

MONTEROSA 2000 S.p.A.

Con sede legale in Alagna Valsesia, Fraz. Bonda n.19

Capitale Sociale Euro 35.463.460,16 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Vercelli al n. 01868740026

R.E.A. N. 168276

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30/09/2015

RELAZIONE DEI REVISORI LEGALI AI SENSI DELL'ART. 14 DLGS. 27/1/2010 N. 39

All'assemblea degli Azionisti della società Monterosa 2000 S.p.A.

1) Il Collegio Sindacale, a norma dell'art. 2477 c. 4 del Codice Civile cui sono state attribuite le funzioni di controllo legale dei conti, ai sensi di legge e dello Statuto della Società, ha svolto la revisione legale del bilancio della società Monterosa 2000 S.p.A. al 30 Settembre 2015, riferito all'esercizio 01/10/2014 – 30/09/2015, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della società Monterosa 2000 S.p.A.

Compete ai Revisori la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale.

2) L'esame del bilancio è stato svolto secondo gli statuiti principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come previsto dall'art. 11 del D.Lgs. 39/2010. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con l'assetto organizzativo.

Esso comprende 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, della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Abbiamo proceduto al controllo della tenuta della contabilità sociale e alla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

Nell'ambito della nostra attività di revisione legale abbiamo verificato:

- durante l'esercizio, con cadenza almeno trimestrale, la regolarità e correttezza della tenuta della contabilità aziendale;
- la corrispondenza del bilancio di esercizio alle scritture contabili nonché la conformità dello stesso.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la verifica delle posizioni aperte nei confronti del sistema bancario, della verifica dei criteri di valutazione delle consistenze di magazzino, delle altre informazioni contenute nella Nota Integrativa, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili adottati e della ragionevolezza delle stime significative effettuate dagli amministratori.

Le risultanze del bilancio si compendiano nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

Attività	24.778.441
Passività e Fondi	24.775.262
Risultato di Esercizio	3.179

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione	3.469.521
B) Costi della produzione	3.271.547
Differenza tra Valore e Costi della Produzione	197.974
C) Proventi e oneri finanziari	(23.568)
D) Rettifiche di Valore di Attiv. Finanziarie	(0)
E) Proventi e oneri straordinari	(123.019)
Risultato prima delle imposte	51.387
Imposte a carico dell'esercizio	(31.283)

Imposte differite (16.925)

Utile d'esercizio 3.179

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto previsto dalla legge, si precisa che sia l'esercizio 2014 che l'esercizio 2015 sono riferiti a 12 mesi di attività permettendo il raffronto comparato dei dati di bilancio, in modo omogeneo. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione del Collegio Sindacale redatta in data 29 dicembre 2014.

3) A nostro giudizio, il bilancio della società Monterosa 2000 S.p.A. nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico della società Monterosa 2000 S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30/09/2015, ed è redatto in conformità alle norme che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

4) Il Collegio, rinviando nel dettaglio quanto riportato nella nota integrativa, ritiene di segnalare alcuni elementi di particolare interesse:

- In merito ai contributi derivanti dalla Regione Piemonte relativi alle spese sostenute nell'annualità 2013/2014, la società ha appostato nel bilancio corrente la somma di euro 433.966. Tuttavia, pur avendo la ragionevole certezza dell'erogazione, non essendo ancora giunta la delibera regionale relativa al pagamento, si è proceduto ad appostare le imposte differite ad esso relative.

- Gli ammortamenti dei beni materiali, nell'esercizio 2015 ammontano ad euro 776.353., in decremento rispetto all'esercizio precedente, avendo la società provveduto ad applicare quanto previsto dal D.M. Trasporti n. 203 del 1° dicembre 2015 attuativo dell'art. 31 bis della legge 164/2014, che ha previsto l'abolizione del concetto di vita tecnica degli impianti a fune.

- Le aliquote ed il piano di ammortamento dei cespiti, per la parte relativa agli impianti a fune in esercizio, hanno, pertanto, subito variazioni rispetto all'esercizio precedente. Qualora si fosse proceduto con i criteri degli esercizi passati l'importo

complessivo degli ammortamenti sarebbe stato di euro 902.026. e avrebbe determinato una perdita di esercizio di euro 117.592.

- I ricavi della produzione, relativi agli incassi derivanti dalla gestione degli impianti di risalita, alla voce A1, presentano un incremento di euro 300.953. rispetto all'esercizio 2014 ed altresì, complessivamente considerati, i ricavi della produzione, di euro 3.469.521. registrano un incremento rispetto all'esercizio 2014 pari a euro 447.154. Oltre, infatti, ad un aumento derivante dalla gestione degli impianti si è registrato, un incremento di immobilizzazioni per lavori interni, mentre la voce altri ricavi si è mantenuta pressoché stabile.

- I costi della produzione, complessivamente considerati ammontano ad euro 3.271.547. con un decremento di euro 332.545. Tale decremento è dovuto, oltre che alla riduzione degli ammortamenti, ad un contenimento generale delle voci di spesa.

- L'esercizio 2015 conferma la sussistenza delle condizioni previste dall'art. 2446 del Codice Civile, le cui osservazioni verranno formulate in seguito.

5) Gli Amministratori della società Monterosa 2000 S.p.A. hanno redatto il bilancio in forma abbreviata avvalendosi della dispensa di cui all'art. 2435 bis del codice civile, pertanto non hanno redatto la relazione sulla gestione e il Collegio, di conseguenza, non è tenuto ad esprimere il relativo giudizio.

RELAZIONE SUI RISULTATI DELL'ESERCIZIO E SULL'ATTIVITA' SVOLTA DAL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART.2429 DEL CODICE CIVILE.

Nel corso dell'esercizio sociale chiuso al 30/09/2015 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 del codice civile. Abbiamo preso visione del progetto di Bilancio dell'esercizio della società Monterosa 2000 Spa al 30/09/2015 redatto dagli amministratori e da questi trasmessoci entro i termini previsti.

In ottemperanza a quanto prescritto dalla normativa vigente, sottoponiamo alla vostra attenzione il presente documento.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 Settembre 2015, la nostra attività di vigilanza è stata condotta interpretando i doveri previsti dall'art. 2403 del Codice Civile, sulla base

dell'esperienza professionale dei Sindaci e dei Principi di comportamento del Collegio Sindacale, eventualmente integrati sulla base delle Norme di comportamento del Collegio Sindacale elaborate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili.

L'attività degli organi sociali si è svolta nel rispetto delle disposizioni di legge e dello Statuto che ne disciplinano il funzionamento e trova riscontro nei rispettivi verbali la cui predisposizione ha ottemperato alle disposizioni normative e regolamentari ad esse applicabili. I sindaci hanno partecipato a tutte le Assemblee dei Soci e a tutte le adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi, atteso che da tali partecipazioni non sono emersi comportamenti imprudenti, azzardati, in potenziale conflitto d'interesse o, comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione, gli Amministratori hanno informato il Collegio sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione sottolineando le operazioni più significative e di rilievo svolte dalla Società per cui il Collegio può ragionevolmente confermare che le scelte poste in essere, sono state conformi a principi di corretta amministrazione.

Il Collegio nella sua duplice funzione di controllo precisa:

- che gli esiti della suddetta duplice funzione attribuita ai Sindaci sono formalizzati in un unico documento accompagnatorio al progetto di bilancio al 30 Settembre 2015, chiaramente suddiviso per tipologia di relazione richiesta dalla normativa, e con la disponibilità di chiarire ogni aspetto che sarà ritenuto opportuno in sede di assemblea;
- che tutte le deliberazioni dei Sindaci sono state assunte collegialmente e all'unanimità;
- che non sono da segnalare fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sociale 2015.

Il Collegio attraverso le informazioni fornite dagli Amministratori e dai responsabili delle rispettive funzioni aziendali ed attraverso l'esame della documentazione trasmessaci ha riscontrato:

- che la preparazione tecnico-professionale dei soggetti addetti alla rilevazione dei fatti aziendali risulta adeguata alle esigenze derivanti dalla gestione ordinaria dell'attività;
- che risulta regolare la conseguente rilevazione sistematica e cronologica dei fatti aziendali tramite la loro preventiva catalogazione e imputazione, con il metodo della partita doppia. I Sindaci hanno altresì verificato la sostanziale affidabilità del sistema informatico adottato, in termini di rispondenza del software utilizzato alla normativa civile e fiscale vigente, in termini di affidabilità delle elaborazioni, della gestione e sicurezza degli "archivi di base", e in termini di conoscenza dell'uso delle procedure da parte del personale addetto;
- che l'attività svolta al fine di verificare l'adeguatezza dell'organizzazione aziendale non ha fatto riscontrare, nel corso dell'esercizio punti di debolezza specifici o osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute, nel corso dell'esercizio, denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile, né sono pervenuti esposti.

Gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme di Legge di cui all'articolo 2423, comma 4 del Codice Civile.

I criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo sono stati controllati affinché non fossero, con eccezione del criterio per gli impianti a fune in esercizio, risultati diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti e si ispirano a criteri di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità aziendale.

Il Collegio sindacale esprime il proprio consenso all'iscrizione di spese pubblicitarie pluriennali per la parte ancora da ammortizzare pari a euro 3.747. Tali spese sono ammortizzate in un periodo di 5 esercizi. Sono inoltre state capitalizzate spese promozionali per euro 49.007. per le quali non è ancora iniziato l'ammortamento essendo relative al progetto turistico integrato in corso di esecuzione denominato "Alta Valsesia".

Il Collegio ha constatato che la valutazione del patrimonio sociale è stata attuata dagli Amministratori con l'applicazione dei criteri prescritti dall'articolo 2426 del

Codice Civile, che sono stati osservati i principi di redazione del Bilancio indicati dall'articolo 2423 bis del Codice Civile.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o menzione nella presente relazione.

L'utile definitivo di Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 30/09/2015 ammonta ad euro 3.179.; tale risultato, sommato alle perdite portate a nuovo per euro 12.414.385. e alle riserve complessive per euro 17.421, rapportato al capitale sociale, sottoscritto e versato, di euro 35.463.460., non fa venire meno le circostanze di cui all'art. 2446 del codice civile, in quanto le perdite accumulate, al netto delle riserve, intaccano il capitale sociale per un importo superiore ad un terzo dello stesso.

In conclusione, anche in riferimento all'attività da noi svolta di revisione legale alla contabilità e al progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 30 Settembre 2015 risulta, nel suo complesso, redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.

Il Collegio Sindacale esprime pertanto parere favorevole all'approvazione da parte dell'assemblea del bilancio d'esercizio chiuso il 30 Settembre 2015, così come redatto dagli amministratori, tenuto conto delle osservazioni ai sensi dell'art. 2446 del codice civile che formano relazione a parte.

Alagna Valsesia, 11 gennaio 2016

Il Collegio Sindacale

Moretti Paolo - Presidente

Delfrate Daniela - Sindaco Effettivo

Ciliesa Gianni - Sindaco Effettivo



