

# HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L.

## SOCIETA' UNIPERSONALE

Sede legale: VIA BORSO N.1 FERRARA (FE)  
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI FERRARA  
C.F. e numero iscrizione: 01708040389  
Iscritta al R.E.A. n. FE 190825  
Capitale Sociale sottoscritto € 85.117.400,41 Interamente versato  
Partita IVA: 01708040389  
Societa' unipersonale

## Relazione sulla gestione

*Bilancio Ordinario al 31/12/2019*

Nella Nota integrativa sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2019; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, si forniscono le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione.

La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

### **Informativa sulla società**

#### **Fatti di particolare rilievo**

In data 10/10/2019, a seguito dell'insediamento della nuova Amministrazione Comunale, è stato nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della società nelle persone di Luca Cimarelli (Presidente), Giacomo Caniato e Silvia Vantaggiato, confermando la scelta di mantenere in capo ad Holding Ferrara Servizi Srl la carica di Amministratore Unico delle società controllate Ferrara Tua Srl e AFM Farmacie Comunali Srl.

In corso d'anno si è registrato un cambio nella figura del Direttore Generale di Holding Ferrara Servizi e di Ferrara Tua, dal Dott. Stefano Lucci – che ha cessato il proprio rapporto di lavoro in data 30/6/2019 - al Dott. Giovanni Lenzerini, rientrato dall'aspettativa non retribuita dovuta all'incarico – cessato - di Capo Gabinetto del Sindaco del Comune di Ferrara. Il Dott. Lenzerini risulta nuovamente in aspettativa non retribuita dal 7/01/2020 per l'accettazione dell'incarico di Dirigente del Settore Restauro Cultura Commercio e Promozione Economica e Turistica presso il Comune di Carpi.

In data 15/3/2019 a seguito di delibera del Consiglio Comunale, il Comune di Ferrara ha conferito ad Holding Ferrara Servizi Srl n. 48.250 azioni della società S.I.P.R.O.- Agenzia Provinciale per lo Sviluppo Spa mediante incremento di capitale sociale per il valore complessivo di € 3.474.000,00. Holding Ferrara Servizi Srl ha quindi acquisito il 44,98% del capitale sociale di S.I.P.R.O.- Agenzia Provinciale per lo Sviluppo Spa. L'attuale capitale sociale di Holding Ferrara Servizi è pari ad € 85.117.400,41.

In data 15/3/2019 l'Assemblea dei Soci ha rinnovato il Collegio Sindacale, in carica per altri tre anni sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2021, e ha nominato il nuovo Revisore Legale dei Conti, anch'esso in carica per un triennio sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2021.

Si è provveduto inoltre in data 17/12/2019 alla nomina del nuovo DPO (Data Protection Officer - Responsabile per la Protezione dei Dati) per Holding e per tutte le società controllate per la durata di un anno con decorrenza 1/1/2020.

In continuità con gli esercizi precedenti, nell'anno 2019 la società è stata fortemente impegnata nell'attività di direzione, controllo e coordinamento giuridico-amministrativo delle società del gruppo.

La società, in linea con le direttive ricevute dall'Ente Proprietario Comune di Ferrara, ha stipulato in data 28/03/2019 l'atto di acquisto di un parcheggio multipiano di 101 posti auto situato in Contrada Borgoricco, dato poi in gestione alla controllata Ferrara Tua Srl con contratto di locazione. Complementare all'investimento di Contrada Borgoricco, sulla base del progetto già definito nel 2018 in accordo con l'Amministrazione Comunale, Ferrara Tua Srl ha provveduto alla sistemazione di parte della adiacente Piazza Cortevvecchia.

Inoltre, all'interno del progetto di riqualificazione della zona della stazione, d'intesa con la Proprietà Comune di Ferrara, la società in data 13/3/2019 ha acquisito la proprietà di un immobile sito in Via Cassoli, da utilizzare per attività da definire d'intesa con l'Amministrazione Comunale.

Grazie all'attività svolta dal Gruppo di Lavoro Interaziendale che si occupa del coordinamento in materia di D.Lgs.231/2001, anticorruzione, trasparenza e privacy, si è provveduto all'aggiornamento dei modelli 231/2001 di tutte le società del Gruppo sulla base dei nuovi reati previsti dalla normativa e si è realizzata un'apposita procedura per la gestione delle segnalazioni di cui alla normativa c.d. "whistleblowing", oltre all'attivazione di una piattaforma informatica per l'invio e la gestione delle segnalazioni stesse.

Su input dell'Amministrazione Comunale è stato realizzato il progetto di valorizzazione del patrimonio storico-artistico del Cimitero Monumentale della Certosa di Ferrara, che ha portato alla creazione di tre percorsi tematici di visita, corredati da una mappa cartacea dell'itinerario, da apposita cartellonistica informativa e orientativa apposta all'interno della Certosa e di un sito internet dedicato. Inoltre Holding, attraverso Ferrara Tua Srl, ha aderito al progetto European Cemeteries Route promosso da ASCE, l'Associazione Europea dei Cimiteri storico artistici e monumentali, che ha creato una App gratuita che raccoglie le guide dei principali cimiteri storici e monumentali nazionali ed europei, tra cui anche la Certosa di Ferrara. Nel mese di dicembre Holding Ferrara Servizi, attraverso la controllata Ferrara Tua Srl, ha aderito al progetto "Open to you – Ferrara città da scoprire" promosso dal Settore Attività Culturali del Comune di Ferrara per la valorizzazione dei siti storico-artistici della città, con una serie di iniziative presso la Certosa di Ferrara rivolte a cittadini e turisti, consistenti in una serie di visite guidate gratuite, nell'illuminazione architettuale del Tempio di San Cristoforo e dei Claustri della Certosa e nell'organizzazione di un evento musicale all'interno del Tempio di San Cristoforo, oltre alla realizzazione di tutto il materiale promozionale ed informativo.

Holding Ferrara Servizi Srl insieme alle Organizzazioni Sindacali ha siglato un accordo quadro di Gruppo in merito al sistema di relazioni e inter fungibilità del personale, al fine di gestire in modo unitario le risorse umane, superando gli accordi sulle singole aziende.

Sempre con riferimento alla controllata Ferrara Tua Srl, a seguito di deliberazione del Consiglio Comunale, è stata prolungata sino al 31/12/2030 la scadenza dei contratti di servizio per la gestione del Verde Pubblico e della Sosta.

## Attività di direzione e coordinamento

Come noto la Società è società unipersonale del Comune di Ferrara ed a sua volta attua, affiancando ed integrando l'attività del Comune medesimo, nei confronti delle proprie controllate attività di direzione e coordinamento e specificatamente per le seguenti Società:

- Ferrara Tua Srl (nata dalla fusione di Amsefc Spa e Ferrara T.U.A. Spa)
- Amsef Srl
- Acosea Impianti Srl
- A.F.M. Srl.

Per ottimizzare l'azione di governance e rinforzare il ruolo della controllante sulle controllate, Holding ha assunto l'incarico di Amministratore Unico in alcune tra le principali società del gruppo ed in particolare:

- Ferrara Tua Srl
- AFM Srl

Al di là dell'onere delle procure di firma, le poste di riaddebito alle controllate degli oneri relativi all'attività di direzione e coordinamento che hanno influenzato i bilanci delle controllate possono essere così riassunti:

Controllate	Compenso per Management Fee	Compenso per Amministratore Unico	Totale
FERRARA TUA SRL	140.000	28.000	168.000
ACOSEA IMPIANTI SRL	50.000	-	50.000
AMSEF SRL	40.000	-	40.000
AFM SRL	40.000	14.000	54.000
Totale	270.000	42.000	312.000

E' stato possibile mantenere la definizione degli importi sopra evidenziati in quanto la società nel corso degli anni si è avvalsa di una struttura operativa efficace e flessibile solo parzialmente impostata su costi fissi facendo soprattutto ricorso a importanti e qualificate attività professionali di staff.

I compensi degli amministratori della Società e delle società controllate, già conformi alle disposizioni dell'art.1 comma 725 e ss della L.296/2006 e dell'art.61 comma 12 del DL n.112/2008 convertito con la legge n.133/2008 nonché del DL n.138/2011 convertito con la legge n.148/2011 e successive modificazioni, sono stati con decorrenza dall'01/01/2015 ridotti ai sensi del DL 95/2012.

Preme, inoltre, evidenziare che la parte di utile derivante dalle rettifiche di valore delle attività finanziarie e precisamente la quota parte di utile delle società controllate imputato a bilancio per effetto della valutazione delle partecipazioni controllate con il metodo del patrimonio netto è utile disponibile alla distribuzione solo per la parte effettivamente liquidata dalle controllate alla Holding stessa.

I principali effetti che l'attività di direzione e coordinamento ha prodotto sull'attività di impresa e sui suoi risultati possono essere così riassunti:

- condivisione dei servizi comuni alle altre società del gruppo;
- strutturazione del coordinamento direzionale e operativo;
- gestione integrata con le altre società del gruppo delle attività di promozione e sponsorizzazione;
- messa a sistema delle eccellenze professionali di ciascuna società;

- rafforzamento del sistema di valorizzazione, razionalizzazione e equilibrio delle risorse umane;
- coordinamento e pianificazione finanziaria delle società;
- fiscalità consolidata di gruppo.

L'attività delle controllate coordinata da Holding trova precisa evidenziazione nei bilanci e nelle relazioni sulla gestione delle stesse e sostanzializza un'attività di controllo integrato con le funzioni direttamente assolte dal Comune Socio.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

### Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2019	%	Esercizio 2018	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>4.183.284</b>	<b>3,97 %</b>	<b>4.905.288</b>	<b>5,05 %</b>	<b>(722.004)</b>	<b>(14,72) %</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>2.483.550</b>	<b>2,36 %</b>	<b>3.188.110</b>	<b>3,28 %</b>	<b>(704.560)</b>	<b>(22,10) %</b>
Disponibilità liquide	2.483.550	2,36 %	3.188.110	3,28 %	(704.560)	(22,10) %
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.699.734</b>	<b>1,61 %</b>	<b>1.717.178</b>	<b>1,77 %</b>	<b>(17.444)</b>	<b>(1,02) %</b>
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	733.370	0,70 %	799.254	0,82 %	(65.884)	(8,24) %
Crediti immobilizzati a breve termine	907.456	0,86 %	910.492	0,94 %	(3.036)	(0,33) %
Ratei e risconti attivi	58.908	0,06 %	7.432	0,01 %	51.476	692,63 %
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>101.174.188</b>	<b>96,03 %</b>	<b>92.291.567</b>	<b>94,95 %</b>	<b>8.882.621</b>	<b>9,62 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	50.850	0,05 %	63.408	0,07 %	(12.558)	(19,81) %
Immobilizzazioni materiali	8.557.128	8,12 %	4.192.703	4,31 %	4.364.425	104,10 %
Immobilizzazioni finanziarie	92.503.081	87,80 %	88.035.456	90,57 %	4.467.625	5,07 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	63.129	0,06 %			63.129	
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>105.357.472</b>	<b>100,00 %</b>	<b>97.196.855</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.160.617</b>	<b>8,40 %</b>

### Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2019	%	Esercizio 2018	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>7.537.660</b>	<b>7,15 %</b>	<b>4.393.580</b>	<b>4,52 %</b>	<b>3.144.080</b>	<b>71,56 %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>1.136.672</b>	<b>1,08 %</b>	<b>915.170</b>	<b>0,94 %</b>	<b>221.502</b>	<b>24,20 %</b>
Debiti a breve termine	1.135.887	1,08 %	912.209	0,94 %	223.678	24,52 %
Ratei e risconti passivi	785		2.961		(2.176)	(73,49) %
<b>Passività consolidate</b>	<b>6.400.988</b>	<b>6,08 %</b>	<b>3.478.410</b>	<b>3,58 %</b>	<b>2.922.578</b>	<b>84,02 %</b>
Debiti a m/l termine	6.364.583	6,04 %	3.278.129	3,37 %	3.086.454	94,15 %

Voce	Esercizio 2019	%	Esercizio 2018	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Fondi per rischi e oneri	7.110	0,01 %	150.000	0,15 %	(142.890)	(95,26) %
TFR	29.295	0,03 %	50.281	0,05 %	(20.986)	(41,74) %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>97.819.812</b>	<b>92,85 %</b>	<b>92.803.275</b>	<b>95,48 %</b>	<b>5.016.537</b>	<b>5,41 %</b>
Capitale sociale	85.117.400	80,79 %	81.643.400	84,00 %	3.474.000	4,26 %
Riserve	10.205.545	9,69 %	8.331.342	8,57 %	1.874.203	22,50 %
Utile (perdita) dell'esercizio	2.496.867	2,37 %	2.828.533	2,91 %	(331.666)	(11,73) %
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>105.357.472</b>	<b>100,00 %</b>	<b>97.196.855</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.160.617</b>	<b>8,40 %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazioni %
<b>Copertura delle immobilizzazioni</b>			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	95,88 %	99,57 %	(3,71) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
<b>Banche su circolante</b>			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	210,03 %	89,86 %	133,73 %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
<b>Indice di indebitamento</b>			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	0,08	0,05	60,00 %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
<b>Quoziente di indebitamento finanziario</b>			
= [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ] / A) Patrimonio Netto	0,08	0,04	100,00 %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
<b>Mezzi propri su capitale investito</b>			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	92,85 %	95,48 %	(2,75) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	39,95 %	28,17 %	41,82 %

INDICE	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazioni %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	368,03 %	536,00 %	(31,34) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso quindi il magazzino)			
<b>Margine di struttura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	(3.291.247,00)	511.708,00	(743,19) %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	0,97	1,01	(3,96) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
<b>Margine di struttura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	3.109.741,00	3.990.118,00	(22,06) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	1,03	1,04	(0,96) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	3.046.612,00	3.990.118,00	(23,65) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			

INDICE	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazioni %
<b>Margine di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	3.046.612,00	3.990.118,00	(23,65) %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	368,03 %	536,00 %	(31,34) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

### Conto Economico

Voce	Esercizio 2019	%	Esercizio 2018	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>639.908</b>	<b>100,00 %</b>	<b>673.930</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(34.022)</b>	<b>(5,05) %</b>
- Consumi di materie prime	359	0,06 %	1.007	0,15 %	(648)	(64,35) %
- Spese generali	669.947	104,69 %	823.144	122,14 %	(153.197)	(18,61) %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>(30.398)</b>	<b>(4,75) %</b>	<b>(150.221)</b>	<b>(22,29) %</b>	<b>119.823</b>	<b>79,76 %</b>
- Altri ricavi	134.974	21,09 %	201.197	29,85 %	(66.223)	(32,91) %
- Costo del personale	220.065	34,39 %	149.112	22,13 %	70.953	47,58 %
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(385.437)</b>	<b>(60,23) %</b>	<b>(500.530)</b>	<b>(74,27) %</b>	<b>115.093</b>	<b>22,99 %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	194.072	30,33 %	132.222	19,62 %	61.850	46,78 %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>(579.509)</b>	<b>(90,56) %</b>	<b>(632.752)</b>	<b>(93,89) %</b>	<b>53.243</b>	<b>8,41 %</b>
+ Altri ricavi	134.974	21,09 %	201.197	29,85 %	(66.223)	(32,91) %
- Oneri diversi di gestione	126.169	19,72 %	83.372	12,37 %	42.797	51,33 %

Voce	Esercizio 2019	%	Esercizio 2018	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(570.704)</b>	<b>(89,19) %</b>	<b>(514.927)</b>	<b>(76,41) %</b>	<b>(55.777)</b>	<b>(10,83) %</b>
+ Proventi finanziari	2.434.124	380,39 %	2.309.555	342,70 %	124.569	5,39 %
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>1.863.420</b>	<b>291,20 %</b>	<b>1.794.628</b>	<b>266,29 %</b>	<b>68.792</b>	<b>3,83 %</b>
+ Oneri finanziari	(201.703)	(31,52) %	(133.182)	(19,76) %	(68.521)	(51,45) %
<b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>1.661.717</b>	<b>259,68 %</b>	<b>1.661.446</b>	<b>246,53 %</b>	<b>271</b>	<b>0,02 %</b>
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	665.116	103,94 %	1.062.554	157,67 %	(397.438)	(37,40) %
REDDITO ANTE IMPOSTE	2.326.833	363,62 %	2.724.000	404,20 %	(397.167)	(14,58) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(170.033)	(26,57) %	(104.532)	(15,51) %	(65.501)	(62,66) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>2.496.866</b>	<b>390,19 %</b>	<b>2.828.532</b>	<b>419,71 %</b>	<b>(331.666)</b>	<b>(11,73) %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazioni %
<b>R.O.E.</b>			
= 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	2,55 %	3,05 %	(16,39) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
<b>R.O.I.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	(0,55) %	(0,65) %	15,38 %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
<b>R.O.A.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	(0,54) %	(0,53) %	(1,89) %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
<b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17a) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie (quota ordinaria) ]	2.528.536,00	2.857.182,00	(11,50) %

E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

### Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

---

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

### Principali indicatori non finanziari

---

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

### Informativa sull'ambiente

---

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

### Informazioni sulla gestione del personale

---

Ai fini di una migliore comprensione della situazione della società e dell'andamento della gestione si forniscono alcune informazioni inerenti la gestione del personale.

La capogruppo al 31/12/2019 conta tre dipendenti: due impiegati a tempo indeterminato e il Direttore Generale, rientrato dall'aspettativa non retribuita in data 28/5/2019.

In data 30/6/2019 è cessato il rapporto di lavoro con il precedente Direttore Generale, dipendente di Ferrara Tua, per quale era previsto il rimborso del 50% del costo da Holding a Ferrara Tua.

Si è inoltre stabilito che Holding Ferrara Servizi rimborsi a Ferrara Tua Srl il 50% del costo sostenuto per il Quadro che svolge la mansione di Responsabile Amministrativo per entrambe le società, il cui contratto di lavoro è stato ceduto da Holding a Ferrara Tua in data 17/6/2019.

La capogruppo ha inoltre continuato ad avvalersi di qualificati supporti operativi di staff per tutte quelle funzioni tecnico-giuridico amministrative non presenti nella propria pianta organica, consentendo un significativo contenimento dei costi.

L'organigramma del gruppo nell'anno 2019 conta complessivamente un numero medio di dipendenti pari a 220 unità.

### Attività di ricerca e sviluppo

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento.

In particolare si segnala che alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con le suddette società possono essere riassunti come evidenziato nelle tabelle sotto riportate.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato

### Crediti verso le consociate iscritti nelle Immobilizzazioni

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazione assoluta
verso imprese controllate	907.456	703.688	203.768
verso imprese collegate	-	206.804	206.804-
<b>Totale</b>	<b>907.456</b>	<b>910.492</b>	<b>3.036-</b>

Trattasi di crediti verso imprese controllate e collegate per finanziamenti fruttiferi effettuati per temporanee esigenze di liquidità.

Il credito verso la controllata Ferrara Fiere è stato svalutato per l'intero importo con creazione di uno specifico fondo di svalutazione.

### Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazione assoluta
verso imprese controllate	386.780	271.931	114.849
verso controllanti	19.477	13.083	6.394
<b>Totale</b>	<b>406.257</b>	<b>285.014</b>	<b>121.243</b>

I crediti verso controllate sono relativi al riaddebito del 50% del costo di un dipendente, management fee, spese per assicurazioni e franchigie sostenuti per conto delle controllate, al canone di locazione per l'immobile di Borgoricco ed al saldo Ires anno 2019 a seguito di adesione al consolidato.

I crediti verso controllanti sono relativi alla locazione dell'immobile di proprietà di Via Maverna.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto precisato in nota integrativa.

### Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	497.331	431.338	65.993
debiti verso controllanti	132	-	132
<b>Totale</b>	<b>497.463</b>	<b>431.338</b>	<b>66.125</b>

I debiti verso società controllate sono relativi principalmente al riaddebito per l'anno 2019 dei costi del Direttore e di un quadro, di spese per parti comuni, ai conguagli Ires dovuti alla controllata Ferrara Tua per l'anno 2019 ed al debito per il rimborso dell'Ires anni 2007-2011 richiesto ai sensi del DL 201/2011 per conto delle controllate.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto precisato in nota integrativa.

### **Azioni/quote della società controllante**

---

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che l'attività svolta nei primi due mesi dell'esercizio in corso è risultata coerente con l'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso mentre a partire dal mese di marzo la situazione si è evoluta repentinamente a causa delle note problematiche relative all'emergenza sanitaria. Allo stato attuale risulta impossibile effettuare precise valutazioni circa l'evoluzione e la portata delle connesse variazioni economiche-finanziarie sulla Società.

### **Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

## **Conclusioni**

Alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, si invita:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2019 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Ferrara, 24/03/2020

### **Il Consiglio di Amministrazione**

Luca Cimarelli, Presidente

Silvia Vantaggiato, Consigliere

Giacomo Caniato, Consigliere



## HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETÀ UNIPERSONALE

*Sede Legale: VIA BORSO N.1 - FERRARA (FE)*

*Iscritta al Registro Imprese di: FERRARA*

*C.F. e numero iscrizione: 01708040389*

*Iscritta al R.E.A. di FERRARA al n. 190825*

*Capitale Sociale sottoscritto: € 85.117.400,11, interamente versato*

*Partita I.V.A.: 01708040389*

*Società unipersonale del Comune di Ferrara*

### Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita all'Organo di controllo esclusivamente l'attività di vigilanza amministrativa, mentre la funzione di revisione legale dei conti è stata attribuita al Dott. Vittorio Poltronieri, nominato con l'Assemblea dei Soci del 15/03/2019 fino alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2021, con la presente relazione si rende conto dell'operato per quanto riguarda la funzione di controllo legale.

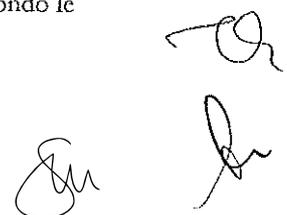
#### **Relazione all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c. - Attività di vigilanza amministrativa**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2019 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. La presente relazione, per quanto opportuno, si conforma al modello elaborato e proposto dal citato CNDCEC.

#### **Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2019, 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.Lgs. n. 127/91 e si compone di:

- Stato patrimoniale



*Il Collegio Sindacale*

- Conto economico
- Rendiconto finanziario
- Nota integrativa

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 2.496.867, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici

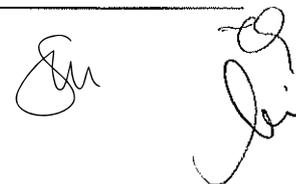
#### Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Scostamento
IMMOBILIZZAZIONI	102.018.515	93.202.059	8.816.456
ATTIVO CIRCOLANTE	3.280.049	3.987.364	-707.315
RATEI E RISCONTI	58.908	7.432	51.476
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>105.357.472</b>	<b>97.196.855</b>	<b>8.160.617</b>

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Scostamento
PATRIMONIO NETTO	97.819.812	92.803.275	5.016.537
FONDI PER RISCHI E ONERI	7.110	150.000	-142.890
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	29.295	50.281	-20.986
DEBITI	7.500.470	4.190.338	3.310.132
RATEI E RISCONTI	785	2.961	-2.176
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>105.357.472</b>	<b>97.196.855</b>	<b>8.160.617</b>

#### Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Scostamento
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	504.934	472.733	32.201
VALORE DELLA PRODUZIONE	639.909	673.931	-34.022
COSTI DELLA PRODUZIONE	1.210.612	1.188.857	21.755
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	570.703-	514.926-	-55.777
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>2.326.834</b>	<b>2.724.001</b>	<b>-397.167</b>



Descrizione	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Scostamento
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	170.033-	104.532-	-65.501
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.496.867	2.828.533	-331.666

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

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- I criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31/12/2019 non si discostano dai quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.
- Non sono giunte, da parte degli organismi di vigilanza delle società controllate, segnalazioni circa fatti o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo preso visione della relazione e acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza: non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- Costante è stato il confronto e lo scambio di informazioni con i soggetti che si sono succeduti nell'incarico di revisione legale dei conti – rag.ra Fenocchio e, successivamente, dott. Poltronieri – in esito ai quali non si sono raccolte segnalazioni che debbano essere riportate alla vostra attenzione.
- Si sono ottenute dall'Organo amministrativo, anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e, in base a quanto portato a nostra conoscenza, dalle controllate. In base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo partecipato alle riunioni degli organi societari (in specie consigli di amministrazione e assemblee dei soci) – tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento – e sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, anche tramite la raccolta di




informazioni dai responsabili delle funzioni, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Non sono pervenute denunce dai Soci ex art. 2408 del Codice Civile.
- Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.
- Nel corso dell'attività di vigilanza svolta come sopra descritta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.
- Per quanto riguarda il periodo intercorrente tra la fine dell'esercizio e l'approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione, occorre segnalare che, in seguito alla doverosa adozione delle cautele e al rispetto delle limitazioni imposte dal diffondersi dell'epidemia da COVID-19 (Coronavirus) il quale, in Italia, ha preso vigore a partire dalla fine di febbraio e che ancora non è possibile preventivare nel suo corso, la società ha sospeso alcune delle attività in corso, ricorrendo, ove possibile, a forme di telelavoro limitando le occasioni di promiscuità e quindi i rischi di diffusione del contagio. È stato tuttavia necessario contemperare tali misure rispettando, al tempo stesso, l'esigenza di garantire lo svolgimento dei servizi base, essenziali per l'ordinato svolgimento della vita civile delle Comunità, seppure in un momento così complicato.
- Le criticità legate alla diffusione del COVID-19 su molti settori di attività stanno certamente comportando effetti, anche piuttosto pesanti, nel primo scorcio dell'esercizio 2020. Allo stato, tra l'altro, non è dato sapere per quanto tempo perdureranno e in che misura si manifesteranno. Sicuramente, si tratta di eventi di impatto considerevole ma successivi alla chiusura dell'esercizio, che non hanno impatto sulle valutazioni di bilancio 2019 ma che, in prospettiva si manifesteranno, sia pure in misura non omogenea, nei bilanci delle aziende partecipate e quindi, in ultima istanza, anche su quello di Holding Ferrara Servizi.

È innegabile che redigere piani previsionali, in questa fase assolutamente unica e straordinaria, presenta margini di incertezza eccessivamente pronunciati: come si accennava, in questo momento non è possibile avere una adeguata consapevolezza in merito al perdurare dello stato di emergenza sanitaria, a livello nazionale ed internazionale, alla portata delle ricadute economico-finanziarie ed alle esigenze connesse al ruolo che alcune delle controllate hanno nel



garantire servizi indispensabili al mantenimento delle condizioni di ordinato svolgimento della vita sociale della comunità. Tale difficoltà previsionale è aggravata, tra le altre cose, anche dalla incertezza connessa alla definizione delle misure di sostegno che lo Stato porrà concretamente in essere, soprattutto nei riguardi di settori di attività che hanno dovuto forzosamente interrompere le proprie attività produttive.

La considerazione delle ragioni testé accennate imporrebbe al Collegio sindacale un atteggiamento massimamente prudente nella formulazione di un giudizio sulla continuità aziendale.

Cionondimeno, il Collegio sindacale, sulla scorta delle attività svolte, delle verifiche effettuate e delle informazioni raccolte ritiene, allo stato dei fatti, di poter comunque esprimere un giudizio positivo sulla continuità aziendale, fondato sulle ragionevoli attese di ricavi futuri, sulla solidità della condizione finanziaria complessiva del gruppo e sulla congrua consistenza del capitale di rischio, rafforzato ancora nel corso dell'esercizio appena chiuso.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio**

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2019, si riferisce quanto segue:

- Ai sensi dell'art. 2426 n. 5 e 6 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo o di avviamento.
- Si è vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali.
- Si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle Relazione sulla gestione.
- Nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, comma 5 del Codice Civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso.
- Il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni.
- Si attesta peraltro di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.


*Il Collegio Sindacale*

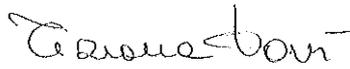
**Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

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 31/12/2019, così come formulato dall'Organo Amministrativo.

Ferrara, addì 7 aprile 2020.

**Il Collegio Sindacale:**

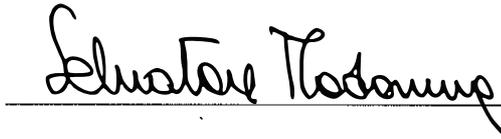
Tiziana Davi, Sindaco effettivo

  
\_\_\_\_\_

Maurizia Del Carlo, Sindaco effettivo

  
\_\_\_\_\_

Salvatore Madonna, Presidente

  
\_\_\_\_\_

All'Assemblea di Soci di  
HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L.  
SOCIETÀ UNIPERSONALE  
Via Borso, 1  
44121 Ferrara (FE)  
Partita Iva 01708040389

**Relazione del Revisore indipendente**  
**ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 Gennaio 2010, n. 39**

*Egredi Signori Soci,*

**Giudizio**

Ho svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Holding Ferrara Servizi S.r.l. Società Unipersonale, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e della nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, 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.

**Elementi alla base del giudizio**

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio" della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

***Responsabilità degli amministratori per il bilancio e del Collegio Sindacale per il bilancio***

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

***Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), ho esercitato il giudizio professionale e ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione legale volontaria. Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

Ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

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

##### ***Giudizio ai sensi dell'art. 4, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10***

Gli Amministratori della Holding Ferrara Servizi S.r.l. Società Unipersonale sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Holding Ferrara Servizi S.r.l. Società Unipersonale al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio della Holding Ferrara Servizi S.r.l. Società Unipersonale al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

Al riguardo, nella redazione della presente relazione, lo scrivente ha altresì tenuto conto delle criticità connesse alla crescente diffusione del virus "COVID-19" ed alla complessiva emergenza sanitaria globale che, su molti settori di attività, stanno comportando effetti significativi già nel corso del presente 2020. È evidente che le valutazioni, anche prospettive, sull'impatto numerario di tali eccezionali eventi – oggi impossibili da identificare – si manifesteranno nei prossimi bilanci sia delle società partecipate da Holding Ferrara Servizi S.r.l. Società Unipersonale, così come pure in quello della stessa Società oggetto della presente revisione.

In tal senso, comunque, redigere piani previsionali presenta elevati margini di incertezza legati sia al superamento della fase del contagio ed al ripristino delle attività di mercato quanto alle misure di sostegno che lo Stato porrà concretamente in essere.

Pertanto, considerato tutto quanto testé esposto, a mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio della Holding Ferrara Servizi S.r.l. Società Unipersonale al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

Ferrara, 07 aprile 2020

Vittorio Poltronieri, Revisore

