

INFRANET AG

Sitz in 39100 Bozen (BZ) - Antonio Pacinotti Strasse Nr. 12
Gesellschaftskapital Euro 32.517.401,00 zur Gänze gezeichnet und eingezahlt

Eintragungsnummer im Handelsregister der Handelskammer von
Bozen und Steuernummer 02936690219

Relazione sul governo societario al 31/12/2020

Premessa

Il Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica (D.Lgs. 175/2016, nel seguito "Testo Unico") è prevede che le società a partecipazione pubblica adottino programmi specifici di valutazione del rischio di crisi aziendale da presentare all'assemblea dei Soci in occasione della relazione annuale sul governo societario pubblicata contestualmente al bilancio (art. 6 del Testo Unico). Nella Relazione devono essere indicati gli altri strumenti che le società a controllo pubblico valutano di adottare (o le ragioni per cui hanno valutato di non adottare) con specifico riferimento a: (i) regolamenti interni per garantire la tutela della concorrenza, della proprietà industriale ed intellettuale; (ii) un ufficio di controllo interno a supporto dell'organo di controllo statutariamente previsto; (iii) codici di condotta e programmi di responsabilità sociale di impresa. Il Testo Unico, tuttavia, nulla dispone circa le modalità, il grado di approfondimento e le ulteriori informazioni da far confluire nella sopra citata relazione.

A livello locale la Provincia Autonoma di Bolzano con la Legge Provinciale n. 27 del 22 dicembre 2017 ha integrato la Legge Provinciale n. 12 del 2007 in materia di servizi pubblici locali e partecipazioni pubbliche adeguandola alla citata disciplina nazionale.

La società Infranet SPA ha per oggetto la promozione, la realizzazione, la manutenzione, la gestione e l'esercizio di infrastrutture di telecomunicazione sul territorio della provincia di Bolzano, al fine di raggiungere l'obiettivo perseguito dall'Agenda digitale dell'Unione europea

Struttura del capitale

Al 31/12/2020 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è pari a € 32.517.401,00, suddiviso in n. 32.517.401 azioni ordinarie da nominali € 1,00 cadauna.

Le azioni sono nominative e trasferibili solo tra enti pubblici o società a controllo pubblico.

Organi societari

Gli organi sociali, ai sensi dell'art. 7 dello Statuto sono l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione o l'amministratore unico, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

Principi generali

Il sistema di Corporate Governance, quale insieme di strumenti, regole, relazioni, processi e sistemi aziendali finalizzati ad una corretta ed efficiente gestione dell'impresa, esprime:

- le regole e i processi con cui si prendono le decisioni;
- Le modalità con cui vengono decisi gli obiettivi aziendali;
- I mezzi per il raggiungimento e la misurazione dei risultati raggiunti.

Il modello di governance di Infranet S.p.A è quello tradizionale che si basa sulla contemporanea presenza di un organo di amministrazione e di un organo di controllo ed è incentrato:

a) sull'attribuzione all'organo di Amministrazione del ruolo centrale nel sistema di Corporate Governance della società e quindi del ruolo di gestione della società;

b) sulla chiara definizione delle funzioni e dei compiti aziendali tra:

1. Il ruolo di indirizzo dell'Organo di Amministrazione;
2. Il ruolo di Rappresentante dell'impresa del Presidente del Consiglio di amministrazione, dell'amministratore unico o dell'amministratore delegato;
3. Il ruolo del Direttore generale, procuratore speciale, quale responsabile della gestione esecutiva dell'attività;
4. Il ruolo di controllo esercitato dal Collegio Sindacale e dalla società di revisione che ciascuno nell'ambito delle proprie

funzioni, ha l'obbligo di verificare che l'organo amministrativo valuti costantemente, assumendo le conseguenti idonee iniziative, se l'assetto organizzativo dell'impresa è adeguato, se sussiste l'equilibrio economico finanziario e quale è il prevedibile andamento della gestione.

Assemblea

L'assemblea ordinaria viene convocata almeno una volta all'anno. Essa delibera in particolare sull'approvazione del bilancio e se presente sull'utilizzo dell'utile, sulla nomina dell'organo di amministrazione, consiglio di amministrazione o amministratore unico, sulla nomina del Collegio Sindacale e sulla nomina della società di revisione e sui relativi compensi.

L'assemblea ordinaria nel corso del 2020 è stata convocata in data
28 giugno 2020 - andata deserta

31 luglio 2020 - andata deserta

26 agosto 2020 - approvazione del bilancio e rinvio nomina degli organi societari

29 dicembre 2020 - nomina dell'amministratore unico e del collegio sindacale

L'assemblea straordinaria nel corso del 2020 é stata convocata in data 26 agosto 2020 e ha approvato la modifica dello statuto societario con la previsione della nomina dell'organo di amministrazione anche nella forma di un amministratore unico.

Organismo di amministrazione

L'organo di amministrazione riveste un ruolo centrale, in quanto ad esso fanno capo le funzioni e la responsabilità degli indirizzi strategici ed organizzativi.

Il Consiglio di amministrazione nel corso dell'esercizio 2020 si è riunito con regolare cadenza in data

16 aprile 2020

8 giugno 2020

19 giugno 2020

08 luglio 2020

31 luglio 2020

23 ottobre 2020

11 dicembre 2020

21 dicembre 2020

e ha operato in modo da garantire un efficace svolgimento delle proprie funzioni. Gli amministratori hanno agito e deliberato con cognizione di causa e in autonomia, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Presidente del Consiglio di Amministrazione o amministratore unico

Il Presidente ovvero l'amministratore unico rappresenta la società verso l'esterno e nei confronti dei terzi, a lui spetta la firma sociale e la rappresentanza della società.

Nel corso dell'esercizio 2020 il presidente del consiglio di amministrazione ha dato impulsi, coordinato e guidato l'attività del consiglio di amministrazione, dando attuazione a quanto da questi a lui delegato.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è l'organo di controllo della società, garante dell'osservanza della legge e dello Statuto.

I Sindaci hanno agito con autonomia ed indipendenza e hanno svolto le verifiche periodiche previste dalla legge e partecipato a tutte le adunanze del consiglio di amministrazione.

Società di revisione

La Società di revisione ha svolto la verifica di controllo contabile, in particolare ha verificato nel corso dell'esercizio la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e con apposita relazione ha espresso il giudizio sul bilancio d'esercizio.

Nel corso dell'esercizio 2020 è stato assolto il dovere di informazione ovvero di scambio tempestivo tra collegio sindacale e società di revisione delle informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti.

Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale

La società presta un servizio di interesse generale, consistente nella promozione della banda larga sul territorio provinciale tramite un completo e capillare collegamento di tutte le aree e di

ogni comune o frazione alla rete in fibra ottica, per fornire una connessione a banda larga a tutte le aziende industriali, artigianali, terziarie e commerciali, nonché alle abitazioni private.

Tuttavia, Infranet AG non è un fornitore di servizi all'utente finale, ma realizza la rete e la mette a disposizione di tutti gli operatori del mercato a condizioni eque e non discriminatorie al fine di promuovere la concorrenza tra i servizi offerti sulla rete in termini di migliore qualità, libertà di scelta e prezzi bassi.

L'attività aziendale di espansione della banda larga ultraveloce è da considerarsi una componente essenziale per la futura vitalità delle aree rurali, perché solo questo sviluppo soddisfa i requisiti della società digitale per le opportunità di sviluppo economico e la partecipazione sociale e garantisce uno sviluppo economicamente di successo sotto la condizione di servizi di interesse generale affidabili, funzionanti e convenienti.

Il tipico rischio di mercato che si presenta per un partecipante al mercato a causa delle variazioni del valore di mercato o di altri dati di mercato sul mercato è dovuto allo sviluppo futuro generale nel settore delle telecomunicazioni con concorrenti che sviluppano reti nelle zone di interesse economico della Società, come pure in relazione agli interventi da parte delle autorità di regolamentazione, che rappresentano sicuramente grandi sfide per il modello di business della società.

Simile ad altri tipi di infrastrutture (ad esempio strade, linee elettriche, linee di approvvigionamento idrico, ecc.), l'infrastruttura passiva a banda larga è tipicamente caratterizzata da alte spese di capitale (CAPEX) e ridotte economie di scala, così come rendimenti stabili solo su un lungo periodo di tempo.

Inoltre, l'infrastruttura è un bene duraturo: una volta installato, i cavi hanno una vita economica misurata in decenni.

Questa fase è marcatamente ad alta intensità di capitale e caratterizzata da lunghi periodi di recupero. Pertanto è necessario il sostegno finanziario da parte degli azionisti.

Altri strumenti di vigilanza

La Società si è dotata del Codice Etico e del Modello Organizzativo 231 integrato con le misure di prevenzione e anticorruzione. Inoltre ha adottato un Codice di Condotta e ha definito i processi operativi interni chiave per sostenere l'affidabilità e l'integrità dei dati contabili e delle informazioni operative, l'efficacia e l'efficienza delle operazioni, la salvaguardia dei beni aziendali e la conformità alle leggi, ai regolamenti e ai contratti.

L'organo di vigilanza composto da tre membri ha vigilato sull'osservanza del modello Organizzativo, per il quale è stato nel corso dell'anno 2020 dato un incarico esterno per la valutazione e l'aggiornamento dello stesso.

I processi di business formalizzati significativi coinvolgono:

- a) procedure di selezione del personale
- b) Regolamenti sulla sicurezza informatica e delle reti
- c) Regolamenti per l'accesso ai POP
- d) Procedure per l'accesso e il trattamento delle informazioni riservate ai fini della protezione contro la concorrenza sleale
- e) Regolamento sugli approvvigionamenti.

I principali dati economici

Il bilancio al 31/12/2020 chiude con un utile a pari a euro 86.799.

Il conto economico riclassificato degli esercizi 2020 e 2019 della società si presenta come segue (in Euro):

	31.12.2020	31.12.2019
Ricavi netti	7.051.508	5.997.100
Costi di gestione	-2.115.360	-1.910.049
Valore aggiunto realizzato	4.936.148	4.087.051
Costo del lavoro	-1.858.799	-1.634.976
Margine operativo lordo	3.077.349	2.452.075
Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti	-2.561.898	-4.210.328
Proventi diversi dai precedenti	347.215	2.645.146
Risultato operativo	862.666	886.893
Proventi e oneri finanziari	-757.337	-170.291
Utili (perdite) prima delle imposte	105.329	716.602
Imposte dell'esercizio	-18.530	-693.366
Utili (perdite) d'esercizio	86.799	23.236

I dati di bilancio al 31/12/2020 evidenziano un EBITDA e EBIT positivo, nonostante gli ingenti investimenti a conferma della validità economica del piano strategico e industriale, da rafforzare con un sostanziale apporto di equity.

Indici di redditività			31.12.2020	31.12.2019
Margine Operativo Lordo (EBITDA)			3.077.349	2.452.075
Risultato Operativo (EBIT)			862.666	886.893

Lo stato patrimoniale della società

Lo stato patrimoniale riclassificato della società è il seguente (in Euro):

	31.12.2020	31.12.2019
Immobilizzazioni immateriali (netto)	5.218.961	4.927.757
Immobilizzazioni materiali (netto)	85.048.368	49.734.575
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie		
Immobilizzazioni	90.267.329	54.662.332
Rimanenze	0	0
Crediti verso la clientela	4.576.020	3.950.085
Altri crediti	308.995	1.093.760
Ratei e risconti	114.532	44.124
Liquidità immediate	4.999.547	5.087.969
Debiti verso fornitori	9.551.732	5.588.835
Acconti	122	0
Debiti tributari e previdenziali	437.130	855.730
Altri debiti	202.059	143.246
Ratei e risconti	4.306.736	3.558.788
Passività a breve	14.497.779	10.146.599
Attivo circolante netto	-9.498.232	-5.058.630
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	76.834	71.494
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	0	0
Altre passività a medio e lungo termine	8.308.917	0
Passività a medio lungo termine	8.385.751	71.494
Capitale investito	72.383.346	49.532.208
Patrimonio netto	-35.912.664	-35.827.386
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-6.480.524	-15.339.381
Posizione finanziaria netta a breve termine	-29.990.159	1.634.559
Risorse proprie e finanziamenti netti di terzi	-72.383.347	-49.532.208

La posizione finanziaria della società

La posizione finanziaria netta al 31/12/2020 è la seguente (in Euro):

	31.12.2020	31.12.2019
Depositi bancari	3.581.095	2.579.154
Denaro e altri valori in cassa	909	742
Azioni proprie	0	0
Liquidità immediate ed azioni proprie	3.582.004	2.579.896
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	0	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-33.572.163	-945.337
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	0	0
Anticipazioni per pagamenti esteri	0	0
Quota a breve di finanziamenti	0	0
Debiti finanziari a breve termine	-33.572.163	-945.337
Posizione finanziaria a breve termine	-29.990.159	1.634.559
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)		
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)		
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-6.480.524	-15.339.381
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)		
Anticipazioni per pagamenti esteri		
Quota a medio-lungo termine di finanziamenti		
Quota di finanziamenti		
Posizione finanziaria a medio e lungo termine	-6.480.524	-15.339.381
Posizione finanziaria netta	-36.470.683	-13.704.822

La società nata nel 2017 dall'operazione di scissione della partecipata pubblica Brennercom S.p.A., operatore di telecomunicazione verticalmente integrato, ha contratto nel corso dell'esercizio 2018, un primo mutuo di 10 milioni di euro e a ottobre 2019, in accordo con gli azionisti e in linea con l'orientamento strategico del progetto banda larga, un ulteriore finanziamento ponte di 40 milioni di euro in attesa della strutturazione del finanziamento complessivo in linea con il

documento strategico approvato dall'assemblea degli azionisti nella seduta del 16 maggio 2019. Alla data della nomina del sottoscritto alla carica di amministratore unico, il 23 febbraio 2021 egli ha trovato una situazione di bilancio con capitale sociale invariato, con un aumento delle immobilizzazioni del 65% a causa della rapida espansione della rete con un incremento degli investimenti dal 31/12/2019 al 23/02/2021 per un importo di 48,2 milioni di euro, e con contemporanea situazione di liquidità critica.

La società infatti ha come oggetto sociale primario l'attività di investimento per la realizzazione di infrastrutture in fibra ottica sia attiva che passiva con un orizzonte di business di circa 30/40 anni.

Il rischio liquidità è il rischio che la società non è in grado a breve termine di rispettare gli impegni di pagamento a causa della difficoltà di reperire fondi.

In tale ottica, il presupposto della continuità aziendale può essere soddisfatto solamente con l'adeguato e celere apporto di capitale da parte degli azionisti, come esposto, richiesto e sollecitato dall'amministratore unico formalmente in data 9 aprile, 20 aprile e 7 giugno 2021 e come meglio descritto di seguito.

Tale rischio di liquidità a breve può essere superato solo mediante ricorso al sistema bancario per un ulteriore finanziamento ponte a seguito della decisione della Giunta provinciale dell'8 giugno 2021 ed in attesa della delibera attuativa della Giunta provinciale e del conseguente versamento in contanti in esecuzione dell'aumento di capitale di 40 Mio di seguito specificato.

Nella consapevolezza che la società Infranet S.p.A. quale operatore di reti di telecomunicazioni impegnata nei confronti della popolazione e delle imprese dell'Alto Adige e in previsione del superamento delle discrepanze giuridiche sorte nella realizzazione delle reti in fibra ottica attive e passive, nel loro funzionamento e nella loro gestione, nonché nella consapevolezza delle condizioni quadro giuridiche ed economiche che sono state chiarite, considero mio dovere, come amministratore unico richiamare l'attenzione alla situazione finanziaria precaria che richiede oltre all'aumento di capitale per mezzo di un conferimento in natura dell'edificio, già deciso in sede di approvazione del piano strategico e industriale nella misura di

Euro 8,85 Mio., un versamento in contanti nella misura pari ad Euro 40. Mio.

Quest'ultimo costituisce una prima parte essenziale e inderogabile al raggiungimento del piano strategico complessivo, ed è stato formalmente richiesto mediante raccomandata consegnata a mano in data 9 aprile 2021 e mediante le successive pec del 20 aprile 2021 e del 07 giugno 2021.

Bolzano, 09/06/2021

L'AMMINISTRATORE UNICO
(dott. Philipp Oberrauth)

