"	28
5 Rapporti con parti correlate	28
6 Attività di ricerca e sviluppo	29
7 Gestione del Personale	30
7.1 Personale	30
7.2 Sicurezza e salute nell'ambiente di lavoro	30
8 Modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001	31
9 Informazioni su rischi ed incertezze	31
10 Evoluzione prevedibile della gestione	34
11 Prospettive di continuità aziendale	34
12 Altre informazioni	34
BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021	36
PROPOSTA DI DESTINAZIONE RISULTATO	72
Relazione del Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 all'assemblea degli Azionisti ai sensi dell'Art. 2429 del Codice Civile	73
Relazione della Società di Revisione sul Bilancio di Esercizio 2021	81

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE

Capitale sociale Euro 134.110.065,30
Composizione al 31.12.2021

TIPOLOGIA SOCI	N. AZIONI	VALORE NOMINALE	QUOTA PARTECIPAZIONE
SOCI PRIVATI			
ABERTIS ITALIA S.R.L.	1.669.988	120.740.132,40	90,03%
FONDAZ. CASSA DI RISPARMIO DI VR-VI-BL-AN	2.644	191.161,20	0,14%
SOCIETÀ ITALIANA PER CONDOTTE D'ACQUA S.p.A.	2.234	161.518,20	0,12%
TOTALE PRIVATI	1.674.866	121.092.811,80	90,29%
SOCI PUBBLICI			
BRESCIA PROVINCIA C.C.I.A.A	1.649	119.222,70	0,09%
	29.181	2.109.786,30	1,57%
	30.830	2.229.009,00	1,66%
VERONA COMUNE	86.217	6.233.489,10	4,65%
	86.217	6.233.489,10	4,65%
VICENZA PROVINCIA	37.956	2.744.218,80	2,05%
	37.956	2.744.218,80	2,05%
PADOVA C.C.I.A.A	25.042	1.810.536,60	1,35%
	25.042	1.810.536,60	1,35%
TOTALE SOCI PUBBLICI	180.045	13.017.253,50	9,71%
TOTALE GENERALE	1.854.911	134.110.065,30	100,00%

AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEI SOCI

A4 HOLDING S.p.A.

I Soci di **A4 Holding S.p.A.** sono convocati in Assemblea Ordinaria dei Soci per il giorno **28 aprile 2022**, in un'unica convocazione, alle ore **10:00**, presso la Sede Legale in Verona, Via Flavio Gioia n. 71, per trattare il seguente

ordine del giorno:

1. Bilancio al 31 dicembre 2021, relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, relazione del Collegio dei Sindaci e Relazione della Società di Revisione Legale: deliberare inerenti e conseguenti;
2. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e nomina degli Amministratori ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale;
3. Determinazione dei compensi spettanti agli Amministratori ai sensi dell'art. 21 dello Statuto sociale;
4. Nomina del Collegio dei Sindaci per gli esercizi 2022-2023-2024 ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale;
5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti del Collegio dei Sindaci per gli esercizi 2022-2023-2024 ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale;
6. Acquisto e disposizione di azioni proprie: deliberare inerenti e conseguenti.

Ai sensi dell'art. 2370 c.c. e dell'art. 10 dello statuto sociale hanno diritto di intervenire all'Assemblea gli Azionisti che siano legittimati all'esercizio del diritto di voto. Gli azionisti che non siano già iscritti nel libro dei Soci dovranno depositare le loro azioni presso la sede sociale almeno il giorno precedente l'Assemblea. I Soci che hanno diritto di intervenire all'Assemblea possono farsi rappresentare da altra persona, ai sensi dell'art. 2372 c.c. e dell'art. 11 dello statuto sociale.

Al sensi dall'art. 106, comma 2, del Decreto-Legge 17 marzo 2020, n. 18, convertito con modificazioni dalla L. 24 aprile 2020, n. 27, come prorogato dall'art. 3, del Decreto-Legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito con modificazioni dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15, è consentito l'intervento in Assemblea da parte degli Azionisti e degli altri aventi diritto anche mediante mezzi di telecomunicazione (teleconferenza, videoconferenza). È altresì consentita l'espressione del voto in via elettronica o per corrispondenza.

Si prevede sin d'ora che l'Assemblea si possa svolgere, anche esclusivamente, mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2370, quarto comma, Codice civile, senza in ogni caso la necessità che si trovino nel medesimo luogo il presidente e il segretario.

A tal fine gli aventi diritto interessati a partecipare col mezzi di telecomunicazione sono richiesti di inviare il nominativo e relativo indirizzo e-mail della persona che interverrà in Assemblea, se del caso per i Soci con apposita delega, all'indirizzo PEC segreteria@societaria@pec.a4holding.it. Ai soggetti così individuati verranno, quindi, inviate le istruzioni per il collegamento audio/video. La documentazione sarà disponibile presso la sede sociale nei termini di legge e verrà resa disponibile anche in formato elettronico al Socio che la richieda.

Per il Consiglio di Amministrazione
Gonzalo Alcalde Rodriguez
Presidente

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

CARICHE SOCIALI

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

CARICHE SOCIALI

ESERCIZI 2019 -2020-2021

Consiglio di Amministrazione ¹

GONZALO ALCALDE RODRIGUEZ	Presidente ²
JOSE' ALIARO NAVARRO	Consigliere ³
JORGE FERNÁNDEZ MONTOLÍ	Consigliere ⁴
MARGARITA FALGUERA GAMINDE	Consigliere ⁵
ENRIQUE BALLESTER CABO	Consigliere ⁶
MONTERRAT TOMÁS GIL	Consigliere ⁷
COSTANTINO TONIOLO	Consigliere

Collegio Sindacale

ANTONIO FRANCHITTI	Presidente
GIAMBRUNO CASTELLETTI	Sindaco effettivo
FLAVIO GNECCHI	Sindaco effettivo ⁸
DOMENICO SALERNO	Sindaco supplente
MARIATERESA SALERNO	Sindaco supplente ⁹

¹ Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 30 aprile 2019 per gli esercizi 2019-2020-2021.

² Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 29 novembre 2019 in sostituzione del dimissionario Carlos Francisco Del Río Carcaño e confermato dall'Assemblea del 28 aprile 2020

³ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2019 in sostituzione del dimissionario José María Coronas Quinart e confermato dall'Assemblea dei soci del 4 settembre 2019

⁴ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2019 in sostituzione del dimissionario Martí Carbonell Mascaró e confermato dall'Assemblea dei soci del 4 settembre 2019

⁵ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 13 febbraio 2020 in sostituzione del dimissionario Daniel Ventín Morales e confermata dall'Assemblea del 28 aprile 2020

⁶ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2020 in sostituzione del dimissionario Sergio Loughney Castells e confermato dall'Assemblea del 28 Aprile 2021

⁷ Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 3 dicembre 2020 in sostituzione della dimissionaria Laura Grau Blasí e confermato dall'Assemblea del 28 Aprile 2021

⁸ Subentrato al Sindaco Maria Luisa Moscotti in data 1 novembre 2019 e confermato dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2020

⁹ Nominata dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2020

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

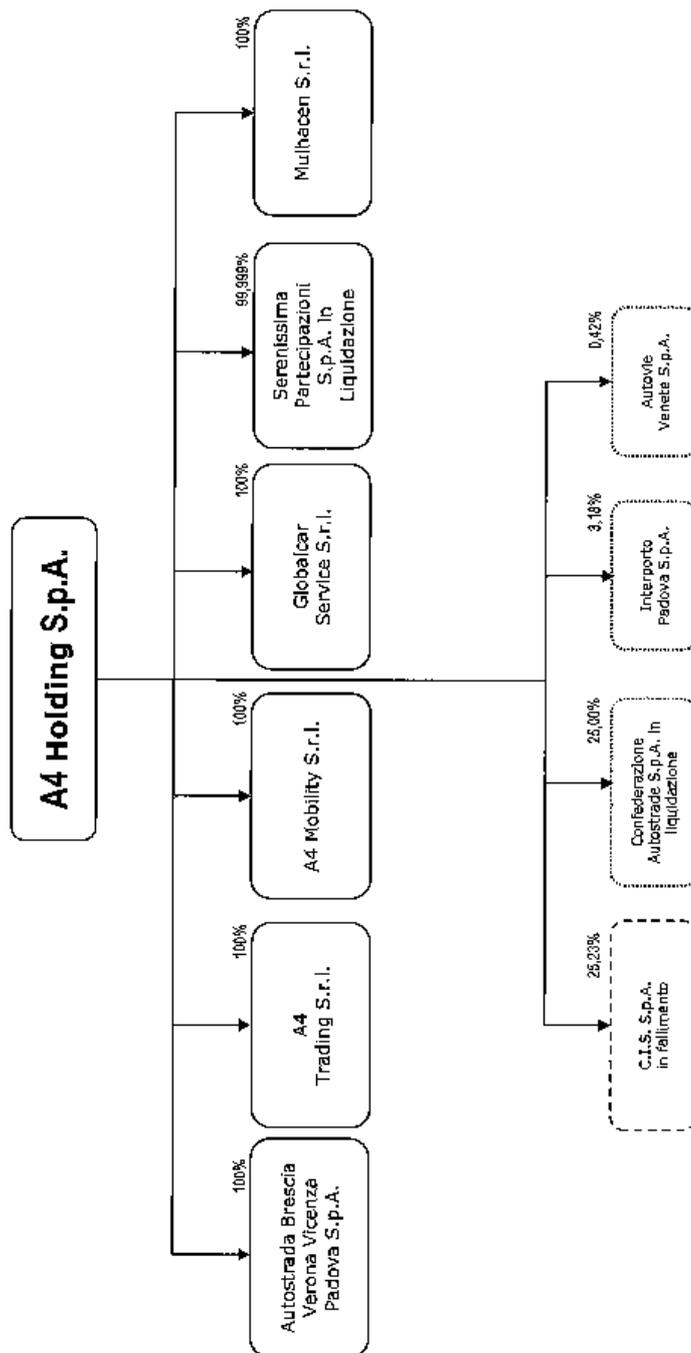
STRUTTURA SINTETICA DEL GRUPPO

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

STRUTTURA SINTETICA GRUPPO A4 HOLDING AL 31.12.2021
Controllate e Partecipate



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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

Relazione del Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art.2429 del Codice Civile

A4 Holding S.p.a. - Verona

**Relazione del Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 all'Assemblea degli Azionisti,
ai sensi dell'Art. 2429 del Codice Civile**
*In ordine al punto 1 dell'OdG dell'Assemblea Ordinaria indetta per il giorno 28 aprile 2022 ore
11*

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Collegio Sindacale della Vostra Società (che con l'approvazione di questo bilancio termina il proprio mandato) ha svolto le attività di vigilanza definite dalla Legge.

La composizione del Collegio è la seguente:

Antonio Franchitti	Presidente
Giambruno Castelletti	Sindaco effettivo
Flavio Gneocchi	Sindaco effettivo

Poiché non è previsto che l'incarico della Revisione legale dei conti rientri nelle nostre attribuzioni, la nostra attività si è uniformata alle disposizioni di legge ed alle *Norme di comportamento del collegio sindacale* attualmente in vigore, emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

E' d'obbligo, in premessa, ricordare la comparsa della pandemia COVID 19 a partire dal mese di febbraio 2020.

La Relazione sulla Gestione, alla quale si fa rinvio, ha esaurientemente rappresentato l'impatto della pandemia sulla gestione.

Ha sottolineato che, per quanto riguarda i risultati del Gruppo, pur in presenza di un riacutizzarsi in fasi alterne della pandemia, l'esercizio 2021 ha registrato performance positive degli andamenti aziendali ed in particolare una ripresa del traffico se non ancora ai livelli pre COVID-19.

Si dà atto che la Relazione ha fatto opportuno cenno allo scoppio del conflitto russo-ucraino che conferma i timori relativi alle previsioni che i prezzi dell'energia possano rimanere elevati.

La Relazione, al paragrafo 1 "Risultati gestionali" ha precisato che:

" nel corso del 2021 la Società ha beneficiato dei dividendi deliberati e pagati dalla concessionaria autostradale per Euro 20.129 mila.

Nonostante tale evento abbia positivamente impattato sulla voce "proventi ed oneri finanziari", il risultato d'esercizio ha risentito della svalutazione operata principalmente sulla partecipazione Serenissima Partecipazioni S.p.A. in liquidazione per Euro 28.559 mila."

La Relazione, al paragrafo 2 "Gestione finanziaria" ha precisato che:

" Nel 2021 la gestione accentrata della tesoreria (sia con le società controllate che con la controllante Aertis Italia S.r.l. ha comportato un effetto positivo sulla liquidità per Euro 2,3 milioni (nel 2020 un effetto positivo pari ad Euro 0,8 milioni).

Infine, nel 2021 la Società ha pagato dividendi agli azionisti per Euro 11,5 milioni. Il miglioramento dell'indebitamento finanziario netto (da Euro 65,8 milioni al 31 dicembre 2020 ad Euro 53,2 milioni al 31 dicembre 2021) è imputabile principalmente alla liquidità generata nel corso del 2021 dal



dividendi incassati e dalle operazioni riguardanti la cessione delle partecipazioni Autostrade Lombarde e Brebemi S.p.A. da parte di Autostrada Brescia Padova S.p.A. e della conseguente riduzione del finanziamento attivo concesso alla controllata per Euro 7,8 milioni per tenerla indenne da rischi legati ad operazioni escluse dal suo core business.

La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, derivanti dalla gestione delle partecipazioni, tipicamente dividendi, nonché quelli connessi alla gestione delle attività di servizio alle società controllate, possano garantire il soddisfacimento dei bisogni finanziari presenti e futuri".

La Relazione, al paragrafo 3 "Struttura patrimoniale" ha precisato che:

"Con riferimento alla situazione patrimoniale le principali variazioni rispetto allo scorso esercizio sono riferibili a:

- La riduzione delle attività non correnti risulta imputabile prevalentemente al rimborso del finanziamento concesso alla controllata Autostrada BS PD S.p.A. per neutralizzare il finanziamento da questa concesso alla Società Brebemi S.p.A. e la sua controllante Autostrade Lombarde S.p.A. rimborsati alla fine del primo semestre 2021;
- L'incremento delle attività correnti risulta imputabile prevalentemente all'incremento dei saldi di conto corrente bancario;
- La riduzione del patrimonio netto è imputabile al pagamento dei dividendi (Euro 11.500 mila) e alla perdita d'esercizio pari ad Euro 9.147 mila);
- La riduzione delle passività correnti - non correnti è imputabile prevalentemente al pagamento della rata di finanziamento con l'Istituto bancario BNL Gruppo BNP Paribas per Euro 7.075 mila nel luglio 2021, al pagamento di dividendi per Euro 1.853 mila e al pagamento del debito verso la controllante Abertis INFRAESTRUCTURAS SA per Euro 2.772 mila;
- Il debito per gestione accentrata della tesoreria espone il valore netto degli accordi cosiddetti di cash pooling, con le controllate e con la controllante Abertis Italia Srl".

La Relazione, al paragrafo 4 "Partecipazioni Azionarie", sub-paragrafo 4.1 "Società Controllate - Serenissima Partecipazioni S.p.A. in liquidazione" ha precisato che:

"La controllata opera come sub-holding del mercato immobiliare italiano e, in linea anche con le strategie del gruppo Abertis, ha avviato l'attività di valorizzazione degli asset in portafoglio, con l'obiettivo di una dismissione degli stessi e nel mese di aprile 2021 la società è stata messa in liquidazione".

La Relazione, al paragrafo 4 "Partecipazioni Azionarie", sub-paragrafo 4.1.2 "Partecipazione: Serenissima Partecipazioni S.p.A. in liquidazione" ha precisato che:

"La Società Autostrada del Brennero S.p.A. ha deliberato di avvalersi dell'opportunità fornita dalla legge di conversione 9 novembre 2021, n. 156 per ottenere la gestione della Concessione della tratta autostradale predisponendo entro i termini fissati dalla norma una proposta spontanea e altresì provvedendo al pagamento in data 15 dicembre 2021 della prima delle n. 8 rate previste per il fondo Ferrovja.

Il valore della partecipazione è stato conseguentemente ridotto (svalutazione di Euro 28.559 mila) per tener conto del possibile rischio esistente che la concessione autostradale A22 venga assegnata a soggetti terzi."

La Relazione, al paragrafo 11 "Prospettive di continuità aziendale", ha precisato che:

"Nonostante il perdurare delle incertezze sull'economia derivanti dagli effetti dell'emergenza sanitaria conseguente al COVID 19 riscontrabili sia a livello nazionale che internazionale e alle recenti tensioni russo-ucraine, anche alla luce di quanto occorso nel 2021, gli Amministratori non

ritengono vi siano impatti significativi sull'attività della Società e delle principali controllate per l'esercizio 2022 e hanno valutato che non sussistano significative incertezze sulla continuità aziendale.

Gli Amministratori confidano che la ulteriore ripresa attesa per il 2022 dell'attività caratteristica, consentirà nel medio termine la continuità della remunerazione dell'attività."

*** Attività di vigilanza**

- Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci ed assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Riguardo alle operazioni deliberate, sulla base degli approfondimenti svolti e delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale esprime l'opinione che le decisioni adottate appaiano conformi alle leggi, comprese quelle di settore, ed allo Statuto sociale (anche per quanto attiene all'esercizio delle deleghe attribuite).

Nell'arco dell'esercizio non sono state riscontrate violazioni comportamentali, né operazioni manifestamente azzardate e imprudenti (rispetto alle scelte di gestione indotte dalle varie congiunture, talora problematiche) e/o in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- Durante gli incontri svolti, anche su nostra richiesta, abbiamo ottenuto (a mente dell'art. 2381, comma 5°, del Codice Civile) da parte di Amministratori e dirigenti Responsabili di funzione e loro Collaboratori le necessarie informazioni sul generale andamento della gestione e sulle sue prevedibili evoluzioni, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo (per loro dimensioni e/o caratteristiche) effettuate dalla Società e dalle sue Controllate, costituenti il "Gruppo A4 Holding".

L'attività tipica della Società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame, con un'ulteriore focalizzazione della *mission* precipua, che si mantiene coerente con quanto previsto all'oggetto sociale e non contrasta con delibere al proposito assunte dall'Assemblea dei Soci: a tale riguardo il Collegio Sindacale non ha osservazioni da riferire;

- Per quanto attiene ai principi di corretta gestione, abbiamo potuto constatare che gli Amministratori hanno avuto modo, in sede istruttoria, di avvalersi di sufficienti informazioni circa le proposte di delibera in seguito adottate, essendo essi stati posti nella condizione di esercitare quegli approfondimenti e quelle verifiche normalmente e preventivamente richieste per scelte di quel tipo: l'Organo amministrativo è stato quindi in grado di ispirarsi a criteri di ragionevolezza, compatibili con le risorse ed il patrimonio della Società.

Poiché le attività di gestione restano nell'esclusiva responsabilità degli Amministratori, l'opinione del Collegio Sindacale non riguarda in alcuna maniera il *merito* delle stesse, ma soltanto il *modo* in cui esse sono state compiute;

- Nel corso di specifici contatti, abbiamo ricevuto dal Revisore legale dei conti KPMG S.p.a., (nominato dall'Assemblea del 28.04.2020 con condizione sospensiva da parte della Controllante Atlantia realizzata il 28.04.2021 e, quindi, da tale data, in carica per gli anni 2021-2023) utili informazioni sull'andamento dei loro controlli contabili e non sono emersi in tali circostanze elementi, scostamenti e/o anomalie che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- Dalle informazioni ricevute dall'Organismo di Vigilanza monocratico, anche a seguito d'incontri e dalla lettura delle relazioni e dei verbali dallo stesso redati, non sono emerse situazioni tali da meritare citazione.

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

- Si ricorda che con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18 luglio 2018, A4 Holding S.p.a. ha adottato una nuova versione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. n° 231/2001, complessivamente aggiornando il previgente documento del 2014 ed in tal modo completando l'auspicata riforma. Questa revisione recepisce in toto le nuove fattispecie penali a più riprese introdotte dal Legislatore nel quadro normativo disciplinato dal citato D. Lgs. n° 231/2001 (ivi compresa la Legge n° 179/2017, che riguarda reati ed irregolarità nei rapporti di lavoro).

Abbiamo accertato che la Vostra Società, nel suo ruolo di "Capogruppo", ha parimenti sollecitato e disposto l'adozione di analoghi Modelli di Organizzazione, Gestione e Controllo presso le Società controllate e promosso, nel contempo, appositi incontri formativi rivolti ai referenti aziendali, al fine di sensibilizzare adeguatamente il personale sulla comprensione dei riferimenti normativi, sulla natura dei principali rischi e sul ruolo dell'Organismo di Vigilanza in ordine alle attività di monitoraggio e di segnalazione eventuale;

-La Relazione del Comitato Etico di Gruppo acquisita nell'esercizio ha riferito sull'attività del Comitato per l'esercizio 2020 fornendo il riepilogo delle attività svolte.
Si evidenzia che non sono state registrate segnalazioni/richieste al canale etico di "Whistleblowing",

-Al fine di proseguire nel processo di rafforzamento e miglioramento continuo del sistema di governance e al fine di migliorarne l'efficacia e contrastare i rischi di corruzione, il Gruppo A4 Holding ha deciso di rafforzare ulteriormente i propri presidi di prevenzione della corruzione attraverso il disegno e l'attuazione di un Sistema di gestione per la prevenzione della corruzione secondo quanto previsto dalla norma internazionale UNI ISO 37001-2016.

Allo scopo è stato istituito un "Comitato Anticorruzione" che ha in carico le attività previste dalla norma ISO 37001.

Questo Comitato ha prodotto in data 23.11.2021 un esauriente documento di "Riesame dell'Organo Direttivo ISO 37001.2016", che ha dato conto degli esami effettuati relativi ai seguenti aspetti:

- Contesto dell'organizzazione e stakeholder;
- Politica e funzione di conformità per la prevenzione della corruzione;
- Obiettivi del sistema di gestione per la prevenzione della corruzione;
- Adeguatezza delle risorse;
- Comunicazione;
- Rapporti relativi alla corruzione;
- Audit interni e dell'ente di certificazione;
- Gestione di non conformità, azioni correttive e programmi di miglioramento;
- Risultati e requisiti specifici in materia prevenzione alla corruzione (due diligence).

Non si segnalano irregolarità/inadempiimenti.

- Anche a seguito delle profonde modifiche organizzative introdotte progressivamente dal Gruppo Aberis, a sua volta controllante di A4 Holding S.p.a., avvalendosi di un'efficace metodologia di analisi e controllo di gestione, viene mantenuto un conveniente controllo dei rischi interni della Società, con un'adeguata attività informativa e di reporting infragruppo (da e verso le Società controllate);

- per quanto riguarda le attività di *internal audit e compliance*, direttamente coordinate dalla Capogruppo Aberis e uniformate ai propri Piani di Audit ed alle proprie metodologie, esse si avvantaggiano anche dell'uso di strumenti e di assistenza centralizzata (oltre che di professionalità esterne contingenti ed aggiuntive) in grado di interagire compiutamente con i referenti interni;



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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

- Anche nel trascorso esercizio, le risorse umane dedicate alle attività peculiari della Società priono congrue al presidio delle varie funzioni, con un buon livello di preparazione e con una confacente conoscenza delle problematiche aziendali.

In termini numerici, l'assetto dell'organico non si discosta da quello in essere nel precedente esercizio (tra dipendenti diretti e personale in distacco), mentre sotto il profilo della gestione è confermata l'incisività della riforma del layout e delle logistiche completata nell'esercizio precedente..

Per quanto di sua competenza, il Collegio Sindacale ritiene, dai contatti anche con i Responsabili di funzione, che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società si mantenga adeguato ad assicurare un buon conseguimento degli obiettivi ed un corretto svolgimento dei compiti a ciascuno affidati;

- nel corso dell'attività di vigilanza, diamo conto che non sono state presentate denunce ex art. 2408 del Codice Civile o particolari esposti, così come non sono emerse omissioni o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione.

* Bilancio d'esercizio

In data 24 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ha approvato il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, completo di Nota integrativa e di Rendiconto finanziario. Inoltre, l'Organo di amministrazione ha altresì predisposto la Relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 del codice civile.

Si conferma che il Consiglio di Amministrazione ha reso disponibile l'elaborato del Bilancio ed i suoi allegati, redatti in conformità della vigente legislazione civilistica, entro i termini previsti dall'art. 2429 c.c., consentendo così a questo Collegio Sindacale di svolgere tempestivamente il suo esame e di esprimere le proprie considerazioni di cui alla presente relazione.

Anche per l'esercizio appena decorso, la controllante indiretta Abertis Infraestructuras S.A. ha deciso di farsi carico di predisporre il Bilancio Consolidato, all'interno del quale il Gruppo A4 Holding risulterà incluso. Pertanto, in base alle specifiche normative vigenti, A4 Holding S.p.a. si è avvalsa della facoltà di non predisporre tale documento e, di conseguenza, il Collegio Sindacale prende atto che gli elaborati all'esame costituiscono il Bilancio Civilistico individuale, comunque rispettoso di quanto previsto dal Codice Civile e dei vigenti principi contabili nazionali emanati in materia dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Riguardo alle operazioni infragruppo o con parti correlate, le stesse sono puntualmente ed adeguatamente descritte nelle Note esplicative e ad esse Vi rimandiamo per quanto concerne la loro natura, le peculiari caratteristiche e la loro rilevanza economica. Il Collegio Sindacale ritiene che, nell'ipotesi di conseguire al meglio quelle economiche di scala e di scopo perseguite da A 4 Holding S.p.a. nel suo ruolo di Capogruppo, le impostazioni operative adottate corrispondano all'interesse della Società.

Il Collegio Sindacale ha accertato che, anche quest'anno, i documenti costitutivi del Bilancio Civilistico saranno resi disponibili al trattamento digitale, in conformità con quanto richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio, ai sensi dell'art. 5, comma 4°, del D.P.C.M. n° 304 del 10/12/2008.

In ossequio al disposto di cui al Codice Civile, all'art. 2497 bis, si evidenzia che la Vostra Società non è sottoposta all'attività di "direzione e coordinamento" da parte di alcuna Società o Ente.



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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

Il bilancio dell'esercizio 2021 chiude con una perdita pari ad € 9.147.423.

Lo Stato patrimoniale al 31/12/2021 si compendia nei seguenti valori di sintesi.

- Attività	Euro 637.247.603
- Passività	Euro (98.328.749)
- Capitale sociale e riserve	Euro 548.066.277
- (Perdita dell'esercizio)	Euro (9.147.423)
Patrimonio netto	Euro 538.918.854

Il Conto economico presentava a fine esercizio, in termini sintetici, i seguenti valori:

- Valore della produzione	Euro 11.817.025
- Costi operativi	Euro (11.644.773)
Margine operativo	Euro 172.252
- Ammortamenti e svalutazioni	Euro (345.070)
Risultato operativo netto	Euro (172.818)
- Proventi/oneri di natura finanziaria	Euro 19.690.632
- Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	Euro (28.576.475)
Risultato prima delle imposte	Euro (9.058.661)
- Imposte sul reddito	Euro (88.762)
Utile (perdita) dell'esercizio	Euro (9.147.423)

Come appare in termini consuntivi, il margine operativo evidenzia che, malgrado l'impatto della pandemia COVID-19, ha mantenuto un valore positivo, sia pur ridotto rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Prosegue l'efficacia delle attività operative esercitata da A 4 Holding S.p.a., a supporto delle Società partecipate, arricchita di servizi e rafforzata quanto ad efficienza organizzativa.

Di massimo rilievo anche i proventi di natura finanziaria che hanno consentito cospicue e congrue svalutazioni prudenziali a fronte dei possibili eventi negativi esposti nella Relazione degli Amministratori e già richiamati nella presente Relazione.

* Conclusioni

Il Collegio Sindacale, sulla base di quanto sopra evidenziato e dell'attività svolta:

- non essendo allo stesso demandata la Revisione legale del Bilancio, conferma di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua complessiva conformità alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;

- ha verificato l'osservanza delle norme legislative che regolano la predisposizione della Relazione sulla gestione, nella quale risultano esposti, con adeguatezza informativa, i fatti principali intervenuti, il risultato economico dell'esercizio 2021 e l'evoluzione prevedibile dell'attività aziendale, in termini di attendibile continuità, nonché le analisi degli investimenti, l'andamento delle attività immobilizzate e l'evolversi della situazione finanziaria.

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

Bilancio aggiornato al 31/12/2021

A4 HOLDING S.P.A.
Codice fiscale: 00212330237

Gli approfondimenti, anche per quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, sono rinvii alla Nota Integrativa che, parimenti, illustra la composizione delle immobilizzazioni e le loro dinamiche in corso d'anno.

Inoltre, sono state fornite tutte le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile;

- ha verificato la rispondenza del Bilancio di esercizio agli accadimenti ed alle informazioni di cui ha avuto cognizione a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo;

- conferma che, nel corso dell'esercizio e per quanto a conoscenza, non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423, comma 4° e 2423 bis, comma 2°, del Codice Civile.

Il Collegio Sindacale ha avuto modo di accertare la progressione e la coerenza che contraddistingue il perseguimento degli obiettivi aziendali e gli ulteriori sviluppi organizzativi che la Società intende conseguire, anche mettendo ad effetto le competenze del Gruppo Abertis, quanto a processi di "best practice" e di "know how" rivolti a migliorare ulteriormente i servizi resi da A4 Holding S.p.a. alle proprie Società controllate.

Si fa presente, infine, che dopo alcuni specifici e recenti incontri informativi, nei quali la Società di revisione KPMG S.p.a. ci aveva informato di non avere rilievi da segnalare al Collegio, KPMG ha rilasciato in data 12 aprile u.s. la Relazione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 febbraio 2010, n° 39, con cui attesta che "A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della A4 Holding S.p.a. al 31/12/2021, ed è redatta in conformità alle norme di legge".

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31/12/2021 di A4 Holding S.p.a., né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione, per il riporto a nuovo della perdita dell'esercizio pari ad Euro 9.147.423.

Condivisone telematica della presente relazione fra i Sindaci in data 13.04.2022

PER IL COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente

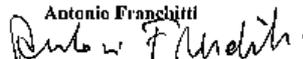
Antonio Franchitti



N.B.: in forza delle limitazioni di legge imposte dall'emergenza sanitaria in atto, questa relazione viene inoltrata dalla PEC professionale del Presidente del Collegio antonio.franchitti@edceemilano.it alla PEC della Società a4holding@pec.a4holding.it. La Società provvederà all'inoltro tempestivo alle PEC dei Signori Soci.

Per dovere di immediata ed opportuna informazione, questa PEC viene inviata contestualmente anche agli indirizzi di posta elettronica ordinaria del Presidente della Società Dott. Gonzalo Alcade Rodriguez, della Direzione Legale e Societaria Avv. Alessandra Perini e del Gruppo CFO Dott. Alessandro Bertani

Antonio Franchitti



"Il/la sottoscritto/a GONZALO ALCALDE RODRIGUEZ 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"