

**SOCIETÀ PER L'AMMODERNAMENTO E LA GESTIONE DELLE FERROVIE TRAMVIE
VICENTINE F.T.V. S.p.A. IN LIQUIDAZIONE**

CAPITALE SOCIALE: Euro 7.975.290,84 (interamente versato)

SEDE SOCIALE: Vicenza – Viale Milano n. 138

CODICE FISCALE n. 00153280243

ISCRITTA AL N. 00153280243 REG. IMP. CCIAA DI VICENZA

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2016

Il Collegio Sindacale di F.T.V. S.p.A. in liquidazione ha preso atto che, a seguito dell'operazione di conferimento del ramo d'azienda di Trasporto Pubblico Locale, di cui si dirà meglio *infra*, la Società *de qua* ha l'obbligo di redigere il bilancio consolidato, in quanto il Gruppo, composto da F.T.V. S.p.A. in liquidazione e dalla sua controllata Società Vicentina Trasporti S.r.l. (S.V.T. S.r.l.), rientra nel disposto di cui all'art. 27 del Decreto Legislativo n. 127/1991.

L'impostazione della presente Relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del Collegio sindacale - Principi di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Premessa generale

Le società appartenenti al Gruppo operano nel settore del trasporto pubblico urbano ed extraurbano.

Tale attività viene esercitata dalla società controllata S.V.T. S.r.l. che l'ha acquisita a seguito conferimento di ramo d'azienda da parte di A.I.M. Mobilità S.r.l. e della controllante F.T.V. S.p.A. in liquidazione (fino alla data di efficacia dell'operazione di conferimento, *id est* 1° marzo 2017, S.V.T. S.r.l. non svolgeva attività operativa).

Per quanto concerne, invece, la controllante F.T.V. S.p.A. in liquidazione si evidenzia che, a seguito dell'operazione di conferimento del ramo d'azienda, l'attività prevista dall'oggetto sociale dello statuto (trasporto pubblico) si è esaurita e la Società ha, pertanto, perso la qualifica di "società in house", assumendo natura esclusivamente di gestione delle partecipazioni e del patrimonio immobiliare, priva di personale dipendente.

In particolare si evidenzia che, nel corso dell'esercizio 2016, la società F.T.V. S.p.A. in liquidazione e la sua controllata S.V.T. S.r.l. hanno posto in essere le seguenti operazioni straordinarie.

Conferimento ramo d'azienda

In data 25 febbraio 2016, con atto del Notaio Muraro Dott. Giuseppe di Asiago (atto registrato a Bassano del Grappa il 2 marzo 2016 ed avente efficacia a partire dal 1° marzo 2016), la società F.T.V. S.p.A. conferiva nella controllata Società Vicentina Trasporti S.V.T. S.r.l. il ramo d'azienda avente per oggetto l'attività di trasporto pubblico locale sito in Vicenza (VI), Viale Milano n. 78 e le unità locali site in Valdagno (VI), Schio (VI) e Romano D'Ezzelino (VI).

Scioglimento e messa in liquidazione

Dalla data di efficacia dell'operazione di conferimento del ramo d'azienda, la società F.T.V. S.p.A. svolge esclusivamente attività di gestione delle partecipazioni e del patrimonio.

Ai sensi delle disposizioni di cui alla Legge n. 190 del 23 dicembre 2014 ("Legge di Stabilità 2015") che, in un'ottica di razionalizzazione, prevedono la soppressione delle società che "risultino composte da soli amministratori o da un numero di amministratori superiore a quello dei dipendenti", nonché delle disposizioni di cui all'art. 568 bis della Legge del 27 dicembre 2013, n. 147 ("Legge di stabilità 2014"), le quali prevedono che le Pubbliche Amministrazioni locali e le società da esse controllate direttamente o indirettamente possano procedere allo scioglimento della società usufruendo di benefici fiscali, purché lo scioglimento sia deliberato entro il 6 maggio 2016, in data 28 aprile 2016, l'Assemblea straordinaria ha deliberato lo scioglimento volontario della società F.T.V. S.p.A. e la conseguente messa in liquidazione, con la nomina di un Liquidatore.

Acquisto azioni proprie

In data 5 dicembre 2016, con atto del Notaio Muraro Dott. Giuseppe, venivano acquistate n. 21.001 azioni proprie della società F.T.V. S.p.A. in liquidazione detenute dalle Amministrazioni Comunali della Provincia di Vicenza del valore nominale di Euro 108.365,16, pari all'1,3588% del capitale sociale di F.T.V. S.p.A. in liquidazione (valore di rimborso delle azioni pari ad Euro 277.822,25).

Conoscenza delle società del Gruppo, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

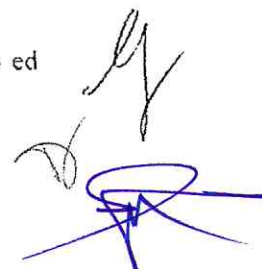
Il bilancio, a cui si riferisce la presente relazione, è il primo bilancio consolidato del Gruppo F.T.V. S.p.A. in liquidazione.

Essendo il primo esercizio in cui vige l'obbligo di redazione del bilancio consolidato, la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale – nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto alla tipologia di attività svolta dalle società del Gruppo ed alla struttura organizzativa e contabile – è stata attuata mediante il confronto continuo con la società di revisione e con il personale amministrativo delle società del Gruppo.

È, quindi, possibile affermare che:

- la società F.T.V. S.p.A. in liquidazione ha svolto l'attività di Trasporto Pubblico Locale sino alla data di efficacia dell'operazione di conferimento; a seguito di tale operazione e con la conseguente messa in liquidazione della Società *de qua*, la stessa svolge una mera attività di gestione del patrimonio aziendale, composto pressoché esclusivamente dagli immobili (fabbricati e terreni) e dalle partecipazioni;
- la società S.V.T. S.r.l. svolge l'attività di trasporto pubblico sia urbano che extraurbano;
- a seguito delle operazioni straordinarie sopra descritte, l'assetto organizzativo di F.T.V. S.p.A. in liquidazione risulta essere composto dal solo Liquidatore della Società, mentre S.V.T. S.r.l. ha inglobato tutto il personale dipendente (ad eccezione del Liquidatore) di F.T.V. S.p.A. in liquidazione e della società A.I.M. Mobilità S.r.l.

Si evidenzia, altresì, che con delibera n. 68 del 12 maggio 2014 la Società F.T.V. ha approvato ed



adottato la revisione 2014 del modello di organizzazione e controllo D.Lgs 231/2001 e s.m.i. con il relativo codice etico. Successivamente all'operazione di conferimento, tale modello non risultava più adeguato alla nuova realtà e, alla data di stesura del bilancio consolidato, nessun nuovo modello è stato ancora approvato. La società S.V.T. S.r.l. ha, invece, attivato le procedure previste dal D.Lgs. 231/2001 nominando, in data 7 settembre 2016, l'Organismo di Vigilanza composto da quattro membri di cui due esterni individuati tra i componenti del Collegio Sindacale e due tecnici esterni.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalle società del Gruppo, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio consolidato e sulla struttura patrimoniale del Gruppo, nonché agli eventuali rischi, monitorati con periodicità costante.

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

I rapporti con le persone operanti nel Gruppo si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale della controllante, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, del Codice Civile, sono state fornite dall'Amministratore Unico prima e dal Liquidatore poi della stessa in occasione delle riunioni programmate ed in occasione di accessi individuali dei membri del Collegio Sindacale presso la sede della società controllante: da tutto quanto sopra deriva che sia l'Amministratore Unico che il Liquidatore 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 Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dagli organi di amministrazione delle società del Gruppo 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 del Gruppo, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalle 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 dalle assemblee dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;



- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo delle 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 degli organi di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 del Codice Civile;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, comma 7, del Codice Civile.

Osservazioni in ordine al bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

La società controllata S.V.T. S.r.l. è stata consolidata dalla controllante F.T.V. S.p.A. in liquidazione con il metodo dell'integrazione globale, il quale consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e del conto economico. Le attività, le passività, i proventi e gli oneri, rilevati tra imprese appartenenti allo stesso perimetro di consolidamento sono stati eliminati.

Il bilancio consolidato, chiuso al 31 dicembre 2016, predisposto dal Liquidatore, risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed evidenzia un utile d'esercizio consolidato di Gruppo pari ad Euro 346.119,00 ed un patrimonio netto consolidato di Gruppo, compreso il risultato del periodo, di Euro 20.850.823,00.

Il Collegio Sindacale ha preso atto che è stato rispettato l'obbligo di redazione dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto finanziario tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL" necessaria per standardizzare tali documenti e renderli disponibili al trattamento digitale.

Le risultanze del bilancio sono, in sintesi, le seguenti:

STATO PATRIMONIALE	31.12.2016
Attività	Euro 62.693.756
Passività	Euro 37.400.424
Patrimonio netto consolidato complessivo	Euro 25.293.332
<i>di cui Patrimonio netto di Gruppo</i>	<i>Euro 20.850.823</i>
<i>di cui Utile dell'esercizio complessivo</i>	<i>Euro 440.479</i>
<i>di cui utile di competenza di terzi</i>	<i>Euro 94.360</i>
<i>di cui utile di competenza del Gruppo</i>	<i>Euro 346.119</i>
CONTO ECONOMICO	31.12.2016
Valore della produzione	Euro 42.511.024
Costi della produzione	Euro (40.152.464)
Proventi ed oneri finanziari	Euro 30.340

Risultato prima delle imposte	Euro	2.388.900
Imposte	Euro	(1.948.421)
<i>Utile dell'esercizio</i>	<i>Euro</i>	<i>440.479</i>
<i>di cui utile di competenza di terzi</i>	<i>Euro</i>	<i>94.360</i>
<i>di cui utile di competenza del Gruppo</i>	<i>Euro</i>	<i>346.119</i>

Il Liquidatore ha, altresì, predisposto e licenziato la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 del Codice Civile.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

La situazione patrimoniale consolidata riflette prevalentemente la situazione patrimoniale della Controllata. L'attivo patrimoniale consolidato evidenzia:

- immobilizzazioni per Euro 22.288.158 relative, in particolare, ad immobilizzazioni materiali (principalmente, terreni, fabbricati, impianti e macchinari);
- rimanenze per Euro 1.358.553;
- crediti per Euro 22.082.884;
- disponibilità liquide per Euro 16.550.865;
- ratei e risconti attivi per Euro 413.296,

Nell'ambito del passivo patrimoniale, la voce debiti accoglie:

- debiti verso banche per Euro 6.100.750;
- debiti verso altri finanziatori per Euro 715.004;
- debiti verso fornitori per Euro 4.027.022;
- debiti verso imprese collegate per Euro 264.417;
- debiti tributari per Euro 2.054.590;
- debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale per Euro 1.116.071;
- altri debiti per Euro 6.214.887.

Inoltre, il passivo patrimoniale accoglie, alla voce "Trattamento di fine rapporto" il fondo TFR dei dipendenti trasferiti, in data 1° marzo 2016, dalle società F.T.V. S.p.A. e A.I.M. Mobilità S.r.l. alla società S.V.T. S.r.l.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Dalla contrapposizione dei proventi e degli oneri, riflettenti la gestione aziendale, emerge un utile consolidato di Euro 440.479, di cui Euro 346.119 di competenza del Gruppo e di cui Euro 94.360 di competenza di terzi.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto e il rendiconto finanziario rappresentano in modo sintetico la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato dell'esercizio, rimandando l'approfondimento e il dettaglio alla nota integrativa, elemento essenziale del bilancio consolidato che illustra i criteri di valutazione adottati e fornisce le informazioni necessarie per la rappresentazione chiara, veritiera e corretta della realtà del gruppo.

Non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio e della Relazione degli Amministratori sulla gestione, l'attività dello stesso si è limitata alla vigilanza sull'impostazione generale data al medesimo e sulla generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura. A tal fine il Collegio Sindacale ha ottenuto le necessarie informazioni dalla società di revisione, dal Liquidatore e dagli impiegati amministrativi delle società del Gruppo.

Si evidenzia che l'attività del controllo contabile è stata affidata alla società di revisione Ria Grant Thorton S.p.A. la quale, unitamente alla revisione legale del bilancio consolidato 2016, ha effettuato la verifica della regolare tenuta della contabilità in corso d'anno in capo alla società F.T.V S.p.A. in liquidazione e alla controllata S.V.T. S.r.l.

La società di revisione ha consegnato, in data 27 giugno 2017, la relazione di sua competenza, redatta ai sensi del D.Lgs. n° 39/2010 ed emessa senza rilievi ma con un richiamo d'informativa relativo alle informazioni riferite alla società capogruppo F.T.V. S.p.A. in liquidazione riportate nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione al bilancio consolidato:

"(...) con l'assemblea dei soci avvenuta in data 28 aprile 2016 la Capogruppo è stata posta in liquidazione volontaria. Il Liquidatore ha ritenuto utile avvalersi dell'esercizio provvisorio dell'attività d'impresa così come previsto dalla delibera dei soci di messa in liquidazione della Società. Conseguentemente, il Liquidatore nel predisporre il bilancio consolidato di gruppo, per la capogruppo in liquidazione ha continuato nell'utilizzo dei criteri di valutazione propri del funzionamento aziendale in luogo di quelli ispirati a valori di presunto realizzo od estinzione, così come indicato dal principio contabile OIC 5 (...)"

Dopo attento esame dei documenti di bilancio, della relazione sulla gestione e della relazione della società di revisione, attestiamo che:

- il bilancio consolidato è conforme ai principi e alle regole previste dalla normativa vigente;
- nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione sono state fornite (i) le informazioni sui principali rischi cui il Gruppo è esposto, (ii) le informazioni relative alle operazioni con parti correlate e (iii) le informazioni dettagliate in merito agli effetti della fiscalità anticipata e differita;
- anche in base a quanto abbiamo potuto esaminare nelle nostre visite periodiche, i dati del bilancio consolidato e le informazioni contenute nella relazione e nella nota integrativa si presentano attendibili.

Vicenza, 28 giugno 2017

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Giovanni Sandrini

Dott. Antonio Gennarelli

Dott.ssa Paola Schiavo

