

*SIFAGEST S.C.a.r.l.*

---

BILANCIO D'ESERCIZIO 2016

---

G R U P P O  
VERITAS

---

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

### PROSPETTI DI BILANCIO

---

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Rendiconto Finanziario

### NOTA INTEGRATIVA

---

Principi contabili e criteri di valutazione

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

Commenti alle principali voci del Conto Economico

Ulteriori informazioni

---

### RELAZIONE DEL SINDACO UNICO

---

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

---

Presidente

Guerrino Cravin

Amministratore Delegato e Consigliere

Giuseppe Favaretto

Consigliere

Stefania Ferro

Sindaco Unico

Marianna Furlan

---

**SIFAGEST S.C.A.R.L.****Relazione sulla Gestione al 31/12/2016**

<b>Dati Anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	MESTRE VENEZIA
<b>Codice Fiscale</b>	03945090276
<b>Numero Rea</b>	VENEZIA351841
<b>P.I.</b>	03945090276
<b>Capitale Sociale Euro</b>	500.000,00 i.v.
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	370000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	sì
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	V.E.R.I.T.A.S. spa
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	sì
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	V.E.R.I.T.A.S. spa
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

**AMBITO OPERATIVO E ASSETTO SOCIETARIO****Ambito di attività**

L'attività svolta da Sifagest consiste nel trattamento chimico-fisico-biologico, principalmente delle acque reflue provenienti dallo stabilimento petrolchimico, dalla raffineria Eni R&M (ex Agip) e dalle aree di P. Marghera ivi comprese quelle relative ai retromarginamenti come meglio specificato nel seguito del presente documento, ed in minor misura di rifiuti liquidi provenienti dal sito di P. Marghera stessa e da discariche del gruppo Veritas del territorio limitrofo.

Sifagest inoltre, ha provveduto alla gestione delle aree PIF in esercizio, costituite al momento dalle sezioni di filtrazione su tela e disinfezione dei reflui A in uscita dall'impianto Veritas di Fusina e dalla sezione di distribuzione dell'acqua di riuso (R1) verso Enel e raffineria ENI (ex Agip) attraverso la capogruppo Veritas affidando a quest'ultima, nel corso del 2016, anche le attività di manutenzione e acquisto di ricambistica alle quali in precedenza provvedeva in proprio.

E' proseguita inoltre la gestione operativa in area Moranzani, iniziata nel giugno 2013, consistente nelle operazioni di drenaggio delle acque di falda, loro trattamento e smaltimento.

### **Composizione societaria**

La società ha assunto l'attuale ragione sociale il 02.11.2010 a seguito di delibera di trasformazione di Simagest S.r.l. in Sifagest S.c.a r.l., con atto rep. n. 93645, raccolta n. 13149, registrato al n. 759 serie T a rogito del notaio Massimo Sandi di Venezia in data 04.11.2010.

Al 31.12.2016 la composizione sociale risulta la seguente:

- Veritas S.p.A. al 64,4%
- Alles S.p.A. al 34%
- Veneto TLC S.r.l. al 1%
- Depuracque Servizi S.r.l. al 0,6%.

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

### **Ambiente e Sicurezza**

#### **Ambiente**

Nel corso del 2016 non si sono manifestati superamenti normativi allo scarico in laguna dell'impianto di depurazione. Il forno inceneritore non ha prodotto emissioni in quanto non è mai stato messo in esercizio.

Il Magistrato alle Acque ha effettuato un controllo sullo scarico dell'impianto di depurazione, in data 15.03.2016.

Anche se non è stata ricevuta alcuna indicazione da parte del Mav sull'esito del campionamento, i dati della controanalisi effettuata da Sifagest non hanno rilevato anomalie.

Richiamando il rapporto della verifica ispettiva effettuata nel 2010 da parte della Commissione Ministeriale ai sensi del D. Lgs.vo 334/99 e s.m.i., trasmesso a Sifagest in data 29.03.2011 rimangono aperte le tre raccomandazioni riferite all'aggiornamento della documentazione del forno inceneritore che saranno risolte al termine del revamping dello stesso.

A marzo 2016 l'ARPAV ha effettuato la visita di controllo biennale dello stato di applicazione delle prescrizioni autorizzative dell'AIA; non è stata rilevata alcuna irregolarità.

Si ricorda a questo riguardo che la scadenza naturale 29.12.2014 dell'Autorizzazione Integrata Ambientale n. 174 del 30.12.2008 è stata prorogata di altri sei anni dalla Regione Veneto e pertanto la scadenza prossima è al 29.12.2020. A questo specifico riguardo a fine 2014 si era provveduto anche al rinnovo della fidejussione prevista dall'autorizzazione (che per l'appunto era in scadenza al 29.12.2014 contemporaneamente a quella dell'AIA).

La società Sifagest ha provveduto al mantenimento delle necessarie polizze assicurative degli impianti e del personale aziendale della piattaforma ambientale. Nel corso del 2016 si è provveduto a disdire il rinnovo delle assicurazioni ed arrivare alla scadenza naturale di fine anno per poi aderire al sistema assicurativo della capogruppo Veritas a partire dal 2017.

Rimane invece invariata fino a scadenza naturale la stipula della fidejussione in quanto, essendo di durata pluriennale fino al 29.12.2020, non può essere disdetta a meno di perdere l'importo del premio già versato al momento della stipula medesima.

A seguito della comunicazione della Regione Veneto prot. GV/gv 070/2015 del 16.11.2015, Sifagest ha chiesto e ottenuto la sospensione dell'AIA parte forno in relazione per l'appunto alla condizione di sospensione dell'attività di incenerimento. La sospensione dell'AIA è però vincolata ad un programma di assetto definitivo del forno (revamping o dismissione) da presentare entro il primo semestre 2017.

Inoltre, per dar seguito alla richiesta contestualmente all'ottenimento della sospensione dell'AIA parte forno è stata concessa la proroga del cambio di destinazione d'uso dei serbatoi D 631-632.

Periodicamente viene verificato sul Registro europeo delle emissioni (rif. direttiva "Emission Trading" 2003/87/CE) l'invarianza del deposito nel conto quote aperto appositamente per evitare l'azzeramento delle quote stesse a seguito della sospensione dell'attività del forno superiore ai sei mesi.

### Sicurezza

È proseguita l'attuazione dei piani e programmi di controllo della strumentazione strategica e delle apparecchiature.

Nel corso del 2016 non si sono verificati infortuni in impianto.

### Personale

A seguito della stipula di un accordo sindacale del 2015 è stato modificato l'organigramma togliendo la *posizione di lavoro* relativa al forno inceneritore in quanto inattivo; tre persone, in virtù di tale accordo sono rimaste in distacco anche per il 2016 presso unità operative di Veritas ed una persona presso il laboratorio Lecher (società partecipata Veritas).

L'organico operativo in impianto, da organigramma della società al 31.12.2016, risulta costituito quindi da n. 27 unità così suddivise:

- Dirigenti: 1
- Quadri: 1

#### *Personale della piattaforma ambientale*

n. 25 unità, tra personale impiegatizio/operaio addetto alla gestione operativa di impianto così suddivise per settore di appartenenza:

- Giornalieri: 7 unità
- Turnisti: 18 unità

Alle sopra elencate unità si aggiungono i distaccati presso altre aziende (4 unità).

Pertanto gli inquadramenti complessivi del personale operante al 31.12.2016 sono i seguenti:

	• Dirigenti:	1
	▪ Quadri:	2
	▪ Impiegati:	14 (*) (di cui 2 distaccati)
	▪ Operai:	14 (di cui 2 distaccati)
		-----
Totale		31

(\*) le figure professionali inquadrare con la qualifica impiegatizia comprendono anche persone che svolgono il lavoro di inquadramento operaio.

### **Investimenti**

Nel corso dell'anno 2016 non sono stati eseguiti investimenti.

Il forno SG31 di SIFA, in relazione alla sua inattività, non è stato oggetto di lavori e manutenzioni normali e/o incrementative.

### **Servizi forniti**

Nel 2016 la società ha fornito i seguenti Servizi:

- smaltimento delle acque reflue conferite dagli impianti dello stabilimento petrolchimico
- smaltimento delle acque reflue provenienti dalla raffineria
- smaltimento di acque reflue provenienti da aree esterne allo stabilimento petrolchimico
- smaltimento delle acque drenate dalle opere di retromarginamento sia interne che esterne allo stabilimento petrolchimico.
- smaltimento di rifiuti liquidi provenienti sia da aree interne allo stabilimento che da aree esterne ricomprese nella tipologia di codici CER autorizzati. Sono stati ricevuti i conferimenti di percolato di discarica richiesti dagli impianti Veritas del territorio (discarica Cà Perale di Mirano) nonché dalle discariche ASVO di Centa (Portogruaro) e Alisea di Jesolo.
- Attività di drenaggio e smaltimento acque di falda in area Moranzani.

### **Piattaforma Ambientale**

I volumi di attività effettuati nel 2016 sono stati i seguenti:

#### **Trattamento acque**

Il volume complessivo della parte predominante delle acque trattate, ossia i B0, è pari a 7.797.088 mc, sostanzialmente analogo a quello dell'anno precedente (7.760.332 nel 2015) Modesto incremento si è verificato nel trattamento del flusso B3 da retromarginamento ridottosi a soli 104.734 mc. Di fatto sostanzialmente uguale anche il trattamento di percolato di discarica (30.424,80 mc contro i 31.867,22 mc nel 2015)

#### **Inceneritore**

Anche nel 2016, analogamente a quanto effettuato nei tre anni precedenti, non è stata condotta alcuna marcia sia in relazione al mutato quadro normativo in materia di Emission Trading che alla decisione di SIFA di mantenere sospeso l'esercizio del forno in attesa di sviluppi progettuali. Anzi, come già richiamato, il perdurare della sospensione dell'attività del forno ha portato alla decisione di richiedere la sospensione dell'autorizzazione del forno stesso.

Lo smaltimento fanghi, dopo disidratazione meccanica effettuata da ditta terza, è stato attuato verso impianti italiani.

**GESTIONE ECONOMICA FINANZIARIA E PATRIMONIALE**

Dal punto di vista economico, l'esercizio 2016 si chiude con una perdita civilistica pari ad € 128.524. Tale perdita deriva dal noto meccanismo che prevede il "ribalto" di costi e ricavi ai soci, meccanismo che determina il trasferimento della marginalità della società direttamente nella contabilità dei soci, come previsto dallo statuto societario (art. 22).

Dal punto di vista civilistico pertanto, il conto economico riclassificato in base al valore aggiunto risulta essere il seguente:

<b>CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
altri ricavi e proventi	13.183.427	12.178.620
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>13.183.427</b>	<b>12.178.620</b>
acquisto Materie prime,sussidiarie e consumo	-1.409.324	-1.159.417
costi servizi	-8.749.399	-8.178.201
costi per godim. beni di terzi	-761.776	-717.096
variazione delle rimanenze	4.123	287
accantonamenti per rischi	-220.000	0
oneri diversi di gestione	-102.798	-257.999
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.944.253</b>	<b>1.866.194</b>
costo personale	-1.852.597	-1.745.866
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>91.656</b>	<b>120.328</b>
ammortamenti e svalutazioni	-137.615	-78.589
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>-45.959</b>	<b>41.739</b>
Proventi/oneri finanziari	49.142	-41.739
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.183</b>	<b>0</b>
imposte sul reddito	-131.707	-48.497
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>-128.524</b>	<b>-48.497</b>

Per avere una lettura dei dati del bilancio che maggiormente evidenzia le dinamiche economiche dell'esercizio, nella tabella successiva si evidenzia il risultato gestionale della società, un risultato che prescinde dal citato ribaltamento dei costi e ricavi a soci effettuati in ossequio all'art. 22 dello statuto societario.

CONTO ECONOMICO	2016	2015
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
Ricavi delle vendite e prestazioni	12.919.058	12.257.265
Altri ricavi e proventi	208.476	5.679
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>13.127.533</b>	<b>12.262.944</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-1.409.324	-1.159.417
Per servizi	-8.749.399	-8.178.201
Per godimento di beni di terzi	-761.776	-717.096
Per il personale	-1.852.597	-1.745.866
Ammortamenti e svalutazioni	-137.615	-78.589
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussid., consumo	4.123	287
Accantonamenti per rischi	-220.000	0
Oneri diversi di gestione	-102.798	-257.999
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-13.229.386</b>	<b>-12.136.881</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-101.853</b>	<b>126.063</b>
<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>49.142</b>	<b>-41.739</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-52.711</b>	<b>84.324</b>

Si evidenzia in questo caso un margine operativo netto pari ad € 255.762 (somma della differenza tra valore e valore e costi della produzione, -101.853, e gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti per rischi, +137.615) ed un risultato ante imposte pari ad € -52.711. A differenza del precedente esercizio, si evidenzia pertanto una perdita gestionale ante imposte che deriva dall'imputazione a conto economico della svalutazione della partecipata Sifa per € 133.337 (mentre nel 2015 la svalutazione è stata pari ad € 73.591) e di un accantonamento rischi sulla partecipazione stessa di € 220.000, di cui si forniscono più approfondita spiegazione nella nota integrativa. Un altro elemento straordinario dal punto vista gestionale è stata l'imputazione a conto economico degli oneri e proventi di attualizzazione (di cui parimenti si forniscono delucidazioni in nota integrativa) determinati dalla sottoscrizione del nuovo patto parasociale fra tutti i soci di Sifa. Il risultato gestionale depurato di questi due elementi ammonta a 217.400, con un incremento rispetto all'esercizio precedente (+59.485) nella sostanza derivante da un maggior margine dal trattamento dei B0 (+40.014) e degli altri rifiuti (+20.427).

Lo Stato Patrimoniale, con valori espressi in euro, riportato secondo la riclassificazione finanziaria è il seguente:



	31/12/2016	31/12/2015
<b>Attivo circolante</b>		
Rimanenze	229.536	225.413
Liquidità differite	12.846.256	20.132.977
Liquidità immediate	550.403	1.361.214
<b>Attivo immobilizzato</b>		
Immobilizzazioni immateriali	77	490
Immobilizzazioni materiali	4.216	6.223
Immobilizzazioni finanziarie	1.212.072	1.345.409
Crediti esigibili oltre l'esercizio	11.017.508	0
<b>Totale attivo</b>	<b>25.860.068</b>	<b>23.071.726</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>12.530.053</b>	<b>21.378.711</b>
<b>Passività consolidate</b>	<b>12.958.539</b>	<b>1.241.512</b>
Capitale Sociale	500.000	500.000
Altre riserve e utile di esercizio	-128.524	-48.497
<b>Totale Passività e P.N.</b>	<b>25.860.068</b>	<b>23.071.726</b>

Di seguito alcuni indicatori finanziario/patrimoniali

	31/12/2016	31/12/2015
Mezzi propri - Attivo fisso	-844.889	-900.619
Mezzi propri / Attivo fisso	0,31	0,33
(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso	1.096.142	340.893
(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso	10,96	1,25
Passività di finanziamento / Mezzi propri	2,69	2,21
Attivo corrente - Passività correnti	1.096.142	340.893
Attivo corrente / Passività correnti	1,09	1,02
(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti	866.606	115.480
(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti	1,07	1,01

	31/12/2016	31/12/2015
debiti finanziari verso soci	1.000.000	1.000.000
debiti verso banche	559.098	0
liquidità	550.403	1.361.214
Posizione Finanziaria Netta	-1.008.695	361.214

La struttura finanziaria e di liquidità della società evidenzia una netta modifica rispetto alla struttura degli anni precedenti in seguito alla sottoscrizione in data 27 dicembre 2016 dei nuovi patti parasociali fra i soci della partecipata Sifa. Tali accordi conseguono alla stipula di un accordo transattivo e modificativo fra Regione Veneto e Sifa avente lo scopo di ridefinire i termini della concessione per la costruzione e gestione del Progetto Integrato Fusina allo scopo di raggiungere l'equilibrio economico-finanziario del progetto secondo quanto previsto dal Piano Economico Finanziario allegato all'atto. La mancanza dell'equilibrio degli accordi precedenti è all'origine dell'elevato livello complessivo di crediti e debiti di Sifagest nei confronti dei clienti, soci e fornitori, come conseguenza delle difficoltà di incasso dei crediti vantati verso Sifa.

Nel citato accordo parasociale è sancito che l'ammontare dei crediti vantati dalla società verso Sifa alla data di bilancio e che non rappresentano debiti verso i fornitori terzi della società (pari a 12,7 milioni di euro) saranno rimborsati in 17 anni e con la corresponsione di interessi al 2%. Conseguentemente Sifagest provvederà a rimborsare i debiti nei confronti dei propri soci (che sono contemporaneamente soci sottoscrittori dei nuovi patti parasociali di Sifa), pari a 13,5 milioni di euro direttamente collegati con l'attività operativa della società (esclusi pertanto i finanziamenti soci deliberati dall'assemblea soci in data 29 maggio 2013), con le medesime modalità con cui verranno rimborsati i crediti verso Sifa. Le nuove ipotesi di piano industriale sviluppate dal management di Sifa nel mese di marzo 2017 prevedono dei flussi finanziari integrativi rispetto al Piano Economico Finanziario allegato al nuovo accordo con la Regione. Ciò permette di ritenere ragionevole il rimborso dei crediti e debiti delle società in 10 anni iscrivendo in bilancio il valore attualizzato per 10 anni al tasso del 4%, come meglio specificato in nota integrativa.

Alla luce di quanto descritto, si può desumere dagli indici sopra riportati che:

- tutte le immobilizzazioni sono coperte da mezzi propri o da finanziamenti a medio lungo termine;
- tutte le attività a breve termine coprono le passività a breve termine, con un significativo miglioramento rispetto all'anno scorso;
- il rapporto fra debiti finanziari e patrimonio netto è buono in quanto da un lato le passività finanziarie sono rappresentate dal debito infruttifero verso soci, dall'altro il rapporto 3 a 1 fra indebitamento e capitale proprio è generalmente considerato equilibrato.

Nel dettaglio i crediti verso clienti alla fine del 2016 ammontano a 15,5 milioni di euro, mentre alla fine del 2015 ammontavano a 12,8 milioni. A fine esercizio i crediti verso il cliente Sifa ammontano a 14,7 milioni (al netto di attualizzazioni pari a 1,2 milioni di euro) mentre alla fine del 2015 ammontavano a 11,8 milioni di euro. La parte consolidata per effetto del citato nuovo patto parasociale ammonta a 10,5 milioni.

I debiti verso fornitori terzi ammontano a 3,3 milioni (nel 2015 ammontavano a 3 milioni).

Complessivamente la posizione debitoria verso i soci a vario titolo (al netto delle posizioni a credito) ammonta a 13,2 milioni di euro (di cui i debiti verso Veritas sono pari 11,5 milioni). Alla fine del 2015 la posizione debitoria netta verso i soci era pari a 11,7 milioni di euro (di cui 9,9 milioni verso Veritas). La parte consolidata complessivamente ammonta a 12,7 milioni.

La posizione finanziaria è a debito ed ammonta a 1.008 mila euro, in peggioramento rispetto all'esercizio precedente.

In relazione all'uso di strumenti finanziari, si ritiene la società non sia soggetta a particolari rischi di prezzo, di credito, di liquidità e al rischio di variazione dei flussi. Pertanto non si ravvisa la necessità di politiche di copertura.

## **RAPPORTI CON LE SOCIETÀ CONSORZIATE E TERZE**

Nel 2016 è proseguito l'affidamento da parte di SIFA a Sifagest e da questa a Veritas della gestione delle sezioni attivate nel PIF costituite da:

- sezione di filtrazione su tela e disinfezione UV per un trattamento complessivo di circa 38.288.119 mc contro i 35.776.027 mc.
- sezione di produzione di acqua di riuso R1 a Enel: molto inferiore la fornitura di acque di riuso per minore richiesta dell'utente con un invio complessivo di 1.109.508 mc contro 2.523.297 mc del 2015;
- il trattamento effettuato presso l'impianto Veritas di Fusina del flusso B1 proveniente da Enel, per conseguenza del minore conferimento di R1, è diminuito a 369.377 mc contro 890.619 mc dell'anno precedente;
- sezione di produzione di acqua di riuso R1a raffineria per un invio complessivo di 41.234 mc contro 56.413 mc;

Alcune società dello stabilimento hanno invece fornito prestazioni e beni a Sifagest, in particolare:

- Versalis: gestione dei serbatoi di acque reflue. Analogo servizio viene effettuato da Sifagest per la messa a disposizione di Versalis di serbatoi per un costo equivalente a quello sostenuto;
- Servizi Porto Marghera Scarl: distribuzione di acque di servizio, portinerie e supporto per attività di bilancio tecnico di conferimenti acque reflue.
- L'attività di emissioni ordini è stata svolta da Veritas per conto di Sifagest.

Come noto la società detiene 10.000 azioni, pari al 3,33%, del capitale sociale della consortile SIFA, acquistate nel corso del 2013 allo scopo di consentire alla società di rientrare a pieno titolo in linea diretta nella compagine societaria del Concessionaria fra i soci aventi qualifica di Gestori. Il valore a bilancio della partecipazione è pari ad € 1.212.072. Nel corso del 2016 è stata registrata a conto economico una svalutazione pari ad € 133.337, svalutazione che è stata effettuata per allineare il valore di bilancio della partecipazione al patrimonio netto della partecipata in base al bilancio 2015, non essendo stato ancora approvato il bilancio 2016. Si è inoltre ritenuto prudenzialmente di accantonare € 220.000 a fondo rischi per tener conto di ulteriori probabili perdite di valore della partecipazione in SIFA di cui alla data di bilancio non è possibile quantificare, in base alle informazioni in possesso, con esattezza l'ammontare.

Nella nota integrativa è presente una tabella riepilogativa dei rapporti economico-patrimoniali relativi al 2015 fra la società e il gruppo Veritas da una parte e verso SIFA dall'altra.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'attività societaria nel 2017 proseguirà negli ambiti operativi segnalati nell'apposito capitolo della presente relazione. Si segnalano comunque le seguenti evoluzioni:

- Allo stato di conoscenza dello sviluppo degli assetti industriali di P. Marghera non si prevedono modifiche sostanziali nell'attività.
-

Si segnala che l'ipotizzato collettamento a mare dell'impianto SG31 non è stato ancora attuato. Per questo sono stati presi i contatti dovuti con il Magistrato alle Acque e ARPAV; si attende incontro con la Regione Veneto per definire gli ultimi aspetti relativi ai limiti normativi da perseguire qualora tuttavia un fattore importante dal punto di vista generale del PIF dovuto alla previsione di collettamento a mare dello scarico dell'impianto che dovrebbe avvenire entro il primo semestre del 2016.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Ai sensi dell'ultimo comma dell'art 2428 si segnalano le seguenti unità locali:

- Sede Legale: Mestre (VE), via Orlanda n. 39 (modifica avvenuta in data 29 marzo 2017)
- Sede operativa: P. Marghera (VE), via della Chimica n. 5

Per quanto concerne gli obblighi dell'art. 2428 del codice civile si precisa che la società:

- non ha svolto attività di ricerca e di sviluppo;
- detiene azioni della società SIFA ;
- nel corso dell'esercizio non ha acquistato né alienato, né direttamente né tramite società fiduciarie né per interposta persona azioni proprie o azioni delle società consorziate.

In applicazione al D. Lgs.vo n. 196/2003 si è provveduto ad espletare gli adempimenti previsti dallo stesso in materia di privacy.

Signori Soci,

Vi proponiamo di approvare il bilancio chiuso al 31/12/2016 che ora viene sottoposto al Vostro esame, bilancio che presenta una perdita d'esercizio pari ad € 128.524.

Marghera, 4 maggio 2017

il Presidente  
F.to p.i. Guerrino Cravin

l'Amministratore Delegato  
F.to Ing. Giuseppe Favaretto

**SIFAGEST S.C.A.R.L.****Bilancio di esercizio al 31/12/2016**

<b>Dati Anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	MESTRE VENEZIA
<b>Codice Fiscale</b>	03945090276
<b>Numero Rea</b>	VENEZIA351841
<b>P.I.</b>	03945090276
<b>Capitale Sociale Euro</b>	500.000,00 i.v.
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	370000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	si
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	V.E.R.I.T.A.S. spa
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	sì
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	V.E.R.I.T.A.S. spa
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

**Bilancio al 31/12/2016****STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	77	490
Totale immobilizzazioni immateriali	77	490
II - Immobilizzazioni materiali		
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.716	1.593
4) Altri beni	2.500	4.630
Totale immobilizzazioni materiali	4.216	6.223
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
d-bis) Altre imprese	1.212.072	1.345.409

Totale partecipazioni (1)	1.212.072	1.345.409
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	1.212.072	1.345.409
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.216.365</b>	<b>1.352.122</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	229.536	225.413
Totale rimanenze	229.536	225.413
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.040.023	12.805.450
Esigibili oltre l'esercizio successivo	10.477.004	0
Totale crediti verso clienti	15.517.027	12.805.450
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.526.012	3.882.159
Totale crediti verso controllanti	4.526.012	3.882.159
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	620.209	487.333
Totale crediti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	620.209	487.333
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	65.644	96.570
Totale crediti tributari	65.644	96.570
5-ter) Imposte anticipate	50.815	62.695
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.519.874	2.771.008
Esigibili oltre l'esercizio successivo	540.504	0
Totale crediti verso altri	3.060.378	2.771.008
Totale crediti	23.840.085	20.105.215
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	549.736	1.360.592
3) Danaro e valori in cassa	667	622
Totale disponibilità liquide	550.403	1.361.214
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>24.620.024</b>	<b>21.691.842</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>23.680</b>	<b>27.762</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>25.860.069</b>	<b>23.071.726</b>

## STATO PATRIMONIALE

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	500.000	500.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	0	2
Totale altre riserve	0	2

VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-128.524	-48.497
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>371.476</b>	<b>451.505</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
4) Altri	220.000	0
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>220.000</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>237.212</b>	<b>241.512</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	420.814	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	12.721.327	1.133.333
<b>Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)</b>	<b>13.142.141</b>	<b>1.133.333</b>
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	559.098	750.000
<b>Totale debiti verso banche (4)</b>	<b>559.098</b>	<b>750.000</b>
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	488.060	488.060
<b>Totale acconti (6)</b>	<b>488.060</b>	<b>488.060</b>
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.262.335	2.965.717
<b>Totale debiti verso fornitori (7)</b>	<b>3.262.335</b>	<b>2.965.717</b>
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.651.023	12.959.706
<b>Totale debiti verso controllanti (11)</b>	<b>4.651.023</b>	<b>12.959.706</b>
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.096	0
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (11-bis)</b>	<b>1.096</b>	<b>0</b>
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	58.677	52.608
<b>Totale debiti tributari (12)</b>	<b>58.677</b>	<b>52.608</b>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	98.512	98.609
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	23.118
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)</b>	<b>98.512</b>	<b>121.727</b>
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.770.433	3.907.558
<b>Totale altri debiti (14)</b>	<b>2.770.433</b>	<b>3.907.558</b>
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>25.031.375</b>	<b>22.378.709</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>25.860.069</b>	<b>23.071.726</b>

**CONTO ECONOMICO**

	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	13.183.428	12.178.620
Totale altri ricavi e proventi	13.183.428	12.178.620
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>13.183.428</b>	<b>12.178.620</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.409.323	1.159.416
7) Per servizi	8.749.400	8.178.201
8) Per godimento di beni di terzi	761.776	717.096
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.335.107	1.242.816
b) Oneri sociali	432.840	418.133
c) Trattamento di fine rapporto	84.622	84.917
e) Altri costi	29	0
Totale costi per il personale	1.852.598	1.745.866
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	413	764
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.865	4.234
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.278	4.998
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-4.123	-287
12) Accantonamenti per rischi	220.000	0
14) Oneri diversi di gestione	102.798	258.000
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>13.096.050</b>	<b>12.063.290</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>87.378</b>	<b>115.330</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Da imprese controllanti	1.210.452	0
Altri	159.610	31
Totale proventi diversi dai precedenti	1.370.062	31
Totale altri proventi finanziari	1.370.062	31
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso imprese controllanti	7.083	7.064
Altri	1.313.837	34.706
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.320.920	41.770
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>49.142</b>	<b>-41.739</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	133.337	73.591
Totale svalutazioni	133.337	73.591
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</b>	<b>-133.337</b>	<b>-73.591</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>3.183</b>	<b>0</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	116.645	50.367



Imposte relative ad esercizi precedenti	3.182	0
Imposte differite e anticipate	11.880	-1.870
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	131.707	48.497
<b>21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>-128.524</b>	<b>-48.497</b>

### RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	<b>Esercizio Corrente</b>	<b>Esercizio Precedente</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(128.524)	0
Imposte sul reddito	131.707	48.497
Interessi passivi/(attivi)	(49.142)	41.739
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(45.959)	90.236
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	220.000	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.278	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	133.337	73.591
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	357.615	73.591
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	311.656	163.827
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(4.123)	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.711.577)	2.861.663
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	296.618	(4.403.835)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	4.082	(12.778)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	6	(451.457)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(10.797.714)	2.283.510
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(13.212.708)	277.103
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(12.901.052)	440.930
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	72.963	(41.739)

(Imposte sul reddito pagate)	(9.673)	(48.497)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(4.300)	(13.356)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>58.990</b>	<b>(103.592)</b>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(12.842.062)	337.338
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(1.858)	(1.071)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	1.365.226	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	1.363.368	(1.071)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(190.902)	750.000
Accensione finanziamenti	10.810.290	16.675
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	48.495	37.880
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.667.883	804.555
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(810.811)	1.140.822
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	1.360.592	0
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	622	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.361.214	0
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	549.736	1.360.592

Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	667	1.386
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	550.403	1.361.978
Di cui non liberamente utilizzabili	0	4.234

## **Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2016**

### **PREMESSA**

Il bilancio chiuso al 31/12/2016 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, ad eccezione delle voci per le quali il D.Lgs 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di valutazione e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

### **CRITERI DI REDAZIONE**

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par.45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile. Costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni, fabbricati non strumentali e opere d'arte.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par.80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Impianti e macchinari: 15%

Attrezzature industriali e commerciali: 15%

Altri beni:

- arredamento: 15%
- macchine ufficio elettroniche: 12%

- macchine ufficio elettroniche : 20%

## **Immobilizzazioni finanziarie**

### **Partecipazioni immobilizzate**

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del codice civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 21 par. da 31 a 41, si è proceduto alla rettifica del costo.

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

### **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi o nei casi in cui la differenza fra valore iniziale del credito e valore a scadenza è di scarso rilievo).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Per i crediti assistiti da garanzie si è tenuto conto degli effetti relativi all'escussione delle garanzie, e per i crediti assicurati si è tenuto conto solo della quota non coperta dall'assicurazione.

#### Note sulla prima applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai crediti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. I crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 sono valutati al valore di presumibile realizzo.

#### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

#### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

### **Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili**

Rappresentano le passività connesse agli accantonamenti per i trattamenti previdenziali integrativi e per le indennità una tantum spettanti a lavoratori dipendenti, autonomi e collaboratori, in forza di legge o di contratto, al momento della cessazione del rapporto.

L'accantonamento dell'anno è stato determinato, anche in base a stime, in modo da consentire il progressivo adeguamento del relativo fondo alla quota complessivamente maturata alla fine dell'esercizio.

### **Fondi per imposte, anche differite**

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Il fondo per imposte differite accoglie, ai sensi dell'OIC 25 par. da 53 a 85, anche le imposte differite derivanti da operazioni straordinarie, rivalutazione di attività, riserve in sospensione d'imposta che non sono transitate dal conto economico ovvero dal patrimonio netto.

Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par.64, sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far sorgere presupposti di tassabilità.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

### **Debiti**

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi o nei casi in cui la differenza fra valore iniziale del debito e valore a scadenza è di scarso rilievo).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.



I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

#### Note sulla prima applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. I debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 sono valutati al valore nominale

### **Valori in valuta**

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

## **INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

### **ATTIVO**

### **CREDITI VERSO SOCI**

L'ammontare dei crediti vantati verso i soci per i versamenti dovuti alla data di chiusura dell'esercizio è pari ad € 0 (€ 0 nel precedente esercizio), di cui € 0 richiamati.

La variazione dell'esercizio è stata la seguente:

### **IMMOBILIZZAZIONI**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 77 (€ 490 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	<b>Totale immobilizzazioni i immateriali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	3.000	3.820	6.820
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	3.000	3.330	6.330
<b>Valore di bilancio</b>	0	490	490
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			

<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	0	413	413
<b>Totale variazioni</b>	0	-413	-413
<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Costo</b>	3.000	3.820	6.820
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	3.000	3.743	6.743
<b>Valore di bilancio</b>	0	77	77

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 4.216 (€ 6.223 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	11.761	15.586	27.347
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	10.168	10.956	21.124
<b>Valore di bilancio</b>	1.593	4.630	6.223
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.858	0	1.858
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	1.735	2.130	3.865
<b>Totale variazioni</b>	123	-2.130	-2.007
<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Costo</b>	13.619	15.586	29.205
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	11.903	13.086	24.989
<b>Valore di bilancio</b>	1.716	2.500	4.216

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

#### **Composizione della voce "Altri beni"**

La voce "Altri beni" pari a € 2.500 è così composta:

	<b>Descrizione</b>	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
	arredamento	1.893	-936	957
	macc.elett.ufficio	1.619	-827	792
	macch.ord.ufficio	1.118	-367	751
<b>Totale</b>		4.630	-2.130	2.500

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 1.212.072 (€ 1.345.409 nel precedente esercizio). Fanno riferimento all'acquisto effettuato nel corso del 2013 di 10.000 azioni di Sifa Scpa del valore nominale di € 100 cadauna, pari al 3,33% del capitale sociale. La svalutazione si è resa necessaria per adeguare il valore della partecipazione alla stima del patrimonio netto della partecipata al patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato (2015), ritenendo tale perdita di valore durevole. Ad oggi non si dispone di informazioni più aggiornate in quanto Sifa Scpa si è avvalsa della facoltà di approvare il bilancio 2016 entro 180 giorni.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
<b>Costo</b>	1.345.409	1.345.409
<b>Valore di bilancio</b>	1.345.409	1.345.409
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	133.337	133.337
<b>Totale variazioni</b>	-133.337	-133.337
<b>Valore di fine esercizio</b>		
<b>Costo</b>	1.212.072	1.212.072
<b>Valore di bilancio</b>	1.212.072	1.212.072

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 229.536 (€ 225.413 nel precedente esercizio) Si riferiscono alle giacenze di materie prime e scorte relative all'impianto SG31.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	225.413	4.123	229.536
<b>Totale rimanenze</b>	225.413	4.123	229.536

### Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 23.840.085 (€ 20.105.215 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
<b>Verso clienti</b>	5.297.701	10.477.004	15.774.705	257.678	15.517.027
<b>Verso controllanti</b>	4.526.012	0	4.526.012	0	4.526.012
<b>Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	620.209	0	620.209	0	620.209
<b>Crediti tributari</b>	65.644	0	65.644		65.644
<b>Imposte anticipate</b>			50.815		50.815
<b>Verso altri</b>	2.519.874	540.504	3.060.378	0	3.060.378
<b>Totale</b>	13.029.440	11.017.508	24.097.763	257.678	23.840.085

### Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	12.805.450	2.711.577	15.517.027	5.040.023	10.477.004	7.096.589
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	3.882.159	643.853	4.526.012	4.526.012	0	0
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	487.333	132.876	620.209	620.209	0	0
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	96.570	-30.926	65.644	65.644	0	0
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	62.695	-11.880	50.815			
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	2.771.008	289.370	3.060.378	2.519.874	540.504	365.448
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo</b>	20.105.215	3.734.870	23.840.085	12.771.762	11.017.508	7.462.037

circolante						
------------	--	--	--	--	--	--

### Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Totale	
		ITALIA
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	15.517.027	15.517.027
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	4.526.012	4.526.012
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	620.209	620.209
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	65.644	65.644
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	50.815	50.815
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.060.378	3.060.378
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>23.840.085</b>	<b>23.840.085</b>

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti si riferiscono ai crediti verso Ecoprogetto Venezia Srl per € 620.209.

I crediti tributari sono composti da € 31.650 per crediti d'imposte Irap e € 33.994 per credito Iva.

Crediti per imposte anticipate Ires € 50.815

I crediti verso altri sono così composti:

Crediti verso soci per fatture da emettere € 2.467.402

Crediti verso Inail € 26.198

Crediti vs. Spm per garanzie Vinyl € 6.868

Altri crediti vs. SIFA Scpa per Euro 559.909 al netto dell'attualizzazione al tasso del 4% per la durata di 10 anni (il delta attualizzazione, pari ad € 63.176 è stato iscritto fra gli oneri finanziari).

### Crediti verso clienti

Fra i crediti verso clienti, la parte principale fa riferimento ai crediti verso SIFA, che ammontano a € 14.743.076.

Il patto parasociale sottoscritto il 27/12/2016 tra SIFA Scpa e soci prevede un piano di rimborso pluriennale del totale crediti vantati dai soci sia di natura commerciale che di altra natura alla data del 31/12/2016 con la corresponsione di interessi al 2%. Poiché si ritiene che il tasso del 2% non sia rappresentativo del tasso di mercato, si è provveduto ad attualizzare € 12.099.605 (che rappresentano i crediti commerciali verso SIFA al netto di quanto messo a disposizione per il pagamento prioritario dei debiti di Sifagest verso terzi) al tasso del 4% per la durata di 10 anni.

Il delta di attualizzazione, pari ad € 1.226.799 è stato iscritto fra i oneri finanziari.

## Crediti verso controllanti

	Valore inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore fine esercizio
<b>Crediti verso controllante consolidante</b>			
<b>VERITAS spa</b>	3.882.159	643.853	4.526.012
<b>Crediti verso controllanti seconda livello</b>	3.882.159	643.853	4.526.012

I crediti verso controllanti si riferiscono a fatture da emettere per ribalto pari ad € 4.463.502 ed € 40.588 per distacco personale dipendente ed € 21.922 per altri crediti.

## Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 550.403 (€ 1.361.214 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	1.360.592	-810.856	549.736
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	622	45	667
<b>Totale disponibilità liquide</b>	1.361.214	-810.811	550.403

## RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 23.680 (€ 27.762 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	27.762	-4.082	23.680
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	27.762	-4.082	23.680

### Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni e polizze fidejussorie	23.680
<b>Totale</b>		23.680

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

#### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 371.476 (€ 451.505 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni
<b>Capitale</b>	500.000	0
<b>Altre riserve</b>		
Varie altre riserve	2	0
<b>Totale altre riserve</b>	2	0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	-48.497	48.497
<b>Totale Patrimonio netto</b>	451.505	48.497

	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Capitale</b>	0		500.000
<b>Altre riserve</b>			
Varie altre riserve	-2		0
<b>Totale altre riserve</b>	-2		0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	0	-128.524	-128.524
<b>Totale Patrimonio netto</b>	-2	-128.524	371.476

#### Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	500.000		B	500.000
<b>Altre riserve</b>				
Varie altre riserve	0	QUADRATURA	E	1

		ALL'EURO		
<b>Totale altre riserve</b>	0			1
<b>Totale</b>	500.000			500.001
<b>Residua quota distribuibile</b>				500.001
<b>Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro</b>				

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 220.000 (€ 0 nel precedente esercizio).

La variazione di esercizio fa riferimento al prudenziale accantonamento effettuato per il rischio di ulteriori probabili perdite di valore della partecipazione in SIFA di cui alla data di bilancio non è possibile quantificare, in base alle informazioni in possesso, con esattezza l'ammontare

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
<b>Altre variazioni</b>	220.000	220.000
<b>Totale variazioni</b>	220.000	220.000
<b>Valore di fine esercizio</b>	220.000	220.000

## TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 237.212 (€ 241.512 nel precedente esercizio). La movimentazione è composta dalla liquidazione di un anticipo ad un dipendente ( corrisposto nel mese di febbraio 2016 per € 7.799) e dalla rivalutazione netta del Tfr rimasto in azienda anno 2016.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	241.512
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	3.499
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	7.799
<b>Totale variazioni</b>	-4.300
<b>Valore di fine esercizio</b>	237.212



## DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 25.031.375 (€ 22.378.709 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	1.133.333	12.008.808	13.142.141
<b>Debiti verso banche</b>	750.000	-190.902	559.098
<b>Acconti</b>	488.060	0	488.060
<b>Debiti verso fornitori</b>	2.965.717	296.618	3.262.335
<b>Debiti verso controllanti</b>	12.959.706	-8.308.683	4.651.023
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	0	1.096	1.096
<b>Debiti tributari</b>	52.608	6.069	58.677
<b>Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale</b>	121.727	-23.215	98.512
<b>Altri debiti</b>	3.907.558	-1.137.125	2.770.433
<b>Totale</b>	22.378.709	2.652.666	25.031.375

**I debiti verso soci per finanziamenti** per € 1.000.000 si riferiscono al finanziamento soci infruttifero deliberato dall'assemblea il 29 maggio 2013 (€ 644.000 verso Veritas € 356.000 verso altri soci).

In ottemperanza a quanto previsto dal nuovo patto parasociale di SIFA già descritto e coerentemente con l'attualizzazione dei crediti verso SIFA, si è provveduto ad attualizzare al tasso di mercato del 4% il debito verso Veritas al 31/12/2016 per € 11.938.383 e € 1.573.778. Il rimborso di questi debiti è previsto in 10 anni con la corresponsione di interessi al 2%. Il delta di attualizzazione, complessivamente ammontante a 1.370.020, è stato iscritto tra i proventi finanziari.

**I debiti verso banche** per € 559.098 si riferiscono all'utilizzo del fido per anticipo fatture;

**Gli acconti ammontano** ad € 488.060 e si riferiscono alle garanzie prestate da SPM scarl sui contratti Montefibre (2010) e Vinyls (2010,2011 e 2012). L'impegno sottoscritto prevede che, che nel caso Vinyls e Montefibre onorino il pagamento di tali fatture, l'importo garantito da SPM verrà a man mano rimborsato da Sifagest. Pari valore è mantenuto tra i crediti di Vinyls e Montefibre;

**I debiti verso fornitori** si riferiscono a fatture ricevute e non ancora liquidate per € 2.372,411 e a fatture da ricevere per € 889.924;

**I debiti verso la società controllante** pari ad € 4.651.023 si riferiscono:

- fatture non liquidate per € 12.420
- fatture da ricevere per € 16.596
- debiti vs. amministratori per € 56.600
- debiti per fatture da ricevere per ribalto ricavi per € 4.427.507
- debiti per Ires per € 137.900.

**Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti** per € 1.096 si riferiscono a fatture da ricevere dalla Società Eco-Ricicli Veritas Srl ;

**I debiti tributari** sono relativi a debiti verso erario per ritenute lavoro dipendenti € 58.505 ed € 171 verso Erario per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR;

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza pari ad € 98.512 si riferiscono agli adempimenti connessi alle retribuzioni del personale;

Gli altri debiti si riferiscono a debiti verso fornitori soci per fatture da ricevere per ribalto ricavi per € 2.447.504 debiti verso il personale per retribuzioni maturate ma non riscosse pari ad € 301.512 e altri debiti per pendenze del personale per € 21.417

### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso soci per finanziamenti	1.133.333	12.008.808	13.142.141	420.814	12.721.327	7.925.073
Debiti verso banche	750.000	-190.902	559.098	559.098	0	0
Acconti	488.060	0	488.060	488.060	0	0
Debiti verso fornitori	2.965.717	296.618	3.262.335	3.262.335	0	0
Debiti verso controllanti	12.959.706	-8.308.683	4.651.023	4.651.023	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	1.096	1.096	1.096	0	0
Debiti tributari	52.608	6.069	58.677	58.677	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	121.727	-23.215	98.512	98.512	0	0
Altri debiti	3.907.558	-1.137.125	2.770.433	2.770.433	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>22.378.709</b>	<b>2.652.666</b>	<b>25.031.375</b>	<b>12.310.048</b>	<b>12.721.327</b>	<b>7.925.073</b>

### Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Totale	
Area geografica		ITALIA
Debiti verso soci per finanziamenti	13.142.141	13.142.141
Debiti verso banche	559.098	559.098
Acconti	488.060	488.060

<b>Debiti verso fornitori</b>	3.262.335	3.262.335
<b>Debiti verso imprese controllanti</b>	4.651.023	4.651.023
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	1.096	1.096
<b>Debiti tributari</b>	58.677	58.677
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	98.512	98.512
<b>Altri debiti</b>	2.770.433	2.770.433
<b>Debiti</b>	25.031.375	25.031.375

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

#### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 13.183.428 (€ 12.178.620 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	<b>Valore esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>
<b>Altri</b>			
<b>Altri ricavi e proventi</b>	12.178.620	1.004.808	13.183.428
<b>Totale altri</b>	12.178.620	1.004.808	13.183.428
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	12.178.620	1.004.808	13.183.428

In base all'art. 22 dello statuto della società, l'importo sopraindicato si riferisce a quanto fatturato ai soci consorziato per il ribalto dei costi. per € 12.925.326, € 257.144 per sopravvenienze attive ed € 956 per rimborsi da personale dipendente,

## COSTI DELLA PRODUZIONE

#### Acquisto materie prime

	<b>Periodo Precedente</b>	<b>Periodo Corrente</b>	<b>Variazione</b>
<b>Materie prime</b>	978.391	1.096.577	118.186

<b>Cancelleria</b>	1.522	1.288	-234
<b>Carburanti</b>	816	716	-100
<b>Ricambi e materiali</b>	178.518	310.742	0
<b>Altri</b>	169	0	0
<b>Totale</b>	1.159.416	1.409.323	117.852

### Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 8.749.400 (€ 8.178.201 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	<b>Valore esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>
<b>Lavorazioni esterne</b>	4.060.085	302.900	4.362.985
<b>Energia elettrica</b>	2.592.718	-179.424	2.413.294
<b>Gas</b>	4.857	-1.000	3.857
<b>Acqua</b>	153.032	-21.196	131.836
<b>Spese di manutenzione e riparazione</b>	532.748	571.984	1.104.732
<b>Spese e consulenze legali</b>	1.388	3.662	5.050
<b>Spese telefoniche</b>	6.702	7.438	14.140
<b>Assicurazioni</b>	105.862	-16.427	89.435
<b>Spese di viaggio e trasferta</b>	9	500	509
<b>Spese di aggiornamento, formazione e addestramento</b>	9.120	-2.097	7.023
<b>Altri</b>	711.680	-95.141	616.539
<b>Totale</b>	8.178.201	571.199	8.749.400

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 761.776 (€ 717.096 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	<b>Valore esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>
<b>Affitti e locazioni</b>	717.096	44.680	761.776
<b>Totale</b>	717.096	44.680	761.776

La voce è composta da € 624.000 per affitto ramo d'azienda, € 131.778 per noleggio impianti e macchinari, € 5.175 per noleggio autovetture ed € 823 per noleggio fotocopiatore.

### Costi del personale

I costi del personale, comprendenti le retribuzioni corrisposte, le retribuzioni differite, gli accantonamenti per trattamento fine rapporto e gli oneri previdenziali ed assistenziali a carico dell'azienda, ammontano

complessivamente ad € 1.852.597 con un aumento rispetto all'esercizio precedente di € 106.731.

### **Ammortamenti e svalutazioni**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 413 e gli ammortamenti immobilizzazioni materiali ad € 3.864. Per un maggior dettaglio si rimanda all'apposita sezione dell'attivo patrimoniale.

### **Variazione delle rimanenze**

Esprimono l'aumento delle rimanenze di magazzino pari ad € 4.124 e rappresentano perciò un minor costo sul presente conto economico.

### **Accantonamenti per rischi**

Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad accantonare € 220.000 a copertura del rischio connesso con la partecipazione SIFA (si veda a tal proposito il commento relativo al passivo patrimoniale).

### **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 102.798 (€ 258.000 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Imposte di bollo</b>	443	-73	370
<b>Abbonamenti riviste, giornali ...</b>	1.070	0	1.070
<b>Sopravvenienze e insussistenze passive</b>	251.503	-153.318	98.185
<b>Altri oneri di gestione</b>	4.984	-1.811	3.173
<b>Totale</b>	258.000	-155.202	102.798

## **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

### **Proventi da partecipazione**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, il seguente prospetto riporta i proventi da partecipazione diversi dai dividendi:

	Proventi diversi dai dividendi
<b>Da imprese controllanti</b>	1.210.452
<b>Da altri</b>	159.610
<b>Totale</b>	1.370.062

### Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari". Si precisa che gli altri oneri sono relativi ad attualizzazione crediti per € 1.289.974 ( € 1.226.799 per crediti commerciali e € 63.176 per altri crediti verso SIFA scpa), € 7.083 per interessi su finanziamento da controllati e € 23.863 per interessi passivi verso banche

	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Debiti verso banche</b>	23.863
<b>Altri</b>	1.297.057
<b>Totale</b>	1.320.920

### RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Come evidenziato nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni finanziarie, a cui si rimanda per un maggior dettaglio, nel corso del 2016 sono state effettuate svalutazioni di partecipazioni in altre imprese (Sifa) per € 133.337 resesi necessarie per allineare il valore della partecipazione al patrimonio netto SIFA.

### IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite
<b>IRES</b>	99.139	0	11.880
<b>IRAP</b>	17.506	3.182	0
<b>Totale</b>	116.645	3.182	11.880

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.

In particolare contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

	IRES
<b>A) Differenze temporanee</b>	
<b>Totale differenze temporanee deducibili</b>	0
<b>Totale differenze temporanee imponibili</b>	0
<b>Differenze temporanee nette</b>	0

<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	-62.695
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	11.880
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	-50.815

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

**Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva**

Il seguente prospetto, redatto sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, permette di riconciliare l'aliquota ordinaria Ires con l'aliquota effettiva.

	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Esercizio precedente</b>
<b>Aliquota d'imposta nominale</b>	27,50	
<b>Effetto delle differenze permanenti</b>	0,00	
Redditi esenti	0	
Dividendi	0	
Costi indeducibili	0	
Altre differenze permanenti negative (positive)	376.114	
<b>Aliquota effettiva</b>	0,00	

**Composizione e movimenti intervenuti nelle passività per imposte differite e nelle attività per imposte anticipate**

Le tabelle sottostanti, distintamente per l'Ires e l'Irap, riepilogano i movimenti dell'esercizio, derivanti dagli incrementi per le differenze temporanee sorte nell'anno e dai decrementi per le differenze temporanee riversate delle voci "Fondo per imposte differite" e "Crediti per imposte anticipate".

	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>TOTALE</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	0	0	0
<b>2. Aumenti</b>			
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	0	0	0
2.2. Altri aumenti	0	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>			
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	0	0	0
3.2. Altre diminuzioni	0	0	0
<b>4. Importo finale</b>	0	0	0

	<b>IRES</b>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	
<b>Descrizione</b>	<b>da diff. tempor.</b>	<b>da perdite fiscali</b>	<b>da diff. tempor.</b>	<b>TOTALE</b>

<b>1. Importo iniziale</b>	62.695	0	0	62.695
<b>2. Aumenti</b>				
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	0		0	0
2.2. Altri aumenti	0	0	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>				
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	0		0	0
3.2. Altre diminuzioni	62.695	0	0	62.695
<b>4. Importo finale</b>	0	0	0	0

### ***Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico***

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap:

<b>Descrizione</b>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>
<b>Risultato prima delle imposte risultante da bilancio</b>	3.183	
<b>Crediti d'imposta su fondi comuni d'investimento</b>	(3.183)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	0	
<b>Valore della produzione al netto delle deduzioni</b>		87.377
<b>Onere fiscale teorico (aliquota base)</b>	0	3.408
<b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi</b>	0	0
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</b>	0	0
<b>Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti</b>	0	0
<b>Rigiro differenze temporanee tassabili esercizi precedenti</b>	0	0
<b>Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>	376.114	361.491
<b>Imponibile fiscale</b>	376.114	448.868
<b>Utilizzo perdite fiscali pregresse</b>	0	
<b>Imponibile fiscale dopo utilizzo perdite pregresse</b>	<b>376.114</b>	
<b>Valore della produzione estera</b>		0
<b>Imponibile fiscale al netto valore produzione estera</b>		448.868
<b>Imposte correnti (aliquota base)</b>	103.431	17.506
<b>Abbattimenti per agevolazioni fiscali</b>	4.292	0
<b>Imposte correnti effettive</b>	99.139	17.506

## **ALTRE INFORMAZIONI**



### Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	2
Impiegati	13
Operai	15
Totale Dipendenti	31

### Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	48.000	8.320

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

	Importo
Impegni	920.400

### Impegni

E' stato indicato l'importo di € 920.400 quale fidejussione prestata alla Provincia di Venezia da INA Assitalia Assicurazioni relativamente alla gestione dei rifiuti ai sensi del D.Lgs. 152/06 ed in ottemperanza agli obblighi derivanti dall'Autorizzazione Integrata Ambientale rilasciata alla società dalla Regione Veneto, con diritto di surroga nei confronti della Società.

### Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha destinato patrimoni o finanziamenti a specifici affari.

### Operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate e relative ai rapporti di natura commerciale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile :

	CREDITI	DEBITI	RICAVI	COSTI
<b>Società controllante consolidante</b>				
<b>VERITAS spa</b>	40.588	10.756.946	160.714	2.608.901
<b>Soci</b>				
<b>Depuracque Servizi Srl</b>	0	467.688	0	327.111
<b>Totali</b>	0	467.688	0	327.111
<b>Società controllate dalla controllante</b>				
<b>Ecoprogetto Venezia Srl</b>	620.209	0	380.310	0
<b>Società collegate del Gruppo Veritas</b>				
<b>Sifa Scpa</b>	16.592.959	21.704	12.022.087	836.974
<b>Lecher Srl</b>	18.300	0	30.000	0
<b>Totali</b>	16.611.259	21.704	12.052.087	836.974
<b>TOTALI</b>	17.272.056	11.246.338	12.593.111	3.772.986

### Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha stipulato accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Alla data attuale non si segnalano fatti di rilievo che abbiano un particolare impatto patrimoniale, finanziario ed economico.

### Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del codice civile:

	Insieme più grande
<b>Nome dell'impresa</b>	VERITAS SPA
<b>Città (se in Italia) o stato estero</b>	VENEZIA
<b>Codice fiscale (per imprese italiane)</b>	03341820276
<b>Luogo di deposito del bilancio consolidato</b>	VENEZIA SANTA CROCE 489

### Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato è disponibile .in sede della controllante Veritas Spa in Venezia, Santa Croce 489.

### Strumenti finanziari derivati

La società non stipulato contratti per strumenti finanziari derivati.

## Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Veritas Spa che dispone della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

Vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

	Ultimo esercizio
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015
B) Immobilizzazioni	563.597.862
C) Attivo circolante	220.742.342
D) Ratei e risconti attivi	2.232.795
Totale attivo	786.572.999
A) Patrimonio Netto	
Capitale sociale	110.973.850
Riserve	33.276.932
Utile (perdita) dell'esercizio	5.648.279
Totale patrimonio netto	149.899.061
B) Fondi per rischi e oneri	25.854.096
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	21.661.357
D) Debiti	431.981.078
E) Ratei e risconti passivi	157.177.407
Totale passivo	786.572.999

	Ultimo esercizio
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015
A) Valore della produzione	321.523.778
B) Costi della produzione	303.179.374
C) Proventi e oneri finanziari	-6.350.124
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-214.262
Imposte sul reddito dell'esercizio	6.131.739
Utile (perdita) dell'esercizio	5.648.279

## Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di ripianare la perdita d'esercizio pari a € -128.524 mediante rinuncia dei soci a parte dei rispettivi crediti, in misura proporzionale alla quota di partecipazione (Veritas SpA 64,4%, Alles SpA 34%, Veneto TLC srl 1%, Depuracque Servizi S.r.l. 0,6%), al fine di ricostituire il capitale sociale ad €. 500.000.

**L'Organo Amministrativo**

F.to CRAVIN GUERRINO

**Dichiarazione di conformità**

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.

**SIFAGEST S.C.a.r.l.**

Via Orlanda n. 39-Venezia Mestre (VE)

COD. FISC. 03945090276

CAP. SOCIALE 500.000,00 i.v.

REGISTRO IMPRESE 03945090276 CCIAA di VENEZIA

R.E.A. di VENEZIA 351841

**RELAZIONE UNITARIA DEL SINDACO UNICO ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

All'Assemblea dei Soci della Società Sifagest Scarl

**Premessa**

Il Sindaco unico, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, 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 sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

**A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39****Relazione sul bilancio d'esercizio**

Ho svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società Sifagest Scarl, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, 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 del revisore*

È mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Ho svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale 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 legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza

delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

#### *Giudizio*

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società Sifagest Scarl al 31 dicembre 2016, 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.

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società Sifagest Scarl, con il bilancio d'esercizio di Sifagest Scarl al 31 dicembre 2016. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Sifagest Scarl al 31 dicembre 2016.

#### **B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

##### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**

##### *Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati*

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Sindaco Unico dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo. È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2016) e quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i miei controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Resto, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Sindaco hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

#### *Attività svolta*

Durante le verifiche periodiche, il Sindaco ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con gli uffici preposti alla consulenza e assistenza contabile e fiscale che assiste la Società su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il Sindaco ha, quindi, periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Sindaco.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di miei accessi individuali presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Sindaco Unico può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il Sindaco non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il Sindaco ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "*tassonomia XBRL*", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo, infatti, un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Il Sindaco ha, pertanto, verificato che le variazioni apportate alla forma del bilancio e alla nota integrativa rispetto a quella adottata per i precedenti esercizi non modificano in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i valori relativi alla chiusura dell'esercizio precedente.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "*ordinaria*", è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle 53 tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha, altresì, predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al Sindaco in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:



- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici dell'organo di controllo e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 6, c.c. il Sindaco ha preso atto che non esiste alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*;
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati esaurientemente illustrati;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il Sindaco non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

#### *Risultato dell'esercizio sociale*

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 128.524.

Il Sindaco concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa. I risultati della revisione legale del bilancio da me svolta è contenuta nella sezione A della presente relazione.

#### **B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da me svolta propongo all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, così come redatto dagli amministratori.

Mestre Venezia, 08 maggio 2017

Il Sindaco unico

F.to Dott.ssa Marianna Furlan