



"imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Pordenone autorizzata con provv. prot.n. 5458/2000 del 24/06/00 del Ministero delle Finanze -Dip.delle Entrate-Agenzia delle Entrate di Pordenone."

VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI

L'anno 2017 il giorno 15 del mese di giugno alle ore 14.30 il [REDACTED] [REDACTED] si è riunita, in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima in data 29 aprile 2016, l'Assemblea dei Soci della [REDACTED] per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- Deliberazioni ai sensi dell'art. 2479, comma 2, numero 1) del Codice Civile;
- Varie ed eventuali

Assume la Presidenza il Sig. [REDACTED] nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale constatato e fatto constatare che:

- l'assemblea è stata regolarmente convocata;
- sono presenti e rappresentati i Soci;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 21.750,00 (ventunomilasettecentocinquanta/00), pari al 8,77% (otto virgola settantasette per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED], titolare di una quota di nominali Euro 21.750,00 (ventunomilasettecentocinquanta/00), pari al 8,77% (otto virgola settantasette per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 21.750,00 (ventunomilasettecentocinquanta/00), pari al 8,77% (otto virgola settantasette per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 21.750,00 (ventunomilasettecentocinquanta/00), pari al 8,77% (otto virgola settantasette per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 21.750,00 (ventunomilasettecentocinquanta/00), pari al 8,77% (otto virgola settantasette per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 10.880,00 (diecimilaottocentottanta/00), pari al 4,39% (quattro virgola trentanove

- per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 10.870,00 (diecimilaottocentoseventanta/00), pari al 4,38% (quattro virgola trentotto per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 21.750,00 (ventunomilasettecentocinquanta/00), pari al 8,77% (otto virgola settantasette per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 10.900,00 (diecimilanovecento/00), pari al 4,40% (quattro virgola quaranta per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di nominali Euro 10.900,00 (diecimilanovecento/00), pari al 4,40% (quattro virgola quaranta per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED], titolare di una quota di nominali Euro 21.750,00 (ventunomilasettecentocinquanta/00), pari al 8,77% (otto virgola settantasette per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED], titolare di una quota di nominali Euro 21.750,00 (ventunomilasettecentocinquanta/00), pari al 8,77% (otto virgola settantasette per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di Euro 4.350,00 (quattromilatrecentocinquanta/00), pari al 1,75% (uno virgola settantacinque per cento) del capitale sociale;
- [REDACTED] titolare di una quota di Euro 4.350,00 (quattromilatrecentocinquanta/00), pari al 1,75% (uno virgola settantacinque per cento) del capitale sociale;
- è presente il Consiglio di Amministrazione nelle persone di sé stesso e dei Signori, [REDACTED]
- è presente il Sindaco Unico, sig. [REDACTED]

dichiara l'assemblea regolarmente costituita per deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente, su proposta degli intervenuti, chiama a fungere da Segretario per la stesura del presente verbale il [REDACTED] e, preso atto che tutti gli intervenuti sono perfettamente edotti sugli argomenti da discutere e che nessuno ha obiezioni o eccezioni da sollevare, passa allo svolgimento del primo punto all'ordine del giorno, consegnando ai presenti copia della proposta di bilancio d'esercizio al 31.12.2016.

Il Presidente passa quindi all'esposizione di quanto contenuto nei documenti consegnati. Successivamente prende la parola il Sindaco Unico sig.

████████████████████ il quale legge all'Assemblea la propria relazione. Al termine della lettura, dopo ampia discussione, durante la quale il Presidente interviene per fornire ulteriori precisazioni e delucidazioni sui dati del bilancio, l'Assemblea all'unanimità convenendo con quanto proposto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione

Delibera

- di approvare il bilancio al 31.12.2016 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione;
- di destinare l'utile dell'esercizio 2016, pari a euro 67.123 per euro 3.356 a riserva legale e per euro 63.767 alla riserva facoltativa.

Nessun altro avendo chiesto la parola ed essendo stata esaurita la trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente dichiara sciolta l'Assemblea alle ore 15.30, previa redazione lettura, approvazione e sottoscrizione del presente verbale.

IL SEGRETARIO

████████████████████

FIRMATO

IL PRESIDENTE

████████████████████

FIRMATO

Il sottoscritto ██████████ ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

TADI S.R.L.

"imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Pordenone autorizzata con provv. prot. n. 5458/2000 del 24/06/00 del Ministero delle Finanze -Dip delle Entrate-Agenzia delle Entrate di Pordenone."

TADI S.R.L.

Relazione sulla gestione 31-12-2016

TADI S.R.L.

Signori Soci,

sottoponiamo alla vostra attenzione la relazione sulla situazione della Società e sull'andamento della gestione, suddivisa per argomenti, secondo quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile.

Si segnala preliminarmente che gli amministratori si sono avvalsi del maggior termine previsto dall'art. 2478 bis c.c. per la redazione del bilancio d'esercizio. Tale necessità è stata dettata da due ordini di motivi:

- la pubblicazione, avvenuta solamente in data 22 dicembre 2016, dei nuovi principi contabili di redazione del bilancio d'esercizio da parte dell'Organismo Italiano di Contabilità ed al conseguente maggior tempo necessario per stimare in maniera adeguata l'impatto derivante dall'applicazione delle nuove norme, stante inoltre che l'adozione ha interessato, a fini comparativi, anche i dati dell'esercizio 2015;
- la gestione di taluni rapporti con il fornitore principale che si sono definiti più precisamente nel mese di aprile 2017.

Andamento della gestione

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 si chiude con un risultato netto positivo di Euro 67.123, dopo aver stanziato ammortamenti per Euro 71.157 ed imposte per Euro 67.063.

Il 2016 è stato un anno di consolidamento del fatturato acquisito nel corso del 2015 che, come si ricorderà, ha avuto un incremento notevole rispetto al 2014. Nel 2016 il fatturato è comunque aumentato rispetto al 2015 del 3%, con una riduzione del primo margine. Tale riduzione è conseguenza congiunta di alcuni fattori quali la contrazione dei prezzi di alcuni prodotti di punta (ad esempio le MFP A3 colore) e la riduzione delle vendite su alcuni modelli di consumabili. A tale proposito si rileva in particolare che l'aumento di fatturato rispetto al 2015 è dato in particolare dall'incremento del numero di prodotti venduti relativi al modello MFP/Printer, a marginalità più bassa rispetto ai consumabili, le cui vendite sono invece diminuite. Si ricorda infatti che la marginalità aziendale deriva soprattutto dalla vendita dei toner, mentre le macchine sono vendute con un ricarico inferiore per garantire all'azienda la copertura del mercato per la successiva vendita dei consumabili e ciò garantisce il consolidamento del fatturato.

In riferimento alla riduzione della vendita dei toner si evidenzia in particolare modo una diminuzione delle quantità vendute dei consumabili installabili sulle macchine MFP A3 BW di fascia sotto le 30ppm, sui modelli di stampanti BW di fascia entry level e sui modelli di stampanti colore A4 entry level. Questa perdita è dovuta soprattutto ad una più agguerrita offerta dei prodotti compatibili ed a una lotta sempre più agguerrita sui costi pagina.

Buona è stata la gestione degli investimenti promozionali in collaborazione con il fornitore ██████████ soprattutto legati ai progetti DRP (Dealer Recruitment Program) ossia i progetti legati alla ricerca e fidelizzazione di nuovi Concessionari, che stimolano gli stessi a lavorare con la nostra società in maniera importante, mentre sono stati poco utilizzati i progetti di crescita sui dealer consolidati, DPP (Dealer Penetration Program).

TADI S.R.L.

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale si fornisce di seguito una riclassificazione del Conto economico e dello Stato patrimoniale rispettivamente secondo il modello funzionale e secondo la metodologia finanziaria, per l'esercizio chiuso e per il precedente.

	31/12/2016	%	31/12/2015	%
Ricavi Netti (S)	13.500.784		13.093.977	
Costo del venduto	(11.448.559)	-84,8%	(10.772.359)	-82,3%
Primo margine	2.052.225	15,2%	2.321.618	17,7%
Proventi diversi	244.679		282.481	
Costi Esterni	(1.434.442)	-10,6%	(1.718.856)	-13,1%
Valore Aggiunto (Va)	862.462	6,4%	885.243	6,8%
Costo del lavoro	(624.265)		(579.110)	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	238.207	1,8%	306.133	2,3%
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(71.157)		(61.397)	
Risultato Operativo (EBIT)	167.050	1,2%	244.736	1,9%
Proventi ed oneri finanziari	(26.816)		(50.791)	
Rettifiche di valore delle attività finanz.	(6.048)		(40.152)	
Risultato ordinario	134.186	1,0%	153.793	1,2%
Componenti straordinarie nette	0		0	
Risultato prima delle imposte (EBT)	134.186	1,0%	153.793	1,2%
Risultato netto (RN)	67.123	0,5%	66.613	0,5%

Come già detto, il fatturato relativo all'esercizio 2016 è aumentato rispetto all'esercizio precedente del 3%. I proventi diversi sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente sostanzialmente per effetto dell'ottenimento, nel corso del 2015, di un contributo in conto esercizio. L'incidenza dei costi esterni sul fatturato è rimasta sostanzialmente invariata; infatti a fronte di un incremento del costo del venduto, determinato in particolare dalla modifica del mix di vendite già descritto nella parte introduttiva della presente relazione, vi è stata una corrispondente riduzione dei costi di gestione, in particolare dei costi per servizi e dei costi per godimento di beni di terzi. Nonostante la riduzione del margine sulle vendite pertanto, attraverso un risparmio sui costi di gestione, il valore aggiunto risulta sostanzialmente in linea con il medesimo dato dell'esercizio precedente.

TADI S.R.L.

Il costo del personale dipendente è aumentato per effetto della modifica di taluni contratti di lavoro, da tempo parziale a tempo pieno. Gli ammortamenti sono aumentati di circa 10 mila Euro, per effetto degli investimenti di cui si dirà nel prosieguo. Per effetto delle variazioni citate il risultato operativo risulta ridotto. A seguito degli incrementi di costo relativi al personale ed agli ammortamenti, l'EBITDA risulta ridotto rispetto all'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato che passa dal 2,3% del 2015 al 1,8% del 2016. Tale riduzione è stata sostanzialmente compensata da una riduzione degli oneri finanziari in particolare per effetto della riduzione dell'esposizione debitoria verso gli istituti di credito nonché dalla diminuzione delle rettifiche di valore delle attività finanziarie sempre riferite alla svalutazione delle azioni relative alla Banca Popolare di Vicenza, già parzialmente svalutate negli esercizi 2014 e 2015; nel 2016 tali titoli risultano svalutati per l'intero valore di carico.

Il risultato netto risulta in linea con l'esercizio precedente.

INDICI DI REDDITIVITA'		31/12/2016	31/12/2015
ROE	RN/PN	7,30%	7,81%
ROI	EBIT / AF+Mag+Ld	1,91%	2,08%
ROS	EBIT / S	1,24%	1,87%
Incidenza della gestione non operativa	RN/EBIT	0,40	0,27
Quoziente di indebitamento	C/PN	9,58	13,83

L'indice di redditività ROE è in linea con l'esercizio precedente, con una lieve riduzione per effetto dell'incremento del patrimonio netto, derivante dall'accantonamento a riserva del risultato dell'esercizio precedente. l'indice ROI, risulta diminuito per effetto della riduzione del risultato operativo già descritta in precedenza, motivo per il quale risulta ridotta la redditività delle vendite.

Il quoziente di indebitamento è decisamente diminuito per effetto della già citata riduzione degli affidamenti e dei finanziamenti bancari.

	31/12/2016	31/12/2015
Immobilizzazioni immateriali nette	25.415	29.179
Immobilizzazioni materiali nette	126.548	128.909
Partecipazioni ed altre Imm.ni finanziarie	721.255	727.303
Capitale immobilizzato (a)	885.218	885.391
Rimanenze di magazzino	2.435.167	4.906.483
Crediti commerciali	5.047.365	5.874.534
Altri crediti	70.867	119.558
Attività d'esercizio a breve termine (b)	7.853.539	10.900.575
Debiti commerciali	4.824.671	7.048.567
Acconti	0	2.105
Debiti tributari e previdenziali	145.937	160.860
Altri debiti	100.709	214.495
Passività d'esercizio a breve termine (c)	4.871.317	7.426.027

TADI S.R.L.

Capitale circolante netto (b+c)	2.982.222	3.474.548
Capitale d'esercizio netto (d = a+b+c)	3.867.440	4.359.939
Tratt. di fine rapporto di lavoro subordinato	165.604	138.334
Altre passività a medio e lungo termine	44.001	40.819
Passività a medio lungo termine (e)	189.805	179.153
Capitale investito (d+e)	3.667.835	4.180.786
Patrimonio netto	919.019	850.605
Posizione finanziaria netta	-2.749.616	3.330.181
Mezzi propri e indebitamento fin.rio netto	3.667.835	4.180.786

L'attivo immobilizzato è rimasto sostanzialmente invariato in quanto, a fronte degli ammortamenti vi è stato un incremento degli investimenti in immobilizzazioni materiali. In particolare sono stati riscattati taluni beni acquistati in leasing in anni precedenti per i quali è giunto a termine il periodo contrattuale.

L'attivo circolante risulta diminuito per effetto in particolare della riduzione delle rimanenze finali dovute in particolare allo slittamento al I trimestre 2017 di parte della campagna acquisti che solitamente viene eseguita nell'ultimo trimestre dell'anno. Nonostante l'incremento di fatturato i crediti commerciali (dati dai crediti verso clienti e dai crediti verso le controllate) sono diminuiti e ciò grazie alla riduzione dei giorni di incasso.

Le passività correnti sono diminuite per effetto della riduzione dei debiti commerciali, dati dai debiti verso fornitori e dai debiti verso le società controllate. I debiti verso fornitori sono diminuiti in particolare per effetto della diminuzione degli acquisti nei confronti del fornitore principale di merci, già citata a proposito della riduzione delle rimanenze finali.

Le passività consolidate sono aumentate per effetto dell'accantonamento TFR e FISC, ma la variazione non è rilevante.

Le attività correnti, al netto delle disponibilità liquide, unitamente alle passività correnti non finanziarie determinano il capitale circolante netto, che risulta essere diminuito rispetto al 2015 di Euro 492 mila; tale riduzione, unitamente all'accantonamento dell'utile 2015 a riserva ed all'incremento dei fondi rischi e del fondo TFR, ha generato una corrispondente diminuzione delle posizione finanziaria netta che è quindi diminuita di 581 mila Euro. Si può infatti evidenziare la sostanziale riduzione dei debiti verso gli istituti di credito.

INDICATORI FINANZIARI		31/12/2016	31/12/2015
Quoziente primario di struttura	PN/AF	1,04	0,96
Quoziente secondario di struttura	$(PN+Pconsol)/AF$	1,88	2,18
Indice di disponibilità	$AC/Pcorr$	1,11	1,11
Indice di tesoreria	$(Li + Ld) / Pcorr$	0,77	0,61

TADI S.R.L.

Analizzando l'equilibrio finanziario della società si evidenzia un aumento del quoziente primario di struttura per effetto dell'incremento del patrimonio netto, derivante dall'accantonamento di utili a riserva. Il quoziente secondario di struttura è invece diminuito in particolare per effetto della diminuzione delle passività consolidate date dal fondo TFR, dai fondi rischi e dalle passività a medio termine date dai debiti verso banche scadenti oltre i 12 mesi. L'indice di disponibilità è rimasto invariato in quanto, a fronte di una riduzione delle attività correnti (rimanenze e crediti commerciali), vi è stata una corrispondente riduzione delle passività correnti, date sostanzialmente dai debiti commerciali. L'indice di tesoreria è lievemente aumentato per effetto della importante diminuzione dei debiti correnti, a fronte di una minor riduzione dei crediti correnti.

Rischi ed incertezze

Due rimangono i rischi principali del nostro settore:

- la solvibilità del cliente a fronte della quale siamo stati costretti a restringere maggiormente i criteri di analisi dei nuovi concessionari inasprendo inoltre i rapporti con clienti che non pagano; in questo caso diventa sempre più importante il rapporto con l'assicurazione del credito e nuove forme di strumenti finanziari come ad esempio il Factor;
- la crescita importante della società all'interno di concessionari multibrand che ha portato i brand concorrenti ad essere più aggressivi nelle condizioni ai concessionari per non perdere lo share al loro interno.

Attività di ricerca e sviluppo

La società non ha svolto nell'esercizio attività di ricerca e sviluppo

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di quest'ultime

Alla data di chiusura del bilancio, la società detiene una partecipazione del 100% nella società "H. S.p.A." con la quale intrattiene rapporti di natura commerciale relativi alla locazione degli immobili di proprietà della controllata, nonché relativi alla fornitura di beni e servizi. La società inoltre controlla indirettamente la "H. S.p.A." partecipata dalla "Tadi S.p.A." al 99%. Con tale società la "Tadi Srl" intrattiene rapporti di natura commerciale relativi alla fornitura di beni.

Per il dettaglio delle operazioni poste in essere con le società controllate si rimanda a quanto indicato in nota integrativa.

Numero e valore nominale di azioni proprie e di azioni e quote di Società controllanti possedute, acquistate e alienate

La Società non ha azioni proprie in portafoglio.

TADI S.R.L.

Evoluzione prevedibile della gestione

Come già evidenziato l'anno 2016 ha permesso il consolidamento del fatturato che la società ha sviluppato nel 2015. Il 2017 ha nuovamente come obiettivo la crescita, da realizzarsi mediante l'acquisizione di nuovi clienti soprattutto in regioni ed aree dove al momento siamo assenti o con fatturati molto irrisori.

Si segnala che il fornitore ██████████ nel 2017 propone i nuovi prodotti a prezzi medi più alti rispetto al passato e per alcuni modelli l'aumento è sensibile. Questo potrebbe generare una riduzione dei numeri di vendita per i prossimi mesi, pertanto gli amministratori si stanno impegnando al fine di ottenere condizioni più vantaggiose da parte del fornitore.

Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 3, punto 6-bis

La gestione dei rischi rappresenta un elemento essenziale del processo di evoluzione della governata della società. La gestione dei rischi mira alla tutela degli stakeholders (dipendenti, clienti, fornitori, azionisti) nonché alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

Rischio finanziario

"Tadi Srl" monitora costantemente i propri rischi finanziari in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli e controbilanciarli.

La società non ha effettuato alcun investimento (azioni, obbligazioni o titoli atipici), oltre a quelli già adeguati al valore di mercato, che richiedano particolare prudenza riguardo al modo in cui il crollo dei mercati e la recessione economica possono impattare sugli stessi.

Rischio di credito

Per fronteggiare il rischio di credito legato alla clientela, la società opera attraverso l'assicurazione del credito stipulata con la società ██████████. La capienza del fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2016 ammonta ad Euro 58.726 e rappresenta l'1,18% dei crediti commerciali lordi.

Rischio di liquidità

Questo è il rischio che la società non sia in grado di generare un sufficiente flusso di cassa dalle sue operazioni per coprire gli investimenti e debiti contratti con soggetti terzi. La società nel corso dell'esercizio ha richiesto l'erogazione di un finanziamento a breve/medio termine per l'importo di Euro 1.075 mila, al fine di supportare in particolare le variazioni di capitale circolante netto derivanti dai pagamenti effettuati nei confronti dei fornitori.

Rischio dei tassi di interesse

Si tratta del rischio legato ai flussi futuri derivanti dalle operazioni finanziarie, attive e passive, a tasso variabile. Relativamente alla gestione di tale rischio si segnala che la società monitora costantemente l'andamento dei tassi sui finanziamenti; in ogni caso, visto l'andamento attuale dei tassi di interesse nonché le operazioni

TADI S.R.L.

poste in essere recentemente dalla Banca Centrale Europea si ritiene che nel medio periodo tale rischio risulti attenuato.

Informazioni sull'ambiente e sul personale

La società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

In particolare per quanto riguarda la sicurezza sul lavoro la società è in linea con quanto previsto dal d.Lgs. 81/2008.

Per quanto riguarda l'ambiente si segnala che la società è iscritta, oltre che al [REDACTED], anche al "[REDACTED]" che si occupa nello specifico dello smaltimento di rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche rifiuti di pile ed accumulatori;

Elenco delle sedi secondarie della società

La società svolge la propria attività presso la sede sociale in Via Amman, 2, Cordenons e presso il magazzino situato sempre in Cordenons, [REDACTED] i [REDACTED].

A conclusione di questa relazione Vi proponiamo di approvare il bilancio esercizio al 31 dicembre 2016 comprensivo della nota integrativa e della relazione sulla gestione ed a deliberare in merito alla destinazione dell'utile di esercizio pari ad Euro 67.123, così come proposto dagli Amministratori in Nota Integrativa.

Cordenons, 28 aprile 2017

Il Consiglio di Amministrazione

[REDACTED]

Il sottoscritto **Roberto Massimo**, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

TADI S.R.L.

"Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Pordenone autorizzata con provv. prot.n. 5458/2000 del 24/06/00 del Ministero delle Finanze - Dip. delle Entrate - Agenzia delle Entrate di Pordenone."

TADI S.R.L.

Relazione del Sindaco Unico all'Assemblea dei Soci

Dati Anagrafici	
Sede in	CORDENONS (PN)
Codice Fiscale	01442240931
Numero Rea	PORDENONE 77204
P.I.	01442240931
Capitale Sociale Euro	248.000,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	4866
Società in liquidazione	NO
Società con Socio Unico	NO
Società sottoposta ad altrui attività di direzione o coordinamento	NO
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	NO
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

TADI S.R.L.

Premessa

Il Sindaco unico, nell'esercizio chiuso al 31/12/2016, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile sia quelle previste dall'art. 2409 bis del Codice Civile.

La presente relazione unitaria contiene nella prima parte la "Relazione del Sindaco unico ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, N.39" e seconda parte la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile".

Parte prima

Relazione del Sindaco unico ai sensi dell'Art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39

a) Premessa

Ho svolto la revisione legale dei conti del progetto di bilancio di "Tadi Srl" chiuso al 31 dicembre 2016 messo a disposizione nei termini di legge dall'Organo Amministrativo.

La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, compete all'Organo Amministrativo. E' mia la responsabilità del giudizio professionale sul bilancio d'esercizio, basato sulla revisione legale dei conti.

b) Descrizione della portata della revisione svolta con l'indicazione dei principi di revisione osservati

Il mio esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione, anche grazie alla collaborazione dell'Organo Amministrativo e del personale interno.

In conformità ai predetti principi, la revisione legale è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio in esame sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile.

Nell'ambito dell'attività di revisione legale dei conti ho verificato:

- nel corso dell'esercizio e con periodicità di legge, la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione;
- la corrispondenza del progetto del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

Il procedimento di revisione legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo 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 e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo Amministrativo.

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

c) Giudizio sul bilancio

A mio giudizio, il soprammenzionato progetto di bilancio, nel suo complesso, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della "Tadi Srl" per l'esercizio chiuso al 31/12/2016.

TADI S.R.L.

d) Richiami di informativa

Ho potuto svolgere le procedure di controllo contabile che ho ritenuto necessarie e non ho riscontrato deviazioni di effetto significativo dalle norme di legge e dai principi contabili di riferimento.

e) Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il progetto di bilancio

Ho verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non ho osservazioni particolari da riferire.

Parte seconda: Relazione ex art. 2429 comma 2 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 la mia attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- ho vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ho partecipato alle Assemblee dei Soci e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali posso ragionevolmente assicurare che le deliberazioni sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ho ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e posso ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ho acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e, a tale riguardo, non ho osservazioni particolari da riferire;
- ho valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e 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 ho osservazioni particolari da riferire.

Si evidenzia che non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione del 29.03.2017 ha deliberato il ricorso al maggior termine dei 180 giorni per l'approvazione del bilancio, così come previsto dall'art. 33.3 dello statuto sociale che richiama l'art. 2364 del Codice Civile.

Ho esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31/12/2016 redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e tempestivamente a me trasmesso unitamente ai prospetti ed agli allegati

TADI S.R.L.

di dettaglio nonché alla Relazione sulla Gestione.

Ho verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e a tale riguardo non ho osservazioni particolari da riferire.

Gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4 del Codice Civile.

Ho verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ho avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei miei doveri e non ho osservazioni al riguardo.

Il bilancio d'esercizio sottoposto alla mia attenzione, redatto secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile ed alle indicazioni dell'articolo 2427, è conforme alle norme contenute negli articoli 2423 e 2423-bis e tiene altresì in debito conto quanto previsto dagli articoli 2424-bis e 2425-bis relativamente al trattamento delle singole voci dello Stato Patrimoniale ed all'iscrizione dei ricavi, dei proventi e dei costi ed oneri nel Conto Economico.

Lo Stato Patrimoniale evidenzia un risultato dell'esercizio di € 67.123 che si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE	IMPORTO
Crediti verso soci per versamenti dovuti	0
Immobilizzazioni	885.219
Attivo circolante	7.876.173
Ratei e risconti	49.367
Totale attività	8.810.759
Patrimonio netto	919.016
Fondi per rischi e oneri	44.001
Trattamento di fine rapporto subordinato	155.604
Debiti	7.620.187
Ratei e risconti	71.951
Totale passività	8.810.759

Il Conto Economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

CONTO ECONOMICO	IMPORTO
Valore della produzione	13.745.464
Costi della produzione	-13.578.413
Differenza	167.051
Proventi e oneri finanziari	-26.817
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-6.048
Imposte sul reddito	-67.063
Utile (perdita) dell'esercizio	67.123

A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio posso inoltre affermare che:

- le poste di bilancio sono state valutate con prudenza ed in prospettiva di una normale continuità dell'attività aziendale;
- i criteri utilizzati per la valutazione delle poste di bilancio sono conformi a quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e risultano, altresì, corrispondenti a quelli utilizzati nel corso del precedente esercizio, tenuto conto delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 139/2015;
- i costi ed i ricavi sono stati inseriti in bilancio secondo il principio della loro competenza temporale;

TADI S.R.L.

- gli utili figurano in bilancio solo se effettivamente realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- nella determinazione del risultato si è tenuto conto di tutte le perdite, anche se divenute note dopo la chiusura dell'esercizio.

Propongo quindi all'Assemblea dei Soci di approvare il Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Cordenons, li 29 maggio 2017

Il Sindaco unico

[REDACTED]

Il sottoscritto [REDACTED] ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Revisori Associati
società fiduciaria e di revisione contabile

Spettabile

Att.ne Liquidatoree

Milano, 21 novembre 2017

Oggetto: **TADI srl - Valutazione sintetica e sommaria al 31.12.2016**

Il sottoscritto [redacted] dottore commercialista e revisore contabile con studio in Milano Via Paleocapa, 6, a richiesta del liquidatore di [redacted]

- esaminato il bilancio di TADI srl al 31.12.2016, società con sede in Cordenons (PN) Via Amman, 2, cap. 33084, CF 01442240931;
- considerato il livello di redditività degli esercizi 2015 e 2016 (Margine di contribuzione in media circa 200 mila euro) e la Posizione finanziaria netta al 31.12.2016 (negativa di circa 2,750 milioni di euro);
- tenuto conto del valore di iscrizione a bilancio della partecipazione posseduta dalla società in Infogross srl, detenuta al 100%, (pari al patrimonio netto contabile della partecipata);
- tenuto conto del valore di iscrizione a bilancio della partecipazione posseduta da [redacted] detenuta al 99%, (pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto contabile della partecipata);
- nella considerazione che una valutazione basata su criteri di comune accettazione (economici, patrimoniali, misti, di mercato, finanziari basati su flussi di cassa) richiederebbe una analisi approfondita dei bilanci delle tre società indicate (TADI srl, [redacted]), incarico che al momento il committente non intende affidare,

ritiene di assumere come valore della società TADI srl al 31.12.2016 il patrimonio netto contabile della medesima, pari ad Euro 919.016, e come valore della partecipazione posseduta da [redacted] in liquidazione, pari all'8,77% del capitale sociale, la corrispondente frazione del patrimonio netto pari ad Euro 80.597, arrotondata a Euro 80.000.

In fede
Un legale rappresentante

[redacted]

[redacted]