

SDAG SPA a Socio Unico

Sede in Stazione Confinaria S.Andrea - 34170 GORIZIA (GO) - Capitale sociale Euro 330.534,40 i.v.

Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di revisione legale dei conti

Agli Azionisti della **SDAG SPA a socio unico**

Premessa,

il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2014, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c..

La presente relazione unitaria contiene nella parte prima la "Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39" e nella parte seconda la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

Parte prima

Relazione ai sensi dell'art. 14, primo comma, lettera a) del D.Lgs n. 39/2010

a) abbiamo svolto la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio della società SDAG SPA chiuso al 31/12/2014. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete all'organo amministrativo della società SDAG SPA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione legale dei conti.

b) Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione legale dei conti. In conformità ai predetti principi, la revisione legale dei conti è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

c) Ai sensi dell'art. 2497 bis la società ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte del Comune di Gorizia e pertanto ha inserito in nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio dell'Ente. Il nostro giudizio sul bilancio non si estende a tali dati.

d) Per una miglior comprensione del bilancio al 31/12/2014 richiamiamo l'attenzione sui seguenti aspetti più ampiamente rappresentati dall'Amministratore Unico nella relazione sulla gestione:

4

1. Nel corso d'esercizio la società ha chiuso con un utile di Euro 4.574 grazie al contributo straordinario di Euro 500.000.- assegnato dal Socio unico Comune di Gorizia ex art 7 della Concessione di beni mobili e immobili di proprietà comunale relativi ai servizi di gestione dell'autoporto di Sant'Andrea;
2. La società soffre di una situazione di tensione finanziaria, causata da fabbisogni nel breve termine eccedenti i previsti flussi finanziari di cassa della gestione caratteristica; l'Amministratore Unico, nella relazione sulla gestione, ha descritto i principali elementi che caratterizzano la situazione di difficoltà economica e finanziaria in cui versa la società e le problematiche che lo stesso incontra nel reperire le risorse finanziarie necessarie per far fronte alla gestione ordinaria e allo sviluppo delle iniziative di investimento (Osimo);
3. Nei prossimi anni incideranno notevolmente sul conto economico e sulla situazione finanziaria gli impegni per i lavori di Osimo, indispensabili per ammodernare e mettere a norma l'autoporto, infatti sono previste spese per quasi Euro 8.400.000 a fonte di contributi di oltre Euro 7.700.000 con un conseguente appesantimento sul conto economico e sulla liquidità aziendale della società per oltre Euro 700.000.-;
4. Nella relazione sulla gestione l'Amministratore Unico ha descritto le azioni intraprese per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie alla realizzazione degli investimenti programmati (Osimo) ed al riequilibrio della situazione finanziaria. Le azioni intraprese di concerto con il Socio unico sono:
 - a. aumento di capitale per Euro 1.500.000 che verrà sottoscritto dal Comune di Gorizia;
 - b. riduzione del canone pagato al Comune di Gorizia, attualmente di Euro 400.000.- portandolo ad Euro 50.000.-;
 - c. allungamento della durata della convezione dal 2017 al 2022 al fine di poter ammortizzare gli investimenti per i lavori di Osimo in un lasso di tempo congruo;
 - d. incasso del contributo di Euro 500.000 deliberato nel 2014 dal Comune di Gorizia, ma non ancora erogato.
5. L'Amministratore Unico vista la situazione di tensione finanziaria e gli impegni che si andranno ad assumere per i lavori di Osimo ha predisposto un budget pluriennale che evidenzia che se il socio attua gli interventi riportati al punto precedente è possibile garantire la continuità aziendale;
6. Al 30 aprile us la situazione contabile riporta una perdita di Euro 115.540 che evidenzia ulteriormente come non emergano elementi che mostrino un'inversione di tendenza nell'andamento economico e di liquidità senza l'intervento del socio; in particolare su detta situazione contabile il costo del canone dovuto al Comune di Gorizia pesa per Euro 134.423 e pertanto con la riduzione dello stesso, come prospettato, il risultato sarebbe positivo;
7. L'Amministratore Unico ha più volte sollecitato il Socio unico Comune di Gorizia ad intervenire, per evitare il perdurare della tensione finanziaria e di liquidità secondo i punti citati al numero 4). Ad oggi il Consiglio Comunale non ha preso provvedimento alcuno se non un impegno di Giunta ad agire secondo quanto proposto dall'Amministratore Unico;
8. Si evidenzia che ad oggi, non essendosi espresso il Consiglio Comunale, ma solo la Giunta, sussiste incertezza circa gli interventi che dovranno essere deliberati dal Consiglio Comunale, che potrebbero far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale; tuttavia l'Amministratore Unico dichiara di essere confidente nel buon esito dell'operazione di

h

aumento di capitale e negli altri interventi e pertanto ritiene che la continuità aziendale sia correlata al buon esito degli impegni presi dal socio;

9. Il bilancio di esercizio è stato redatto in base ai principi contabili applicabili in condizione di continuità aziendale e non tiene conto delle rettifiche necessarie qualora tali presupposti non trovassero conferma in una positiva evoluzione della sopra descritta situazione di incertezza;
10. In merito al budget presentato dall'Amministratore Unico e allegato alla relazione sulla gestione si osserva che lo stesso appare credibile in quanto si basa su dati attendibili quali:
 - a. Minori costi e quindi minori uscite finanziarie per canone di Concessione per Euro 350.000;
 - b. Riduzione del costo del personale a seguito del mancato rinnovo dei contratti a tempo determinato;
 - c. Riduzione dei ricavi per gli anni 2015 e 2016 per la concomitanza dei lavori di Osimo;
 - d. Incremento dei ricavi del 10% rispetto ai valori 2014 a seguito della fine dei lavori di Osimo ed all'entrata a pieno regime dei beni (2019);

I risultati economici prospettici appaiono positivi eccetto per il 2017 a seguito del inizio dell'ammortamento sui beni di Osimo mentre gli incrementi dei ricavi per l'utilizzo dei beni sono traslati prudenzialmente agli esercizi successivi;

Nel contempo i risultati finanziari, grazie agli interventi prospettati, prevedono un progressivo miglioramento.

e) a nostro giudizio, il presente bilancio d'esercizio subordinatamente al verificarsi degli interventi del socio unico sopra descritti, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società per l'esercizio chiuso al 31/12/2014;

f) Viceversa se gli interventi del Socio unico non si dovessero concretizzare verrebbero a mancare il presupposto della continuità aziendale e conseguentemente della capacità dell'azienda di realizzare le proprie attività e soddisfare le proprie passività nel normale corso della gestione a valori corrispondenti a quelli iscritti a bilancio e pertanto, a causa delle incertezze descritte, non saremmo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio 2014;

g) La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'organo amministrativo della società. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 14 comma 2, lettera e) del D.lgs. n 39/2010. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SDAG SPA chiuso al 31/12/2014.

Parte seconda

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.
2. In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
 - Abbiamo partecipato a riunioni con l'Amministratore Unico le cui azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
 - Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazione particolari da riferire.
3. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
 4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
 5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
 6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
 7. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
 8. Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al /12/2014. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2014 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.
 9. Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
 10. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 4.574 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	11.205.425
Passività	Euro	10.432.412
- Patrimonio netto (esclusa la perdita/utile d'esercizio)	Euro	768.439
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	4.574
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	6.501.721

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	3.589.126
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	3.879.823

Differenza	<u>Euro</u>		(290.697)
Proventi e oneri finanziari		Euro	(109.327)
Rettifiche di valore di attività finanziarie		Euro	0
Proventi e oneri straordinari		Euro	500.176
Risultato prima delle imposte	<u>Euro</u>		100.152
Imposte sul reddito		Euro	(95.578)
Utile (Perdita) dell'esercizio	<u>Euro</u>		4.574

11. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento, costi di ricerca e sviluppo .
12. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
13. Per quanto riguarda il principio di "continuità" aziendale ci rifacciamo a quanto detto nella prima parte della presente relazione, la difficile situazione economica e finanziaria impone all'Amministratore unico e al Socio unico di trovare in tempi stretti la liquidità necessaria mettendo in atto gli interventi sopra indicati.
14. Per quanto precede, sempre che il Socio unico compia gli atti meglio descritti nella prima parte della presente relazione, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2014, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Amministratore unico per la destinazione dell'utile dell'esercizio. In assenza di detti interventi, meglio descritti nella prima parte della presente relazione e nella relazione sulla gestione, essendo gli indizi relativi alla problematica della continuità aziendale significativi, il collegio sindacale il Collegio sindacale propone all'Assemblea di non approvare il bilancio e di invitare l'Amministratore unico a riformularlo in senso liquidatorio.

Gorizia, 15 giugno 2015

Il Collegio Sindacale

Presidente Collegio sindacale

RUSSO FABRIZIO

Sindaco effettivo

PALUMBO ANGELO

Sindaco effettivo

DE LEONARDIS ROBERTA