

## 712 - BILANCIO ABBREVIATO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2016

**GINETTA S.P.A.**

### DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: REGGIO EMILIA RE VIA  
MANFREDO FANTI 2

Numero REA: RE - 305282

Codice fiscale: 08317730961

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

### Indice

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL .....	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA .....	21
Capitolo 3 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE .....	27
Capitolo 4 - RELAZIONE SINDACI .....	30

## GINETTA SPA

### Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA MANFREDO FANTI 2 - 42124 REGGIO EMILIA (RE)
<b>Codice Fiscale</b>	08317730961
<b>Numero Rea</b>	RE 000000305282
<b>P.I.</b>	08317730961
<b>Capitale Sociale Euro</b>	7.240.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Societa' per azioni
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	701000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	GINETTA SPA

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	3.108	6.215
III - Immobilizzazioni finanziarie	89.513.626	89.513.626
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>89.516.734</b>	<b>89.519.841</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	50	35
esigibili oltre l'esercizio successivo	16.287	16.287
<b>Totale crediti</b>	<b>16.337</b>	<b>16.322</b>
IV - Disponibilità liquide	535.538	659.809
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>551.875</b>	<b>676.131</b>
D) Ratei e risconti	16.267	0
<b>Totale attivo</b>	<b>90.084.876</b>	<b>90.195.972</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	7.240.000	7.240.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	82.470.000	82.470.000
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(305.988)	(197.558)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(698.244)	(108.430)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>88.705.768</b>	<b>89.404.012</b>
<b>D) Debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	667.108	79.960
<b>Totale debiti</b>	<b>667.108</b>	<b>79.960</b>
E) Ratei e risconti	712.000	712.000
<b>Totale passivo</b>	<b>90.084.876</b>	<b>90.195.972</b>

v.2.5.4

GINETTA SPA

## Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Conto economico</b>		
B) Costi della produzione		
7) per servizi	694.440	88.525
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.108	3.108
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.108	3.108
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.108	3.108
14) oneri diversi di gestione	754	16.864
Totale costi della produzione	698.302	108.497
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(698.302)	(108.497)
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	58	67
Totale proventi diversi dai precedenti	58	67
Totale altri proventi finanziari	58	67
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	58	67
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(698.244)	(108.430)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(698.244)	(108.430)

**Rendiconto finanziario, metodo indiretto**

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(698.244)	(108.430)
Interessi passivi/(attivi)	(58)	(67)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(698.302)	(108.497)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.108	3.108
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.108	3.108
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(695.194)	(105.389)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(16.267)	-
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	587.132	12.247
Totale variazioni del capitale circolante netto	570.865	12.247
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(124.329)	(93.142)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	58	67
(Imposte sul reddito pagate)	-	15.826
Totale altre rettifiche	58	15.893
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(124.271)	(77.249)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(124.271)	(77.249)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	659.809	737.058
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	659.809	737.058
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	535.538	659.809
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	535.538	659.809

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

### Nota integrativa, parte iniziale

#### PREMESSE

Ginetta S.p.A. (di seguito per brevità la "Società") chiude al 31 dicembre 2016 il suo quarto esercizio essendo stata costituita in data 9 luglio 2013 con atto a rogito del dott. Cesare Bignami, Notaio in Codogno, Repertorio n. 114384 e Raccolta n. 36476 ed iscritta al Registro delle imprese di Milano, sezione ordinaria, in data 10 luglio 2013.

Il presente bilancio è stato redatto in modo conforme alle disposizioni del codice civile e si compone dei seguenti documenti:

- 1) Stato patrimoniale;
- 2) Conto economico;
- 3) Nota integrativa;
- 4) Rendiconto finanziario (aggiunto in via facoltativa).

Per continuità con gli anni precedenti ed in conformità all'OIC 10 è stato predisposto il Rendiconto finanziario, pur essendo esonerate le società che redigono il bilancio in forma abbreviata, come previsto dal novellato art. 2435-bis, comma 2.

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 corrisponde alle risultanze di scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto in conformità agli art. 2423 e seguenti del codice civile.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale e il conto economico, è stata redatta in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16, comma 8, D.Lgs. n. 213/98 e dall'art. 2423, ultimo comma, del codice civile: tutti gli importi espressi in unità di euro sono stati arrotondati, all'unità inferiore se inferiori a 0,5 euro e all'unità superiore se pari o superiori a 0,5.

#### CRITERI DI FORMAZIONE

##### **Principi di redazione del bilancio e Criteri di valutazione.**

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. n. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE.

In particolare sono state rispettate: la clausola generale di formazione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

Per effetto del D.Lgs. n. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC anch'essi applicati nella redazione del bilancio.

Ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico.

Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico.

In particolare, nella redazione del bilancio:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza;
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;
- in applicazione del principio di rilevanza sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione ed informativa.

A seguito delle recenti modifiche normative sul bilancio, si sono rese necessarie alcune riclassificazioni di voci dell'esercizio precedente, a seguito della eliminazione delle voci E20 ed E21, di cui si dà notizia nel trattare le corrispondenti voci di conto economico (rispettivamente alle voci A5 e B14) nelle quali sono stati allocati relativi importi, ove presenti. In particolare, la voce E21 "oneri straordinari" pari a euro 15.842, corrispondente alla rettifica dei crediti per imposte anticipate, è stata riclassificata nella voce B14 "oneri diversi di gestione".

#### **Informazioni richieste dall'art. 2428 n. 3) e 4).**

La relazione sulla gestione è stata omessa in quanto ci si è avvalsi della facoltà prevista dall'art. 2435-bis, comma 7, del codice civile:

- 1) non si possiedono azioni proprie, né quote o azioni di società controllanti, neanche per interposta persona o società fiduciaria;
- 2) non si sono né acquistate, né alienate azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti anche per interposta persona o società fiduciaria.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'articolo 2423, comma 1, del codice civile.

La Società è tenuta a redigere il bilancio consolidato di gruppo in qualità di controllante della società Cellular Italia S.p.A., in quanto vengono superati i limiti previsti dal D.Lgs. n. 127/91.

#### **ATTIVITA' SVOLTA**

La Società rientra tra le c.d. "holding miste" e la sua attività principale si sostanzia nell'acquisizione, gestione e dismissione di partecipazioni ed altre interessenze in società sia nazionali che estere.

Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente; non si sono verificati fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale ed a causa dei quali si sia dovuto ricorrere alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, codice civile.

Non si segnalano, inoltre fatti di rilievo la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione delle differenze fra le voci del presente bilancio e quelle del bilancio precedente.



## Nota integrativa abbreviata, attivo

I valori iscritti nell' attivo dello Stato Patrimoniale sono valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### **Immobilizzazioni**

#### Movimenti delle immobilizzazioni

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	15.538	89.513.626	89.529.164
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	9.323		9.323
<b>Valore di bilancio</b>	6.215	89.513.626	89.519.841
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	3.107		3.107
<b>Totale variazioni</b>	(3.107)	-	(3.107)
<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Costo</b>	15.538	89.513.626	89.529.164
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	12.430		12.430
<b>Valore di bilancio</b>	3.108	89.513.626	89.516.734

#### Immobilizzazioni immateriali

##### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
<b>Costo</b>	15.538	15.538
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	9.323	9.323
<b>Valore di bilancio</b>	6.215	6.215
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	3.107	3.107
<b>Totale variazioni</b>	(3.107)	(3.107)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
<b>Costo</b>	15.538	15.538
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	12.430	12.430
<b>Valore di bilancio</b>	3.108	3.108

#### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie iscritte in bilancio sono costituite da "Partecipazioni in imprese controllate" e rappresentano un investimento strategico e duraturo per la Società.

In data 12 luglio 2013, infatti, la Società con atto a rogito del Notaio Cesare Bignani, Repertorio n. 114405 e Raccolta n. 36486, ha acquistato il 100% del capitale sociale di Quadrio srl. Successivamente, in data 25 settembre 2013, la Società ha sottoscritto l'aumento del capitale sociale di Quadrio srl, ora Cellular Italia S.p.A., versando Euro 7.230.000 a titolo di aumento del capitale sociale ed Euro 82.270.000 a titolo di sovrapprezzo azioni.

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

Alla data di chiusura del presente Bilancio, la Società risulta titolare della partecipazione in Cellular Italia S.p.A., nei confronti della quale esercita attività di direzione e coordinamento, i cui dati ai sensi dell'informativa prevista dall'art. 2427, 1° comma, n. 5) del Codice Civile, come da bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2016, vengono di seguito riepilogati:

##### Cellular Italia S.p.A.:

- Sede Legale: Reggio Emilia, via Lambrakis 1/a
- Iscritta al Registro Imprese di Reggio Emilia al n.ro : 08026760960
- Capitale Sociale: Euro 7.240.000
- Patrimonio Netto: Euro 119.547.539 (incluso l'utile dell'esercizio 2016)
- Utile d'esercizio: Euro 8.763.382
- Quota di possesso: 100%
- Valore iscritto in bilancio: Euro 89.513.626

La partecipazione è detenuta direttamente. In ragione delle eccellenti performances della controllata e dell'assenza di altri fattori esogeni negativi, non si ravvisano indicatori di perdite durevoli di valore.

Nell'esercizio non sono intervenute variazioni nelle immobilizzazioni finanziarie.

Si rinvia al paragrafo dedicato agli "Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale" per le informazioni afferenti il pegno sulle azioni della partecipata Cellular Italia S.p.A. a favore degli istituti di credito finanziatori.

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
<b>Costo</b>	89.513.626	89.513.626
<b>Valore di bilancio</b>	89.513.626	89.513.626
<b>Valore di fine esercizio</b>		
<b>Costo</b>	89.513.626	89.513.626
<b>Valore di bilancio</b>	89.513.626	89.513.626

## Attivo circolante

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti all'attivo circolante alla data di chiusura dell'esercizio ammontano complessivamente ad euro 16.337 e sono composti da crediti tributari e crediti per imposte anticipate.

I crediti iscritti sono esigibili sia entro che oltre l'esercizio successivo.

#### **Crediti tributari**

I Crediti verso erario pari euro 50 sono formati:

- eccedenza IRES risultante dalla dichiarazione relativa all'anno precedente, pari ad euro 35;
- da crediti per ritenute d'acconto subite sugli interessi attivi di conto corrente bancario maturati nell'esercizio per euro 15.

#### **Crediti per imposte anticipate**

I Crediti per imposte anticipate (IRES) al 31.12.2016, pari ad Euro 16.287, sono formati come segue:

Descrizione	Imponibile	Aliquota	Imposte anticipate (Ires)
Perdite fiscali riportabili illimitatamente formate nell'esercizio 2013	€ 67.862	24,00%	€ 16.287
<b>Totale</b>	<b>€ 67.862</b>		<b>€ 16.287</b>

I crediti per imposte anticipate, verosimilmente, sono crediti esigibili oltre l'esercizio successivo. L'iscrizione è avvenuta trattandosi di perdite illimitatamente riportabili di cui è ragionevole ipotizzarne l'utilizzo in un futuro esercizio.

Si specifica che la valutazione delle attività per imposte anticipate (voce CII 4 ter "Imposte anticipate") e delle passività per imposte differite è stata effettuata alla data di riferimento del bilancio applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, previste dalla normativa fiscale vigente alla data di riferimento del bilancio.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e ricavi a esso pertinenti.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	-	16.267	16.267
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>0</b>	<b>16.267</b>	<b>16.267</b>

La voce ratei e risconti attivi comprende:

- risconti attivi relativi a corrispettivi fiduciari di competenza dell'esercizio successivo.

## Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello stato patrimoniale.

## Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Si presentano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo.

### **Patrimonio netto**

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad Euro 88.705.768 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, comma 1, punto 7-*bis* del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi		
Capitale	7.240.000	-		7.240.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	82.470.000	-		82.470.000
Utili (perdite) portati a nuovo	(197.558)	(108.430)		(305.988)
Utile (perdita) dell'esercizio	(108.430)	108.430	(698.244)	(698.244)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>89.404.012</b>	<b>-</b>	<b>(698.244)</b>	<b>88.705.768</b>

La Società dispone di un capitale sociale di euro 7.240.000 e di una riserva da sovrapprezzo azioni di euro 82.470.000.

La riserva da sovrapprezzo azioni è stata costituita nel primo esercizio di vita della Società in occasione dell'aumento di capitale, deliberato e sottoscritto.

Non vi è riserva legale avendo la Società realizzato perdite nei primi quattro esercizi di vita.

Non vi sono movimentazioni delle voci del patrimonio netto oltre a quelle risultanti dalla lettura combinata della tabella che precede.

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Di seguito si fornisce l'informativa relativa alla disponibilità delle riserve del patrimonio netto:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	7.240.000		
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	82.470.000	Versamento soci. Riserva di capitale	A, B, C.
Utili portati a nuovo	(305.988)	Perdite dell' esercizio 2015, 2014 e 2013	
<b>Totale</b>	<b>89.404.012</b>		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Ai sensi dell'art. 2431 del Codice Civile si può distribuire l'intero ammontare della riserva formata da "sovrapprezzo azioni" solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 del Codice Civile.

Inoltre, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 5) del Codice Civile, fino a che l'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento non è completato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

- Importo complessivo della Riserva da Sovraprezzo Azioni: € 82.470.000.
- Residuo da ammortizzare dei costi d'impianto e ampliamento: € 3.108
- Perdite pregresse: € 305.988

Considerato anche il valore teorico della riserva legale pari a € 1.448.000 che bisognerebbe accantonare qualora la Società volesse distribuire riserve, l'importo distribuibile è di € 80.014.660.

## Debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e sono rappresentati da debiti verso fornitori per prestazioni professionali ricevute. L'importo complessivo ammonta ad euro 667.108.

I debiti sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo e sono tutti verso soggetti residenti nel territorio italiano.

Non vi sono debiti di durata residua superiore a 5 anni.

## Ratei e risconti passivi

La composizione della voce "Ratei e Risconti passivi" al 31.12.2016 è formata da Risconti passivi per l'importo di € 712.000.

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti passivi</b>	712.000	712.000
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	712.000	712.000

Nella voce "Ratei e risconti passivi" sono state iscritte le somme percepite per la sottoscrizione da parte di terzi investitori di due "Call Warrant" emessi dalla Società ed aventi ad oggetto la partecipazione che questa detiene in Cellular Italia S.p.A..

Le condizioni contrattuali per l'esercizio dei diritti denominati di "Call Warrant" non integrano le condizioni poste dalla definizione di strumenti finanziari derivati di cui all'OIC 32; la loro iscrizione in bilancio avviene pertanto in continuità con quanto avvenuto negli esercizi precedenti.

## Nota integrativa abbreviata, conto economico

### Costi della produzione

Nell'elenco che segue viene evidenziata la composizione della voce "Costi della produzione", pari ad Euro 698.302.

Descrizione	Importo
7) per servizi	Euro 694.440
10) ammortamenti e svalutazioni	Euro 3.108
14) oneri diversi di gestione	Euro 754

La voce costi per servizi, pari ad Euro 694.440 è composta principalmente dagli onorari e spese per i servizi commissionati dalla Società, aventi ad oggetto l'attività di *vendor due diligence* relativamente alla partecipazione detenuta in Cellular, nonché l'assistenza e consulenza ricevuta in relazione alla valorizzazione di detta partecipazione nell'ambito di una procedura di asta competitiva.

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

La Società rientra nell'ambito dell'applicazione della disciplina delle società di comodo, cd. "società non operative", ai sensi dell'articolo 30 della legge 23 dicembre 1994, n. 724.

Di conseguenza la perdita risultante da conto economico non ha rilevanza tributaria, posto che il reddito imponibile è determinato mediante l'applicazione dei coefficienti definiti della legge citata.

Ai fini IRES ed IRAP non sorge comunque alcun debito d'imposta posto che la Società gode ai fini IRES della deduzione di cui al D.L. 201/2011 ("Aiuto alla Crescita Economica") e ai fini IRAP della deduzione forfettaria di cui all'art. 11, comma 4-bis. del D.Lgs 446/97, portate in riduzione del reddito minimo imponibile previsto per le società di comodo. La Società, pertanto, non ha imposte correnti dell'esercizio.

## **Nota integrativa abbreviata, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

La Società non ha dipendenti.

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

Si forniscono le informazioni in merito al punto 16) del primo comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

I compensi al collegio sindacale sono pari ad Euro 16.424, si segnala che non sono stati deliberati compensi a favore degli amministratori.

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

Ai sensi del n. 16-bis, art. 2427 c.c., si riportano i corrispettivi di competenza spettanti al revisore legale o alla società di revisione per:

- la revisione dei conti annuali del bilancio d'esercizio e consolidato;
- la verifica della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- la verifica per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	4.422
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	3.312
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>7.734</b>

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

In merito al punto 17) del primo comma dell'art. 2427 del Codice Civile, il capitale sociale è costituito da n° 724.000.000 azioni ordinarie di nominali Euro 0,01 ciascuna, interamente sottoscritte e versate.

Durante l'esercizio la Società non ha emesso nuove azioni e non ha fatto alcun acquisto o cessione di azioni proprie.

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**



In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Nel 2013 la Società ha acquisito indirettamente, per il tramite della sua controllata Quadrio S.r.l., il 100% del capitale sociale di Cellular Italia S.p.A. (successivamente fusa per incorporazione, ex art. 2501-bis del Codice Civile, in Quadrio S.r.l. che post fusione ha variato la sua denominazione sociale in Cellular Italia S.p.A.).

La suddetta acquisizione è stata effettuata ricorrendo anche all'indebitamento bancario.

La Società ha quindi garantito le obbligazioni monetarie connesse al finanziamento bancario, sottoscritto da Quadrio S.r.l. per effettuare la suddetta acquisizione, prestando in favore delle banche finanziatrici un pegno di primo grado sul 100% del capitale sociale di Quadrio (ora Cellular Italia S.p.A.) pari ad € 7.240.000, nonché rilasciando a favore delle stesse apposita garanzia fideiussoria pari ad € 90.000.000.

Nel 2016 è stato estinto il finanziamento sopradetto e di conseguenza la garanzia fideiussoria ed il pegno.

Cellular Italia S.p.A., nel contempo, ha stipulato un nuovo finanziamento per l'ottenimento di una linea di credito per cassa a medio-lungo termine dell'importo complessivo massimo di euro 50.000.000; per il suo ottenimento, la Società ha concesso pegno sul 100% del capitale sociale di Cellular Italia S.p.A. pari ad € 7.240.000, a garanzia del soddisfacimento delle obbligazioni monetarie connesse a detto finanziamento bancario.

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Non sono stati effettuati finanziamenti né vi sono patrimoni destinati ad uno specifico affare.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

La Società non ha concesso, nell'esercizio ed in quelli precedenti, finanziamenti alla controllata Cellular Italia S.p.A. né alle controllate indirette; con le medesime società non intrattiene né ha intrattenuto nel corso dell'anno rapporti commerciali, per prestazioni di servizi - resi o ricevuti - o per compravendita di beni.

Vi è una unica operazione della Società con la controllata Cellular Italia S.p.A., conseguente al riaddebito da parte di quest'ultima di alcuni costi sostenuti per conto della controllante Ginetta S.p.A., che hanno dato origine, alla data di chiusura dell'esercizio, ad un debito verso la controllata di Euro 35.864, oltre ad iva di legge.

La Società non ha in essere alcun contratto di consolidato fiscale nè di trasparenza fiscale con le società controllate.

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Non vi sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

### **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

La Società non ha in essere contratti qualificabili ai sensi dell'OIC 32 quali strumenti finanziari derivati.

## **Nota integrativa, parte finale**

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio di esercizio e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

### **Destinazione del risultato di esercizio**

Si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad Euro 698.244.

Reggio Emilia, il 30.05.2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Piero Foglio

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto Enrico Corradi, dottore commercialista, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 342/2000 dichiara che il presente documento informatico in formato XBRL è conforme all'originale depositato presso la società.

Enrico Corradi

**Ginetta S.p.A.**

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 7.240.000

Sede legale in Reggio Emilia, via Manfredo Fanti 2

Codice fiscale e numero d'iscrizione nel Registro delle Imprese di Reggio Emilia 08317730961

\* \* \*

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA****30 GIUGNO 2017**

Oggi, 30 giugno 2017, alle ore 9.00, presso la sede sociale di Cellular Italia S.p.A. ("Cellular Italia") in Reggio Emilia, via Lambrakis 1/A, si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti Ginetta S.p.A. ("Ginetta" o la "Società"), in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato.
2. Varie ed eventuali.

È presente di persona in Reggio Emilia, via Lambrakis 1/A e assume la presidenza dell'assemblea ai sensi del paragrafo 16.5 dello statuto sociale il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Piero Foglio, il quale constata e fa constatare:

- (i) che, oltre a sé medesimo – titolare di n. 26.609.488 azioni di categoria B, rappresentative del 3,68% circa del capitale sociale – sono presenti gli azionisti:
- S.L.M.K. S.A., titolare di n. 364.022.350 azioni ordinarie rappresentative del 50,28% circa del capitale sociale, in persona di Massimo Longoni in virtù di delega conferita in data 26 giugno 2017, collegato in audio conferenza;
  - Stefano Aleotti, titolare di n. 66.158.186 azioni di categoria B, rappresentative del 9,14% circa del capitale sociale, collegato in audio conferenza;
  - Christian Aleotti, titolare di n. 66.158.186 azioni di categoria B, rappresentative del 9,14% circa del capitale sociale, presente;
  - DVR&C Private Equity S.p.A., titolare di n. 48.536.311 azioni ordinarie rappresentative del 6,70% circa del capitale sociale, in persona di Stefano Baiardo in virtù di delega conferita in data 22 giugno 2017, collegato in audio

- conferenza;
- Movil 2000 S.à r.l., titolare di n. 46.808.603 azioni ordinarie rappresentative del 6,47% circa del capitale sociale, in persona di Efsio Mura e Jean Bernard Quillon in virtù di delega conferita in data 29 giugno 2017, collegato in audio conferenza;
  - Italina Fornaciari, Manuela Foglio, Monia Foglio Bonacini e Alessandro Foglio Bonacini, titolari di n. 26.426.719 azioni di categoria ciascuno, rappresentative nel complesso del 14,6% circa del capitale sociale, per delega conferita a Piero Foglio, in data 1° agosto 2016;
- (ii) che è pertanto presente, in proprio e per delega, di persona e mediante audio conferenza, l'intero capitale sociale;
- (iii) che per il Consiglio di Amministrazione, oltre a sé, è presente in Cellular Italia il Consigliere Stefano Aleotti, mentre sono collegati in audio conferenza i signori Maurizio Bianco e Rebecka Swenson;
- (iv) che per il Collegio Sindacale sono collegati telefonicamente il Presidente, dott. Fabrizio Capponi e i Sindaci effettivi, dott. Marco Bracchetti e dott. Gianni Tanturli;
- (v) che hanno giustificato l'assenza i signori Andrea Ottaviano, Fabio Cadeddu e Philippe Franchet;
- (vi) che sono rispettati tutti i criteri stabiliti dal paragrafo 16.7 dello statuto sociale per l'intervento in audio-conferenza;
- (vii) che l'assemblea è stata regolarmente convocata mediante avviso inviato a mezzo posta elettronica, ai sensi del paragrafo 15.1 dello statuto sociale, in data 22 giugno 2017;

Il Presidente dichiara quindi l'assemblea validamente costituita e atta a discutere e deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Con il consenso unanime dei presenti, il Presidente chiama a fungere da segretario il dott. Stefano Cerrato, il quale accetta essendo presente di persona in Reggio Emilia, via Lambrakis 1/A, insieme al Presidente.

Passando alla trattazione del **primo argomento** all'ordine del giorno, il Presidente presenta agli azionisti il progetto di bilancio di esercizio di Ginetta S.p.A. al 31 dicembre 2016, comprensivo di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, nonché della relazione sulla gestione predisposta ai sensi dell'articolo 2428 del codice civile.

Il Presidente evidenzia in particolare come dal progetto di bilancio emerga una perdita per Euro

698 mila e illustra dettagliatamente il contenuto della relativa documentazione depositata nei termini di legge presso la sede sociale unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e alla relazione della società di revisione legale.

Il Presidente passa quindi a presentare il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2016, dal quale emerge un risultato positivo per Euro 7.889 mila. Il Presidente ricorda al riguardo che il perimetro di consolidamento ricomprende la controllata totalitaria Cellular Italia e le società da essa interamente controllate al 100% (Cellular Spain S.L.U., Cellular Immobiliaria Italiana S.L.U. e Cellular Immobiliare Helvetica S.A.), essendo invece consolidata con il metodo del patrimonio netto la società Cellular Swiss S.A., partecipata da Cellular Italia al 50%. Sottolinea poi l'incremento in termini di fatturato, di risultato operativo e di *cash-flow* di Cellular Italia, evidenziando come tale *performance*, unita alla riduzione degli oneri finanziari, abbia portato ad un risultato netto della controllata molto soddisfacente.

Esaurita la propria presentazione, il Presidente propone quindi all'assemblea di approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2016, come presentato, e di portare a nuovo la perdita dell'esercizio, per Euro 698 mila.

Fa peraltro presente agli intervenuti che, a seguito dell'eventuale approvazione del bilancio di esercizio della Società dal 31 dicembre 2016, il Consiglio di Amministrazione procederà, dando attuazione alla delibera assunta dagli azionisti nel corso della precedente e della presente assemblea a:

- (a) imputare una porzione della riserva sovrapprezzo azioni risultante dal predetto bilancio:
  - a riserva legale, per un importo pari a Euro 1.448 mila (un quinto del capitale sociale);
  - a copertura delle perdite dell'esercizio 2016 e delle perdite portate a nuovo da precedenti esercizi, per complessivi Euro 1.004 mila;
- (b) accantonare parte della cassa di cui Ginetta avrà disponibilità per effetto della distribuzione di riserve e utili approvata ieri dall'assemblea ordinaria di Cellular Italia, per complessivi Euro 200 mila, da destinare a copertura dei costi di gestione della Società per gli esercizi 2017 e 2018;
- (c) distribuire agli azionisti, utilizzando la liquidità residuante dall'accantonamento di cui al precedente punto (b), la riserva sovrapprezzo azioni, per un importo pari a Euro 59.800<sup>000,00</sup> mila da allocare tra gli azionisti in proporzione alla percentuale di capitale sociale detenuta da ciascuno di essi come da tabella seguente:

**Ginetta S.p.A. pro-quota distribution**

Shareholder	Nr. shares	%	Distribution (€)
1 S.L.M.K S.A.	364.022.350	50,28%	€ 30.067.039,41
2 Stefano Aleotti	66.158.186	9,14%	€ 5.464.446,85
3 Christian Aleotti	66.158.186	9,14%	€ 5.464.446,85
4 DVR&C Private Equity S.p.A.	48.536.311	6,70%	€ 4.008.938,39
5 Movil 2000 S.à.r.l.	46.808.603	6,47%	€ 3.866.235,44
6 Piero Foglio	26.609.488	3,68%	€ 2.197.855,50
7 Manuela Foglio	26.426.719	3,65%	€ 2.182.759,39
8 Monia Foglio Bonacini	26.426.719	3,65%	€ 2.182.759,39
9 Alessandro Foglio Bonacini	26.426.719	3,65%	€ 2.182.759,39
10 Italina Fornaciari	26.426.719	3,65%	€ 2.182.759,39
<b>Totale</b>	<b>724.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>€ 59.800.000,00</b>

(d) Esaurita la propria presentazione, il Presidente apre la discussione sul primo argomento all'ordine del giorno, ad esito della quale l'assemblea:

- esaminato il progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2016, che chiude con una perdita di Euro 698 mila;
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale, Deloitte & Touche S.p.A.;
- preso inoltre atto delle deliberazioni nel frattempo assunte dal Consiglio di Amministrazione con riferimento, fra l'altro, all'integrazione della riserva legale e alla copertura delle perdite di esercizio e portate a nuovo in precedenti esercizi,

con il voto favorevole espresso per alzata di mano e a voce da tutti gli azionisti intervenuti, e quindi all'unanimità,

**DELIBERA**

1. di approvare il bilancio di esercizio di Ginetta al 31 dicembre 2016, che evidenzia una perdita di Euro 698 mila;
2. di approvare la proposta di riportare a nuovo la perdita di esercizio;
3. di approvare la proposta di imputare una porzione della riserva sovrapprezzo azioni a riserva legale per un importo di Euro 1.448 mila (un quinto del capitale sociale) e a copertura delle perdite dell'esercizio 2016 e di quelle portate a nuovo da esercizi precedenti, per complessivi Euro 1.004 mila;




4. di distribuire agli azionisti un dividendo complessivo pari ad Euro 59.800 mila da prelevare dalla riserva sovrapprezzo azioni;
5. di approvare e ratificare, per quanto occorrer possa, l'operato degli amministratori con riferimento alla prevista integrazione della riserva legale, alla copertura di perdite e alla distribuzione di riserve;
6. di dare mandato, in via disgiunta, ai sig.ri Stefano Aleotti, Piero Foglio e Rebecka Swenson, con facoltà di subdelega, per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o comunque connesse all'attuazione delle deliberazioni di cui ai precedenti punti da 1 a 3.

Esaurita la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno, non essendovi altro da deliberare con riferimento al **secondo argomento** all'ordine del giorno e nessuno più chiedendo la parola, il Presidente dichiara l'assemblea chiusa alle ore 9.30.

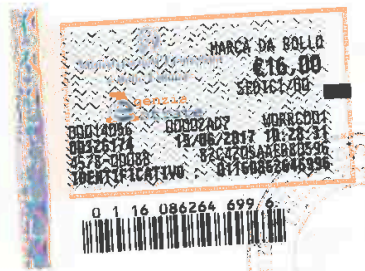
\* \* \*

Il Presidente

  
(Piero Foglio)

Il Segretario

  
(Stefano Cerrato)



*“Il sottoscritto Dott. Commercialista Enrico Corradi, 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”;*

*Enrico Corradi*



Deloitte & Touche S.p.A.  
Centro Direzionale Eurotorri  
Piazza Italo Pinazzi, 67/A  
43122 Parma  
Italia

Tel: +39 0521 976011  
Fax: +39 0521 976012  
www.deloitte.it

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

### **Agli Azionisti della Ginetta S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ginetta S.p.A., redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del Cod. Civ., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

#### *Responsabilità degli Amministratori per il bilancio d'esercizio*

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### *Responsabilità della società di revisione*

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Verona  
Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

*“Il sottoscritto Dott. Commercialista Enrico Corradi, 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”;*

*Enrico Corradi*

**Deloitte.**

2

*Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Ginetta S.p.A. al 31 dicembre 2016 e 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Domenico Farioli**  
Socio

Parma, 13 giugno 2017

**GINETTA S.P.A.**

Sede legale in Reggio Emilia, Via Manfredo Fanti n. 2  
Capitale sociale Euro 7.240.000 interamente versato  
Codice fiscale n. 08317730961 - REA: RE 305282

**Relazione del Collegio dei Sindaci sul bilancio chiuso al 31/12/2016  
(redatta ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.)**

Signori Azionisti,

**PREMESSO:**

- che, ai sensi dell'art. 2409-bis, primo comma, c.c., l'Assemblea dei soci del 28 aprile 2016 ha affidato il controllo contabile della Società alla *Deloitte&Touche S.p.A.* (di seguito, la "Società di Revisione") fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio al 31.12.2016;
- che la presente relazione, pertanto, è redatta ai sensi dell'art. 2429, secondo comma, c.c., in merito all'attività svolta dal Collegio Sindacale nell'adempimento dei propri doveri di cui all'art. 2403, primo comma, c.c.;

**TUTTO CIÒ PREMESSO**

il Collegio emette la presente relazione relativa al bilancio di Ginetta S.p.A. chiuso il 31.12.2016.

1. Il Collegio ha preso atto che la relazione della Società di Revisione stessa, emessa in data odierna ai sensi dell'art. 14, primo comma, lett. a) del d.lgs. n. 39 del 2010, contiene un giudizio positivo sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2016; esso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.
2. Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento del proprio incarico, i suggerimenti indicati dalle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale, raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare, nel corso dell'esercizio 2016:

- il Collegio si è riunito per eseguire le verifiche trimestrali in conformità al disposto di cui al primo comma dell'art. 2404 c.c. nelle seguenti date: in data 1° marzo, 24 maggio, 28 luglio, 11 novembre; in data 11 aprile il Collegio si è riunito per emettere la relazione sul bilancio di esercizio 2015.
- i Sindaci hanno preso parte alle assemblee dei soci ed alle adunanze del consiglio di amministrazione e/o visionato i relativi verbali, riscontrando - in base alle informazioni disponibili - che dette assemblee si sono tenute nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e che le relative decisioni sono state conformi alla legge ed alle previsioni dello statuto sociale e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio

- sociale;
- i Sindaci hanno ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione della stessa nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società, senza mai riscontrare azioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea degli azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
  - i Sindaci hanno tenuto ripetuti scambi d'informazioni ed incontri con i soggetti incaricati del controllo contabile, nel corso dei quali non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione e che non siano già stati esposti nei documenti di bilancio;
  - non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. né sono pervenuti esposti.

I Sindaci, tenuto conto della tipologia di società quale "Holding di partecipazione", hanno altresì acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, anche tramite la raccolta di informazioni dei responsabili delle funzioni e, sulla base dei controlli effettuati, non hanno osservazioni particolari da riferire.

I Sindaci hanno inoltre valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni nonché mediante l'esame di documenti; sulla base dei controlli effettuati non vi sono osservazioni particolari da riferire.

\*\*\*

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 rappresenta il quarto esercizio di attività della Società costituita in data 9 luglio 2013. Il medesimo è stato esaminato dal Collegio, che riferisce quanto segue.

Non essendo demandato ai Sindaci il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura; il Collegio ha inoltre verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione, senza rilevare irregolarità di sorta.

Per quanto a nostra conoscenza, ai fini della redazione del presente bilancio di esercizio, gli Amministratori non hanno esercitato la deroga di cui all'art. 2423, quarto comma, c.c.. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o menzione nella presente relazione.

Il Collegio ha verificato i presupposti ed espresso il consenso richiesto dall'art. 2426, n. 5) all'iscrizione nell'attivo di bilancio dei costi di impianto ed ampliamento per Euro 3.108 al netto degli ammortamenti operati.

Il bilancio è riassunto nelle seguenti voci:

STATO PATRIMONIALE	
Totale attivo	90.084.876
Passivo	1.379.108
Patrimonio netto	88.705.768

- di cui: Capitale sociale	7.240.000
- di cui: Perdite portate a nuovo	(305.988)
- di cui: Perdita dell'esercizio	(698.244)
- di cui: riserve	82.470.000
<b>CONTO ECONOMICO</b>	
Valore della produzione	-
Costi della produzione	698.302
Differenza tra Valore e Costi della produzione	(698.302)
Proventi e oneri finanziari	58
Arrotondamento	-
Risultato prima delle imposte	(698.244)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-
Imposte	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(698.244)

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis c.c.. La nota integrativa contiene quanto prescritto dal codice civile, nonché tutte le informazioni complementari necessarie alla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

Per quanto attiene ai criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio, siamo stati informati che gli stessi sono conformi a quanto stabilito dall'art. 2426 c.c..

Il Consiglio di Amministrazione in data 30 maggio 2017 ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016 dal quale risulta una perdita di esercizio pari ad Euro 698.244. Si rammenta che essendo iscritti nel bilancio di esercizio costi di impianto ed ampliamento, ai sensi dell'art. 2426 n. 5 c.c. non si potranno distribuire in futuro utili se non residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare di detti costi non ammortizzati.

\*\*\*

Alla luce di tutte le osservazioni che precedono e per quanto di sua competenza, il Collegio sindacale esprime parere favorevole in merito all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, ed alla proposta formulata relativamente al riporto a nuovo della perdita.

Roma, 13 giugno 2017

Il Collegio Sindacale

Dott. Fabrizio Capponi (Presidente)

Dott. Marco Bracchetti (Sindaco Effettivo)

Dott. Gianni Tanturli (Sindaco Effettivo)



*“Il sottoscritto Dott. Commercialista Enrico Corradi, 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”;*

*Enrico Corradi*