

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA

Sede Legale: Viale Aldo Moro n.30 - Bologna

Codice fiscale e numero iscrizione al Registro Imprese di Bologna 03143021206

Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442

Capitale Sociale sottoscritto €. 2.381.558,00 interamente versato

Relazione del Collegio Sindacale

Bilancio al 31/12/2011

Signori Soci, premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita al Collegio sindacale sia l'attività di vigilanza amministrativa che l'attività di revisione legale dei conti, con la presente relazione Vi rendiamo conto del nostro operato per quanto riguarda le funzioni di controllo legale e controllo contabile.

Attività di vigilanza amministrativa

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 del Codice Civile, secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa

oltre che della Relazione sulla gestione.

Il risultato d'esercizio evidenzia una perdita di €. -1.517.331, la quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici.

Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2011
IMMOBILIZZAZIONI	474.238
ATTIVO CIRCOLANTE	1.125.708
RATEI E RISCONTI	-
TOTALE ATTIVO	1.599.946

Descrizione	Esercizio 2011
PATRIMONIO NETTO	1.522.669
DEBITI	77.277
RATEI E RISCONTI	-

Descrizione	Esercizio 2011
TOTALE PASSIVO	1.599.946

Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2011
VALORE DELLA PRODUZIONE	-
COSTI DELLA PRODUZIONE	78.005
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	-78.005
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-1.439.357
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	-1.517.331
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-1.517.331

Attività svolte dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico del nostro operato Vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo ottenuto dall'Organo amministrativo, con regolare periodicità, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e sono state attuate nel rispetto del preciso mandato ottenuto dai soci.
- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo.
- attraverso la raccolta di informazioni operata presso i responsabili della funzione organizzativa, abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, constatandone il suo concreto funzionamento. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o comunque con parti correlate.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.
- nel corso dell'esercizio, non sono stati rilasciati dal Collegio pareri previsti dalla legge.
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.
- Per quanto sopra evidenziato il Collegio ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo amministrativo.

Informativa sul Bilancio d'Esercizio

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011, Vi riferiamo quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, il Collegio Sindacale attesta che sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, il Collegio sindacale attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del Codice Civile, il Collegio sindacale attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi di avviamento.
- abbiamo vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali.
- abbiamo verificato altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle Relazione sulla gestione.
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui siamo venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni.
- attestiamo peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del Codice Civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.

In merito ai criteri di valutazione del patrimonio sociale seguiti dall'Organo Amministrativo, attestiamo dunque che gli stessi sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile e osserviamo quanto segue:

- I crediti sono stati esposti in base al presumibile valore di realizzo, coincidente con il valore nominale degli stessi
- I debiti sono iscritti al valore nominale
- Per quanto concerne le partecipazioni iscritte e specificatamente la Partecipazione in SEAF SPA, allocata fra le partecipazione in imprese collegate, l'Organo Amministrativo ha ritenuto di considerare durevole la perdita di valore da essa subita, comprensiva della perdita già nota al 29.2.2012, e di svalutarla integralmente per € 1.439.357, appostando un "Fondo svalutazione partecipazioni" di pari importo. Nello schema di Stato patrimoniale di cui all'art. 2424 del codice civile emerge il valore netto della partecipazione in SEAF pari a zero.

A tal proposito, si evidenzia la determinazione assunta da SAR con delibera del proprio Consiglio tenutosi il 28 marzo u.s. di procedere immediatamente alla sottoscrizione e al versamento della ricapitalizzazione di SEAF fino all'importo di € 120.000 e quindi per la quota di propria competenza di € 35.952.

Per quanto concerne il valore della Partecipazione in AERADRIA, allocata fra le partecipazione in altre imprese, considerato che l'ultimo documento disponibile di AERADRIA è costituito dal bilancio chiuso al 31.12.2010, per le ragioni esposte in nota integrativa, l'Organo Amministrativo ha ritenuto che non vi siano i presupposti per effettuare rettifiche di valore della partecipazione minoritaria.

Conclusioni

Con riferimento alla attuale composizione delle attività e passività, questo Collegio ritiene opportuno sottolineare, al fine della piena comprensione del bilancio e stante la progettualità attualmente in essere come anche indicato dagli Amministratori nella loro Relazione, che a fronte di attività – impegni - sostanzialmente riconducibili ad immaterialità (spese pluriennali capitalizzate) corrispondono passività – fonti - costituite principalmente dal prestito da soci, a significare, in ultima analisi, che gli impegni dell'Ente proprietario costituiscono garanzia per tali impegni.

In considerazione di quanto evidenziato e tenendo conto delle informazioni ricevute dalla società, nulla osta all'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio chiuso al 31/12/2011, così come formulato dall'Organo Amministrativo. Pertanto, in considerazione della svalutazione delle partecipazioni in SEAF spa, unitamente agli altri

costi di gestione, viene consuntivata una perdita d'esercizio di SAR al 31/12/2011 di € 1.517.331. Detta perdita - al netto della quota di cui alla voce di patrimonio netto "Copertura parziale perdita d'esercizio" di € 658.442 deliberata in data 8 novembre 2011 a copertura di perdite in corso di formazione - residua per l'importo di € 858.889 e riduce il capitale sociale (attualmente pari ad € 2.381.558) di oltre 1/3, così da imporre l'obbligo di convocare senza indugio l'assemblea per gli opportuni provvedimenti di cui all'art. 2446 del codice civile.

Attività di controllo contabile

Abbiamo svolto la revisione contabile del progetto di bilancio chiuso al 31/12/2011.

La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società; è nostra invece la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Tale giudizio è infatti il frutto dell'articolata attività di revisione contabile, la quale si estrinseca nel compimento di più fasi successive tra le quali l'ultima è proprio l'emissione del giudizio sul bilancio e sulla sua attendibilità.

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

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del presente giudizio professionale. I valori dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non vengono comparativi con l'esercizio precedente, in quanto il 2011 trattasi per la società del primo esercizio sociale.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo, in via preliminare, che il progetto di bilancio sottoposto alle Vostre deliberazioni corrisponde alle risultanze della contabilità sociale e che, per quanto riguarda la forma e il contenuto, gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico sono stati redatti nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti dall'Organo Amministrativo.

La Nota integrativa, nel rispetto dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene informazioni sui criteri di valutazione e dettagliate informazioni sulle voci di bilancio.

La Relazione sulla gestione redatta dall'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile riferisce in maniera esauriente l'analisi sull'andamento della gestione nell'esercizio decorso.

In particolare, del nostro operato Vi riferiamo quanto segue:

- in base agli elementi acquisiti in corso d'anno possiamo affermare che nella stesura del bilancio sono stati rispettati i principi di redazione stabiliti dal Codice Civile, ed in particolare il principio della prudenza nelle valutazioni ed il principio di competenza economica.
- i libri ed i registri societari messi a nostra disposizione ed analizzati durante le verifiche periodiche sono stati tenuti secondo quanto previsto dalla normativa vigente; dalla verifica degli stessi abbiamo constatato la regolare tenuta della contabilità sociale, nonché la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti caratterizzanti la gestione.
- i criteri adottati nella formazione del progetto di bilancio ed esporsi nella Nota integrativa risultano conformi alle prescrizioni di cui all'art. 2423 del Codice Civile e pertanto consentono di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.
- Vi possiamo confermare che non si sono verificati casi eccezionali che imponessero di disapplicare singole norme di legge in ordine alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio (art. 2423, 4° comma, del Codice Civile) o in ordine ai criteri di valutazione (art. 2423-bis, ultimo comma, del Codice Civile).
- in base agli elementi acquisiti e ai controlli effettuati possiamo affermare che sussiste il presupposto della continuità aziendale, connesso all'espresso mandato attribuito dai Soci.

Per quanto sopra rappresentato, a nostro giudizio, il progetto di bilancio dell'esercizio in esame nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della società, in conformità alle norme ed ai principi contabili adottati per la formazione del bilancio.

Ferrara, li 16 Aprile 2012

Il Collegio Sindacale

F.to Fabio Giuliani (Presidente)

F.to Massimo Sirri (Sindaco effettivo)

F.to Filippo Ioni (Sindaco effettivo)

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la Società.