

CERNUSCO VERDE SRL

PARTECIPATA DAL COMUNE DI CERNUSCO S/N IN MISURA TOTALITARIA

Sede in CERNUSCO SUL NAVIGLIO, VIA P. NERUDA, 1/A

Codice Fiscale e Partita IVA N. 12904930158

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al N. 203867

R.E.A. N. 1595047

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO CHIUSO IL 31/12/2007

Onorevole Socio Unico,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 rappresentato, ai sensi dell'art. 2423 del Codice Civile, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e ai sensi dell'art. 2428 corredato dalla Relazione sulla Gestione, in quanto all'organo amministrativo è stata preclusa la possibilità di redigere il bilancio in forma abbreviata, in forza del superamento dei limiti imposti dall'art. 2435 bis del Codice Civile, per più di un esercizio.

Il progetto di bilancio, che evidenzia un utile di €. 14.087.=, predisposto nel rispetto degli artt 2423 e seguenti del codice civile, come modificati dal D. Lgs. 127 del 9 aprile 1991, è stato approvato e messo a nostra disposizione dal Consiglio di Amministrazione, come risulta dalla delibera Consiliare, unitamente alla Relazione sulla Gestione che rispetta il contenuto obbligatorio ex art. 2428 del Codice Civile.

La responsabilità della redazione del bilancio compete all'Organo Amministrativo della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha proceduto al controllo formale dell'amministrazione e vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, effettuando le verifiche dovute ex artt. 2403 e 2409 bis terzo comma del Codice Civile.

Il bilancio sottoposto al Vostro esame ed all'approvazione dell'assemblea, presenta le seguenti risultanze:

<u>Stato Patrimoniale</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
ATTIVO		
Immobilizzazioni	738.214	3.965.339
Attivo Circolante	2.892.192	1.933.286

Ratei e Risconti	33.296	63.443
	-----	-----
TOTALE ATTIVO	3.663.702	5.962.068
	=====	=====
PASSIVO		
Patrimonio netto	282.150	268.063
Fondo Rischi ed Oneri	51.345	50.000
Treatmento di fine rapporto	369.781	391.202
Debiti	2.751.224	5.249.248
Ratei e Risconti	209.202	3.555
	-----	-----
TOTALE PASSIVO	3.663.702	5.962.068
	=====	=====

I **Conti d'Ordine** pareggiano all'attivo e al passivo per €. 974.072 (nel 2006 €. 715.000) e sono costituiti da:

Fideiussioni a terzi	974.072	715.000
----------------------	---------	---------

<u>Conto economico al</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Valore della produzione	5.975.022	6.048.663
Costi della produzione	(-) 5.709.095	(-) 5.851.441
	-----	-----
Differenza tra valori e costi	265.927	197.103
Proventi e oneri finanziari	(-) 47.624	(-) 27.731
Proventi e oneri straordinari	(-) 48.490	(-) 6.353
	-----	-----
Risultato prima delle imposte	169.813	163.138
Imposte sul reddito d'esercizio	(-) 155.726	(-) 137.368
	-----	-----
Risultato dell'esercizio	14.087	25.770
	=====	=====

Il Collegio Sindacale ha proceduto alla verifica del bilancio e ha riscontrato la corrispondenza con i dati delle scritture contabili.

La Nota Integrativa, quale documento facente parte del bilancio, espone in termini chiari i criteri di valutazione, che trovano riscontro nel principio della prudenza e della continuità nonché al nuovo principio di prevalenza della sostanza sulla forma.

Come indicato in Nota Integrativa, i criteri di valutazione usati da Consiglio di Amministrazione

sono in coerenza con quelli utilizzati per la redazione del bilancio precedente e quindi è possibile procedere alla comparazione dei due esercizi.

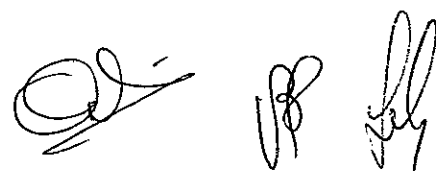
A tali criteri, analiticamente verificati per le diverse voci, esprimiamo la nostra adesione.

Riteniamo in ogni caso sottolineare che:

- il costo di acquisto delle immobilizzazioni materiali ed immateriali trova rappresentazione contabile fra le attività dello Stato Patrimoniale, cui corrisponde, in diminuzione, il relativo fondo d'ammortamento; quest'ultimo viene adeguato anno per anno applicando normali coefficienti, ridotti alla metà per il primo esercizio, ritenuti congrui in riferimento alla normativa fiscale e ritenuti anche rappresentativi per la determinazione della residua stimata attività dei beni;
- i costi ed i ricavi ivi comprese le imposte anticipate e differite, sono imputati secondo il principio di competenza economico-temporale;
- la valutazione delle immobilizzazioni finanziarie, analizzate nella Nota Integrativa, è effettuata al prezzo di esborso, per i depositi cauzionali, mentre nessun valore è ora più indicato per la "Polizza di Capitalizzazione", di cui si dirà in seguito e per la quale è intervenuta nel corso del 2007 la disdetta e il relativo incasso;
- il Trattamento di Fine Rapporto del personale, calcolato in misura adeguata all'indennità spettante a ciascun dipendente in conformità alle norme di Legge ed ai contratti di lavoro, dal 01/01/2007 è versato mensilmente ai Fondi di Previdenza a cui hanno aderito tutti i dipendenti. Pertanto il Fondo esistente al 31/12/2006 non è stato incrementato e di contro ha subito decrementi per anticipi TFR e/o pagamenti TFR per cessazione dipendenti;
- i ratei e i risconti riflettono correttamente il criterio della competenza temporale;
- il fondo per rischi ed oneri già stanziato nel 2006 a fronte della lite pendente con l'ex direttore generale è ora integrato di €. 1.345,00 pari all'importo necessario per la regolarizzazione IVA anno 2006 di €. 1.344,51 come indicato in Nota Integrativa;
- il Consiglio di Amministrazione, nella Nota Integrativa, rispetto ai Conti d'Ordine, ha evidenziato gli impegni con notizie inerenti composizione e natura;
- non ci è stato segnalato alcun fatto censurabile in merito alla regolare tenuta della contabilità;

Il Collegio Sindacale ha effettuato i prescritti controlli periodici a campione, constatando come la contabilità sociale presenti adeguati margini di attendibilità e di reale rispondenza all'attività economica e sociale svolta dall'azienda, anche testata mediante la "Circolarizzazione" a campione di clienti e fornitori che ha evidenziato conferme dei valori contabili aziendali.

L'Organo di Controllo ha verificato l'esito, in termini di costi/ricavi, dell'operazione di capitalizzazione a premio unico con rivalutazione del capitale con il "Gruppo SAI-FONDIARIA", sottoscritta dal Presidente del CdA e finanziata col ricorso al credito bancario tramite "Unicredit



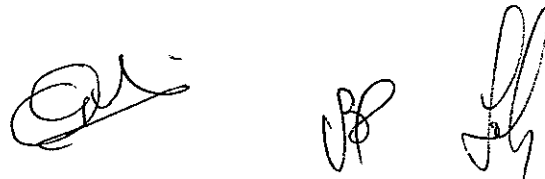
Banca d'Impresa SPA" per un importo di €. 3.000.000,00.= (tremilioni). L'operazione, come già indicato nella Relazione del Collegio al bilancio 2006, non avendo raggiunto lo scopo prefissato, è stata anticipatamente estinta: il "Gruppo SAI-FONDIARIA" ha liquidato e pagato la predetta polizza di capitalizzazione a premio unico risolta e col ricavato la società ha estinto il debito contratto con "Unicredit Banca d'Impresa SPA". Tuttavia, diversamente da quanto previsto dal Presidente del C.d.A., gli interessi attivi percepiti dalla polizza di capitalizzazione a premio unico non hanno coperto interamente gli interessi passivi dovuti sullo scoperto di conto corrente per il finanziamento ottenuto da "Unicredit Banca d'Impresa SPA", non essendosi avverato quanto ipotizzato: cioè una disponibilità di flussi finanziari provenienti da incassi anticipati TIA che riducessero in maniera significativa lo scoperto di conto. In più il contratto di capitalizzazione ha registrato provvigioni iniziali di sottoscrizione per €. 21.000,00.= e commissioni per anticipato riscatto per €. 7.724,12.=. Pertanto il costo netto finale sopportato cumulativamente negli esercizi 2006 e 2007 si è attestato a circa €. 37.000,00.=.

La criticità indicata dai Sindaci nella propria relazione al Bilancio 2006, dove si evidenziava che dalla fine del 2005, dopo le dimissioni del Dr. Marco Fumagalli, prima Direttore Amministrativo ed in seguito Direttore Generale della Cernusco Verde e l'interregno del Direttore Generale Dr. Maria Rosaria Ciafrone, l'area amministrativa risultava deficitaria, nonostante l'impegno delle persone preposte e la parziale presenza di un consulente esterno, è stata risolta nel mese di settembre 2007 mediante l'assunzione di un responsabile amministrativo/contabile nel quale si ripone ampia fiducia.

Il Collegio Sindacale prende atto che l'inversione di tendenza nella gestione economica rilevata nell'esercizio 2006 che, rispetto alla forte perdita (€. 335.566) dell'esercizio 2005, aveva fatto registrare un utile di €. 25.770.=, si è mantenuta con ridotto utile d'esercizio pari €. 14.087.=. Tuttavia tale risultato, come indicato nella Relazione sulla Gestione, è frutto essenzialmente della differente incidenza delle imposte dirette: l'esercizio 2006 aveva potuto beneficiare per l'imposta IRES di riduzione di imponibile per la compensazione delle perdite fiscali rilevate nell'esercizio 2005, non così è successo per il 2007.

Questo Organo di Controllo invita ancora il Socio Unico a voler rinegoziare o adeguare quei contratti in essere con Cernusco Verde che non garantiscono una sufficiente copertura dei costi sostenuti perché ancora non definiscono diritti ed obblighi delle parti (verifica superficie aree verdi da manutendere) e/o non commisurano i canoni a valori correlati.

Il Collegio Sindacale prende atto che in data 03 aprile 2007, per gli effetti dell'art. 2482 bis 4° comma codice civile, l'Assemblea ha deliberato il ripiano delle perdite riducendo il Capitale Sociale a €. 268.062,00.=. Tuttavia ancora evidenzia come la notevole perdita dell'esercizio 2005, avendo creato un'incidenza negativa sull'equilibrio patrimoniale della società, in particolare tra l'ammontare delle immobilizzazioni nette ed il patrimonio, dovrebbe essere motivo di valutazione



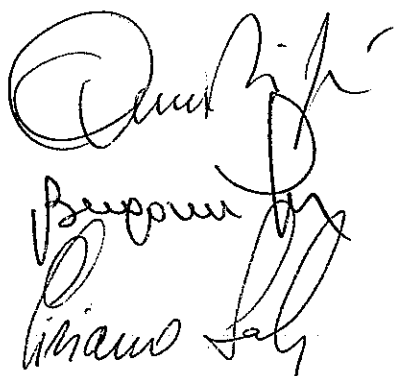
di futura ricapitalizzazione della stessa atteso che gli utili netti, pregressi e prospettici, assumono rilievo modesto in termini di ricapitalizzazione mentre i beni strumentali a disposizione risultano in buona parte necessari di ammodernamento e/o sostituzione.

Al lume degli elementi accertati e sopra riferiti, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole sull'approvazione del Bilancio nonché sulla destinazione dell'utile d'esercizio così come proposti dal Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'esercizio al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti o denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

Signori Soci il mandato triennale di questo organo di controllo è terminato, Vi ringraziamo per la fiducia accordataci, Vi dichiariamo la nostra disponibilità a rivestire, se lo riterete opportuno, tale incarico per un altro triennio e Vi invitiamo, in tutta libertà a nominare il nuovo Collegio Sindacale.

IL COLLEGIO SINDACALE



The image shows three handwritten signatures in cursive script, stacked vertically. The top signature is the most prominent and appears to be 'Antonio...'. The middle signature is less legible but seems to start with 'B...'. The bottom signature is also partially legible, possibly starting with 'L...'. The signatures are written in black ink on a white background.