

## 711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2018

**VICENZA HOLDING S.P.A.**

### DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: VICENZA VI VIA DELL'OREFICERIA  
16

Codice fiscale: 00515900249

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

### Indice

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL .....	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA .....	23
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE .....	29
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE .....	32
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI .....	36

## VICENZA HOLDING S.P.A.

### Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
Sede in	VICENZA
Codice Fiscale	00515900249
Numero Rea	VICENZA 102383
P.I.	00515900249
Capitale Sociale Euro	6.489.767 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	642000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

v.2.9.5

VICENZA HOLDING S.P.A.

## Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.880	2.819
Totale immobilizzazioni immateriali	1.880	2.819
II - Immobilizzazioni materiali		
Totale immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	22.694.442	22.694.442
Totale partecipazioni	22.694.442	22.694.442
Totale immobilizzazioni finanziarie	22.694.442	22.694.442
Totale immobilizzazioni (B)	22.696.322	22.697.261
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.434	9
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	2.434	9
5-ter) imposte anticipate	18.517	40.199
Totale crediti	20.951	40.208
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	369.688	267.328
Totale disponibilità liquide	369.688	267.328
Totale attivo circolante (C)	390.639	307.536
D) Ratei e risconti	0	0
Totale attivo	23.086.961	23.004.797
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	6.489.767	6.489.767
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	1.606.631	1.606.631
IV - Riserva legale	941.084	896.857
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	10.058.378	10.038.072
Versamenti in conto capitale	3.000.000	3.000.000
Varie altre riserve	1	0
Totale altre riserve	13.058.379	13.038.072
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0

v.2.9.5

VICENZA HOLDING S.P.A.

VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	906.202	884.533
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	23.002.063	22.915.860
B) Fondi per rischi e oneri		
Totale fondi per rischi ed oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	84.664	87.403
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	84.664	87.403
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.300
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	0	1.300
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	234	234
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	234	234
Totale debiti	84.898	88.937
E) Ratei e risconti	0	0
Totale passivo	23.086.961	23.004.797

v.2.9.5

VICENZA HOLDING S.P.A.

## Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
5) altri ricavi e proventi		
altri	1	10.740
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>1</b>	<b>10.740</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>1</b>	<b>10.740</b>
B) Costi della produzione		
7) per servizi	98.224	88.758
8) per godimento di beni di terzi	14.640	24.400
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	940	940
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>940</b>	<b>940</b>
14) oneri diversi di gestione	13.916	24.759
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>127.720</b>	<b>138.857</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(127.719)</b>	<b>(128.117)</b>
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	1.055.556	1.055.556
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>1.055.556</b>	<b>1.055.556</b>
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	49	33
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>49</b>	<b>33</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>49</b>	<b>33</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	2	203
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>2</b>	<b>203</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>1.055.603</b>	<b>1.055.386</b>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>927.884</b>	<b>927.269</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte relative a esercizi precedenti	0	21.054
imposte differite e anticipate	21.682	21.682
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>21.682</b>	<b>42.736</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>906.202</b>	<b>884.533</b>

v.2.9.5

VICENZA HOLDING S.P.A.

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	906.202	884.533
Imposte sul reddito	21.682	42.736
Interessi passivi/(attivi)	(47)	170
(Dividendi)	(1.055.556)	(1.055.556)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(127.719)	(128.117)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	940	940
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	940
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	940	1.880
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(126.779)	(126.237)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	0	0
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.739)	53.094
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(3.725)	148.105
Totale variazioni del capitale circolante netto	(6.464)	201.199
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(133.243)	74.962
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	47	(170)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(255.947)
Dividendi incassati	1.055.556	1.055.556
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	1.055.603	799.439
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	922.360	874.401
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	0	(4.699)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	97.626
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

v.2.9.5

VICENZA HOLDING S.P.A.

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	0	92.927
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(820.000)	(700.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(820.000)	(700.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	102.360	267.328
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	267.328	0
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	267.328	0
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	369.688	267.328
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	369.688	267.328
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

### Nota integrativa, parte iniziale

#### Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2018

##### **PREMESSA**

Il bilancio chiuso al 31/12/2018 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'articolo 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ove necessario ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'articolo 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

##### **CRITERI DI REDAZIONE**

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

##### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile.

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

##### **Partecipazioni**

Le partecipazioni ed i titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società. Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore.



Il metodo del costo presuppone che il valore di iscrizione in bilancio sia determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

#### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverteranno.

#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

#### **Debiti**

I debiti ai sensi dell'articolo 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'articolo 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

#### **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

#### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO**

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio si ricorda che, a partire dal primo novembre 2016, Vicenza Holding S.p.A. svolge in via pressoché esclusiva l'attività di gestione della partecipazione - pari al 19% - nel capitale della società **Italian Exhibition Group S.p.A. ("IEG")**.

L'esercizio 2018 è stato caratterizzato dall'incasso di un dividendo deliberato da parte della partecipata IEG dell'importo complessivo di Euro 1.055.556 e dalla distribuzione e relativo pagamento, a favore dei soci di Vicenza Holding S.p.A., del dividendo di Euro 820.000 deliberato in sede di approvazione del bilancio di esercizio 2017.

Si rimanda alla relazione sulla gestione per una descrizione dei principali risultati 2018 della società partecipata.

## Nota integrativa, attivo

### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

#### Immobilizzazioni

##### IMMOBILIZZAZIONI

#### Immobilizzazioni immateriali

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a €1.880 (€2.819 nel precedente esercizio).

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	2.819	2.819
<b>Valore di bilancio</b>	2.819	2.819
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Ammortamento dell'esercizio	940	940
Altre variazioni	1	1
<b>Totale variazioni</b>	(939)	(939)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	1.880	1.880
<b>Valore di bilancio</b>	1.880	1.880

#### Immobilizzazioni finanziarie

##### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €22.694.442 (€22.694.442 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

#### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	22.694.442	22.694.442
<b>Valore di bilancio</b>	22.694.442	22.694.442
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	22.694.442	22.694.442

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di bilancio	22.694.442	22.694.442

La posta si riferisce al valore della partecipazione detenuta nella società Italian Exhibition Group S.p.A. rappresentativa del 19% del capitale sociale della stessa. Il valore della partecipazione è stato iscritto sulla base della perizia dell'esperto indipendente dott. Antonio Gaiani redatta a supporto dell'operazione di conferimento del ramo d'azienda Fiera di Vicenza in IEG.

Per completezza informativa si riportano nella seguente tabella i dati patrimoniali consolidati riclassificati di IEG così come desumibili dal bilancio approvato dall'assemblea dei soci in data 30/04/2019.

Italian Exhibition Group S.p.A.	Bilancio consolidato al 31.12.2018 - dati in migliaia di Euro
<b>IMPIEGHI</b>	
Immobilizzazioni materiali	182.315
Immobilizzazioni immateriali	33.089
Partecipazioni	15.182
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI E PARTECIPAZIONI</b>	<b>230.586</b>
Attività fiscali per imposte anticipate	697
Altre attività non correnti	117
Fondi relativi al personale	(4.565)
Altre passività non correnti	(4.903)
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA') NON CORRENTI</b>	<b>(8.654)</b>
<b>C.C.N.</b>	<b>(50.450)</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>171.482</b>
<b>FONTI</b>	
Mutui passivi	78.667
Altre passività finanziarie non correnti	20.256
Altre attività finanziarie non correnti	(1.826)
Altre attività finanziarie correnti	(523)
Altre passività finanziarie correnti	697
Azionisti c/dividendi	1.154
Indebitamento (eccedenze) a breve	(29.479)
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>68.946</b>
Patrimonio netto del gruppo	98.844
Patrimonio netto di terzi	3.693
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>102.536</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>171.482</b>

Nonostante il valore contabile di iscrizione della partecipazione (pari a € 22.694.442) sia superiore al valore della corrispondente quota di patrimonio netto del Gruppo IEG (pari a € migliaia 18.780), non si è provveduto a ridurne il valore in quanto tale valore incorpora le prospettive reddituali future del gruppo; si ricorda inoltre che tale valore è stato determinato con perizia redatta da un esperto indipendente.

A conferma di quanto sopra si segnala che il bilancio consolidato 2018 di Italian Exhibition Group S.p.A. registra un utile di spettanza della capogruppo di € migliaia 10.301, e che nel corso dell'esercizio 2018 la società capogruppo ha distribuito dividendi per complessivi € migliaia 5.556. Il minor valore del patrimonio netto è dovuto, inoltre, al fatto che la società partecipata, in conformità ai principi internazionali IFRS, ha iscritto riserve negative per "put option"

sottoscritte nell'ambito di operazioni di acquisizione di società operanti nel settore degli allestimenti fieristici per € migliaia 12.105. Tale importo corrisponde al valore attuale, determinato in base alle performance economico finanziarie previste per le società acquisite, al quale Italian Exhibitions Group S.p.A. potrà acquisire le quote di terzi al momento in cui le opzioni saranno esercitabili. Alla luce di quanto sopra non sono pertanto ravvisabili indicatori dell'esistenza di perdite durevoli di valore.

## Attivo circolante

### ATTIVO CIRCOLANTE

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

##### Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a €20.951 (€40.208 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi /svalutazioni)	Valore netto
Crediti tributari	2.434	0	2.434		2.434
Imposte anticipate			18.517		18.517
<b>Totale</b>	<b>2.434</b>	<b>0</b>	<b>20.951</b>	<b>0</b>	<b>20.951</b>

I crediti iscritti nell'attivo circolante comprendono principalmente le attività per imposte anticipate rilevate nel periodo corrente dei quali verrà data completa spiegazione nella specifica sezione della presente nota integrativa.

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

##### Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	9	2.425	2.434	2.434	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	40.199	(21.682)	18.517			
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>40.208</b>	<b>(19.257)</b>	<b>20.951</b>	<b>2.434</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Disponibilità liquide

##### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €369.688 (€267.328 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	267.328	102.360	369.688
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>267.328</b>	<b>102.360</b>	<b>369.688</b>

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

#### Patrimonio netto

##### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a €23.002.063 (€22.915.860 nel precedente esercizio).

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	6.489.767	0	0	0	0	0		6.489.767
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	-	-	-	-	-		0
Riserve di rivalutazione	1.606.631	0	0	0	0	0		1.606.631
Riserva legale	896.857	0	44.227	0	0	0		941.084
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	10.038.072	0	20.306	0	0	0		10.058.378
Versamenti in conto capitale	3.000.000	0	0	0	0	0		3.000.000
Varie altre riserve	0	0	0	0	0	1		1
Totale altre riserve	13.038.072	0	20.306	0	0	1		13.058.379
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	884.533	820.000	(64.533)	0	0	0	906.202	906.202
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
Totale patrimonio netto	22.915.860	820.000	0	0	0	1	906.202	23.002.063

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

##### Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

v.2.9.5

VICENZA HOLDING S.P.A.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	6.489.767			0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0			-	-	-
Riserve di rivalutazione	1.606.631		A, B, C	1.606.631	0	0
Riserva legale	941.084		B	941.084	0	0
Riserve statutarie	0			-	-	-
<b>Altre riserve</b>						
Riserva straordinaria	10.058.378		A, B, C	10.058.378	0	0
Versamenti in conto capitale	3.000.000		A, B, C	3.000.000	0	0
Varie altre riserve	1			1	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	<b>13.058.379</b>			<b>13.058.379</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			-	-	-
<b>Totale</b>	<b>22.095.861</b>			<b>15.606.094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Quota non distribuibile</b>				<b>942.964</b>		
<b>Residua quota distribuibile</b>				<b>14.663.130</b>		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutarie E: altro

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre 2018 ed ammonta a Euro 6.489.767 rappresentato da 6.489.767 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Le Riserve di rivalutazione al 31 dicembre 2018 sono iscritte per un ammontare complessivo di € 1.606.631 e sono formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione delle seguenti leggi.

In conformità con quanto disposto dall'OIC 28 "Patrimonio netto", si evidenzia la composizione della voce Riserve di rivalutazione (che, essendo in sospensione di imposta, in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società):

Riserve di rivalutazione	Euro
L. n. 72/1983	363.595
L. n. 413/1991	1.437.109
Precedenti imputazioni a perdite	(576.457)
Precedenti imputazioni a capitale sociale	(194.073)
Saldo al 31/12/2004	1.030.174
Imputazione a perdite	(39.219)
Saldo al 31/12/2005	990.955
Saldo al 31/12/2006	990.955
Saldo al 31/12/2007	990.955
Saldo al 31/12/2008	990.955
Imputazione a perdite	(748.447)
Saldo al 31/12/2009	242.508

v.2.9.5

VICENZA HOLDING S.P.A.

Imputazione a perdite	(242.508)
Saldo al 31/12/2010	0
Ricostituzione mediante utilizzo della Riserva straordinaria	1.606.631
Saldo al 31/12/2011	1.606.631
Saldo al 31/12/2012	1.606.631
Saldo al 31/12/2013	1.606.631
Saldo al 31/12/2014	1.606.631
Saldo al 31/12/2015	1.606.631
Saldo al 31/12/2016	1.606.631
Saldo al 31/12/2017	1.606.631
Saldo al 31/12/2018	1.606.631

## Debiti

### DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €84.898 (€88.937 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	87.403	-2.739	84.664
Debiti tributari	1.300	-1.300	0
Altri debiti	234	0	234
<b>Totale</b>	<b>88.937</b>	<b>-4.039</b>	<b>84.898</b>

## Variazioni e scadenza dei debiti

### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso fornitori	87.403	(2.739)	84.664	84.664	0	0
Debiti tributari	1.300	(1.300)	0	0	0	0
Altri debiti	234	0	234	234	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>88.937</b>	<b>(4.039)</b>	<b>84.898</b>	<b>84.898</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I Debiti verso fornitori si riferiscono principalmente alle fatture per i compensi da corrispondere ai componenti del collegio sindacale e all'amministratore unico.

## Nota integrativa, conto economico

### INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## Valore della produzione

### ALTRE VOCI DEL VALORE DELLA PRODUZIONE

#### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi €1 (€10.740 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Altri</b>			
Sopravvenienze e insussistenze attive	10.738	-10.738	0
Altri ricavi e proventi	2	-1	1
<b>Totale altri</b>	<b>10.740</b>	<b>-10.739</b>	<b>1</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>10.740</b>	<b>-10.739</b>	<b>1</b>

## Costi della produzione

### COSTI DELLA PRODUZIONE

#### Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €98.224 (€88.758 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Compensi agli amministratori</b>	25.376	0	25.376
<b>Compensi a sindaci e revisori</b>	46.665	-21.289	25.376
<b>Consulenze fiscali, amministrative e commerciali</b>	16.417	30.604	47.021
<b>Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria</b>	215	236	451
<b>Altri</b>	85	-85	0
<b>Totale</b>	<b>88.758</b>	<b>9.466</b>	<b>98.224</b>

#### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €14.640 (€24.400 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
--	-----------------------------	------------	---------------------------



v.2.9.5

VICENZA HOLDING S.P.A.

Affitti e locazioni	24.400	-9.760	14.640
<b>Totale</b>	<b>24.400</b>	<b>-9.760</b>	<b>14.640</b>

La voce comprende i costi per la fornitura di servizi e concessione di locali da parte di Italian Exhibition Group S.p.A..

#### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi €13.916 (€24.759 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	10.212	2.133	12.345
Diritti camerali	0	100	100
Sopravvenienze e insussistenze passive	4.650	-4.650	0
Altri oneri di gestione	9.897	-8.426	1.471
<b>Totale</b>	<b>24.759</b>	<b>-10.843</b>	<b>13.916</b>

## Proventi e oneri finanziari

### PROVENTI E ONERI FINANZIARI

#### Composizione dei proventi da partecipazione

##### Proventi da partecipazione

I proventi derivanti dalla partecipazione detenuta in Italian Exhibition Group S.p.A. sono pari a € 1.055.556 nell'esercizio corrente e sono riferiti al dividendo deliberato ed erogato dalla società partecipata nel corso dell'esercizio 2018.

#### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

##### Proventi e oneri finanziari

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1 numero 11 del codice civile e dall'articolo 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "proventi ed oneri finanziari":

Proventi finanziari	Valore esercizio precedente	Variazioni	Valore esercizio corrente
Interessi attivi bancari	33	16	49
<b>Totale</b>	<b>33</b>	<b>16</b>	<b>49</b>

Oneri finanziari	Valore esercizio precedente	Variazioni	Valore esercizio corrente
Interessi passivi diversi	203	-201	2
<b>Totale</b>	<b>203</b>	<b>-201</b>	<b>2</b>

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

### IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale /trasparenza fiscale
<b>IRES</b>	0	0	0	-18.651	
<b>IRAP</b>	0	0	0	-3.031	
<b>Totale</b>	0	0	0	-21.682	0

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.

In particolare contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	66.370	66.370
Totale differenze temporanee imponibili	0	0
Differenze temporanee nette	(66.370)	(66.370)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(34.580)	(5.619)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	18.651	3.031
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(15.929)	(2.588)

Le imposte anticipate iscritte a bilancio originano esclusivamente dall'ammortamento dell'avviamento, effettuato negli esercizi precedenti su un arco temporale inferiore rispetto a quello fiscalmente ammesso, la cui deduzione in ipotesi di operazioni di conferimento d'azienda permane in capo al conferente ai sensi della circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 8/E, del 4 marzo 2010.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **ALTRE INFORMAZIONI**

## **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

### **Compensi agli organi sociali**

La società ha corrisposto compensi all'Amministratore Unico pari a € 25.376.

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 16 del codice civile, la società ha corrisposto un compenso di € 25.376 al Collegio Sindacale.

## **Compensi al revisore legale o società di revisione**

### **Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione**

La società ha deliberato un compenso di Euro 4.000 oltre IVA per l'attività di revisione legale. Tale compenso verrà corrisposto e contabilizzato nell'esercizio 2019 coerentemente con lo svolgimento della maggior parte dell'attività da parte dell'organo di controllo in tale esercizio.

## **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

La Società risulta garante di un finanziamento, trasferito nell'ambito del conferimento dell'azienda "Fiera di Vicenza" in Italian Exhibition Group S.p.A., in relazione al quale la banca mutuatrice non ha liberato Vicenza Holding S.p.A. che pertanto risulta obbligata di regresso per l'ammontare di € 1.902.959.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

### **Operazioni con parti correlate**

Per l'informativa circa le operazioni intercorse con parti correlate si rimanda alla relazione sulla gestione. Tali operazioni sono state concluse a normali condizioni di mercato.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Per l'informativa circa i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rimanda alla relazione sulla gestione.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare il risultato di esercizio pari a € 906.202 come segue:

- Riserva Legale Euro 45.310;
- Distribuzione ai Soci Euro 860.892.

#### **Altre informazioni**

In bilancio non risultano iscritti crediti o debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

In bilancio non risultano iscritti crediti o debiti di durata residua superiore a cinque anni, né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Non sono stati imputati oneri finanziari alle voci dell'attivo.

In bilancio non vi sono crediti o debiti in valuta.

Non esistono patrimoni o finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Non vi sono crediti o debiti relativi ad operazioni che prevedono obblighi di retrocessione.

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni o strumenti finanziari.

I soci non hanno effettuati finanziamenti alla società.

La società non rientra nella fattispecie prevista dall'articolo 2447 decies del codice civile.

Si omettono le informazioni di cui all'articolo 2427 nn. 7, 9, 10, 13, 15, 18, 20, 21, 22, 22-ter, 22-quinquies, 22-sexies, in quanto non riguardanti la Società.

## **Nota integrativa, parte finale**

L'Amministratore Unico  
Dott. **PRIMO CEPPELLINI**

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

### **Dichiarazione di conformità**

Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, 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.

**VICENZA HOLDING S.P.A.**  
**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 3 GIUGNO 2019**  
**IN PRIMA CONVOCAZIONE**

L'anno 2019, nel giorno 3 del mese di Giugno, alle ore 11:00 presso la sede della Società, sita in Via dell'Oreficeria, 16 si tiene l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Vicenza Holding S.p.A., capitale sociale Euro 6.489.767,00 interamente versato, codice fiscale, partita IVA e Registro Imprese n.00515900249 a seguito di avviso comunicato agli Azionisti mediante trasmissione PEC in data 8 Maggio 2019,

per la trattazione del seguente

**Ordine del Giorno**

1. Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 Dicembre 2018:  
deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Distribuzione dividendi: deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Varie ed eventuali.

Sono presenti, in proprio o per delega, nella loro veste di rappresentanti degli Azionisti,  
come da apposito foglio presenze in atti (all. 1 posto agli atti) - che riporta anche  
l'indicazione del capitale rappresentato da ciascuno - i Signori:

**in proprio per la carica:**

- Maria Cristina Franco per Provincia di Vicenza;
- Enrico Pizzolo per Confagricoltura Vicenza;

**per delega:**

- Matteo Tosetto per Comune di Vicenza;
- Elisabetta Boscolo Mezzopan per Camera di Commercio, Industria, Artigianato, Agricoltura Di Vicenza;



- Elisabetta Boscolo Mezzopan per Associazione Industriali della Provincia di  
Vicenza;
- Elisabetta Boscolo Mezzopan per Finvi s.r.l.
- Emanuela Tognolo per Associazione Artigiani della Provincia di Vicenza;
- Paolo Maran per Confcommercio Imprese per l'Italia;
- Cristina Zen per Federazione Provinciale Coldiretti di Vicenza;
- Manuel Maraschin per Apindustria Confimi Vicenza;
- Alessandro Leone per CNA - Confederazione Nazionale dell'Artigianato e della  
Piccola e Media Impresa di Vicenza;

Risultano presenti per il Collegio Sindacale:

- Marco Poggi, Presidente;
- Roberta Albiero, Sindaco Effettivo;
- Paola Negretto, Sindaco Effettivo.

Risultano inoltre presenti il Dott. Luca Balasso della Società di Revisione Aurora Audit e il Dott. Daniele Bonin, collaboratore dell'Amministratore Unico.

L'Amministratore Unico assume la Presidenza dell'Assemblea, secondo quanto stabilito dall'art.13.1 dello Statuto, attestando, ai sensi degli artt. 2366 e 2368 del Codice Civile, ed ai sensi degli artt.11, 12 e 15 dello Statuto, che l'odierna Assemblea può ritenersi regolarmente costituita, e atta a deliberare sui punti posti all'Ordine del Giorno, essendo presente il 99,8653% del capitale sociale.

Il Presidente propone di nominare il Dott. Daniele Bonin quale Segretario della Seduta Assembleare.

L'Assemblea approva.

Il Presidente saluta e ringrazia gli intervenuti.





## **1. Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 Dicembre 2018: deliberazioni inerenti e conseguenti**

Il Presidente, preliminarmente alla trattazione del primo punto all'Ordine del Giorno, riepiloga le principali attività poste in essere da Vicenza Holding e dall'Amministratore tra la seconda metà del 2018 e il primo semestre 2019, che hanno visto la Società concentrarsi principalmente nei temi legati alla quotazione di Italian Exhibition Group, rappresentati principalmente dalla definizione dello statuto della partecipata post quotazione, dalla rinegoziazione del patto parasociale e dell'accordo di lock up tra Rimini Congressi e Vicenza Holding. A tal fine si sono svolte numerose assemblee dei Soci ed incontri tra i rappresentanti della Società e dei Soci di riferimento.

Il Presidente, con il supporto del documento proiettato e posto agli atti (all. 2), passa quindi al commento dei documenti relativi alla Proposta di Bilancio d'Esercizio al 31 Dicembre 2018, illustrando gli elementi essenziali di Conto Economico e di Stato Patrimoniale evidenziati nel prospetto di riclassificazione.

In particolare, il conto economico presenta ricavi derivanti dai dividendi erogati nel corso dell'anno 2018 da Italian Exhibition Group per euro 1.055.555; i costi ammontano complessivamente ad euro 127.720 e sono costituiti come segue:

- quanto a euro 98.224 da costi per servizi, afferenti principalmente al servizio di tenuta della contabilità e ai compensi all'amministratore e al collegio sindacale, nonché, per euro 31 mila circa alle consulenze legali volte alla ridefinizione dello Statuto della società partecipata e del patto parasociale tra i Soci in caso di quotazione di IEG.
- quanto a euro 14.640 relativi al contratto in essere con Italian Exhibition Group per l'utilizzo di servizi e l'affitto della sede presso il quartiere fieristico di Vicenza;
- euro 940 relativi ad ammortamenti;



- euro 13.916 relativi ad oneri diversi di gestione, composti principalmente dalla imposta di bollo sul deposito titoli, diritti camerali e da altri oneri.

L'Utile netto, dopo interessi attivi bancari per euro 47 e imposte per euro -21.682 dovute allo storno parziale delle imposte anticipate iscritte in sede di conferimento dell'azienda, ammonta ad euro 906.202.

Per quanto riguarda la situazione patrimoniale, Vicenza Holding detiene la partecipazione nella società Italian Exhibition Group S.p.A., che rappresenta pressoché la totalità degli asset della società; il saldo di cassa e banca a fine anno 2018 ammonta ad euro 369.688.

Il Patrimonio Netto ammonta ad euro 23.002.063, mentre i debiti verso fornitori (principalmente Amministratore e Collegio Sindacale) ammontano a fine anno 2018 ad euro 84.664, di cui la maggior parte saldati nei primi mesi del 2019.

Il Presidente precisa che il bilancio oggetto di approvazione è stato sottoposto al controllo contabile e alla revisione legale della società Aurora Audit S.r.l. di Vicenza, che ha emesso un parere positivo, allegato alla proposta di bilancio, che non evidenzia eccezioni, come confermato anche dal dott. Luca Balasso, presente alla seduta.

Il Presidente passa quindi la parola al Dott. Marco Poggi per la lettura della Relazione del Collegio Sindacale.

Il dott. Marco Poggi ricevuta la dispensa da parte dei Soci dalla lettura integrale della Relazione del Collegio Sindacale, dà lettura delle conclusioni.

Il Presidente, pertanto, pone in approvazione la Proposta di bilancio al 31 dicembre 2018, così come posta agli atti (All. 3) e propone pertanto ai Soci di destinare l'utile di esercizio 2018, pari ad euro 906.202 come segue:

- Riserva legale – euro 45.310;
- Riserva straordinaria – euro 860.892.



L'Assemblea dei Soci, all'unanimità dei presenti, visti la Relazione sulla Gestione dell'Amministratore Unico, la Nota Integrativa e il Bilancio al 31 Dicembre 2018, preso atto del parere favorevole e delle relative Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, delibera:

- di approvare integralmente, senza riserve, la Proposta di Bilancio d'Esercizio di Vicenza Holding S.p.A. al 31 Dicembre 2018, dal quale risulta un Utile di Esercizio pari ad Euro 906.202;
- di destinare l'Utile dell'Esercizio di Euro 906.202 come segue:
  - Riserva legale – euro 45.310;
  - Riserva straordinaria – euro 860.892.

L'Assemblea dei Soci autorizza altresì l'Amministratore Unico ad apportare al Bilancio 2018 le eventuali modifiche necessarie all'adeguamento del medesimo allo standard "XBRL".

## **2. Distribuzione dividendi: deliberazioni inerenti e conseguenti**

Il Presidente, passando alla trattazione del secondo punto posto all'Ordine del Giorno, evidenzia che il dividendo deliberato dalla Società partecipata IEG in occasione dell'approvazione del bilancio 2018, di importo pari a euro 1.055.555 è stato erogato, e pertanto la Società dispone delle risorse finanziarie sufficienti per procedere, a propria volta, alla distribuzione di un dividendo ai Soci, pur mantenendo la liquidità sufficiente (circa 350 mila euro) per far fronte, nei prossimi 2/3 anni, alle spese correnti anche nell'ipotesi in cui la società partecipata non proceda alla distribuzione di ulteriori dividendi.

Il Presidente, pertanto, propone ai Soci di distribuire, in misura proporzionale alle quote possedute, un dividendo per complessivi euro 930.000 (euro novecentotrentamila/00), da corrispondere entro e non oltre la data del 30 giugno 2019.



A tale proposito, il Presidente invita l'Assemblea a deliberare in merito.

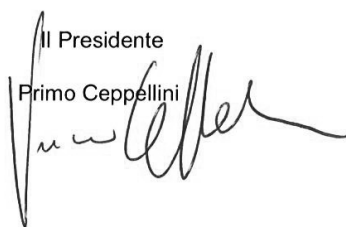
L'Assemblea dei Soci, all'unanimità dei presenti, delibera di approvare la proposta di distribuzione ai Soci di un dividendo complessivo pari a euro 930.000, da erogarsi entro il 30 giugno 2019.

### 3. Varie ed eventuali

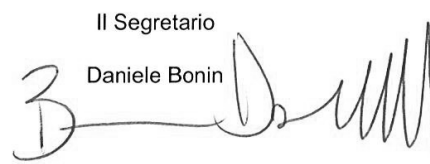
Il Presidente comunica che non sono previsti argomenti in trattazione al punto 3 all'Ordine del Giorno della presente Seduta Assembleare.

Null'altro essendovi da discutere e nessuno più chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 12.00.

Il Presidente  
Primo Ceppellini



Il Segretario  
Daniele Bonin



Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, 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.

Vicenza Holding S.p.A.

## Vicenza Holding S.p.A.

Sede in Via Dell'Oreficeria, 16 - 36100 Vicenza (VI)  
Capitale sociale Euro 6.489.767,00 int. ver.  
Iscritta al Registro delle Imprese CCIAA di Vicenza al n. 00515900249

### Bilancio di esercizio al 31/12/2018 Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2018 evidenzia un utile di Euro 906.202 dopo avere calcolato ammortamenti per Euro 940 e imposte di competenza dell'esercizio per Euro 21.682.

#### Analisi della situazione della società

Come ben sapete a seguito del conferimento dell'azienda Fiera di Vicenza a favore della società Italian Exhibition Group S.p.A. ("IEG") avvenuto nel corso dell'esercizio 2016 la Vostra società oggi svolge l'attività di gestione della partecipazione rappresentativa del 19% del capitale sociale della società partecipata.

Nella presente Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa, vista l'attività svolta dalla vostra Società, verrà riportata l'informativa sui dati di bilancio al 31 dicembre 2018 della partecipata IEG, bilancio approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30 aprile 2019.

IEG nasce dall'integrazione tra Rimini Fiera S.p.A. e Fiera di Vicenza S.p.A., due realtà di eccellenza nel panorama fieristico italiano che in oltre 60 anni di attività hanno saputo rendere le proprie manifestazioni punto di riferimento per importanti comparti produttivi, molte delle quali leader a livello internazionale.

L'esercizio 2018 del Gruppo di cui IEG è a capo si chiude con un fatturato consolidato di 159,7 milioni di euro, in incremento del 22% rispetto all'esercizio precedente. Risulta in crescita anche il risultato operativo con un EBITDA che si attesta sui 30,8 milioni di euro (+32,6%).

Per una migliore comprensione di tale risultato va precisato che i costi operativi dell'esercizio sono gravati per circa 1,4 milioni di Euro dai costi non ricorrenti sostenuti per il processo di quotazione delle azioni IEG al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana. Essendo tale processo sospeso, gli amministratori della società partecipata hanno addebitato tali costi al conto economico dell'esercizio 2018 riducendo in tal modo il margine operativo lordo (EBITDA) che in assenza di questi ultimi si sarebbe attestato a 32,2 milioni di euro

Il bilancio di Vicenza Holding S.p.A. chiuso al 31/12/2018 è caratterizzato, sotto il profilo economico e finanziario, dall'incasso del dividendo deliberato da IEG nel corso dell'anno pari, per la quota di Vostra spettanza, a Euro 1.055.556, in conseguenza dell'incasso di tale dividendo la società ha potuto deliberare a sua volta la distribuzione di un dividendo a favore dei soci dell'importo di Euro 820.000 interamente pagato nel corso dell'esercizio.

Si segnala per completezza informativa che in data 30 aprile 2019, nell'approvare il bilancio al 31.12.2018 della partecipata IEG, l'assemblea dei soci della medesima società ha deliberato la distribuzione di un dividendo di importo pari a quello deliberato in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente che si prevede di incassare nel corso del presente anno.

#### Analisi della situazione della società partecipata IEG S.p.A.

Sotto il profilo economico il bilancio consolidato del gruppo IEG chiuso al 31/12/2018 riporta un risultato economico positivo di Euro migliaia 10.821 (+17,9% rispetto all'esercizio precedente) con un Valore della Produzione pari ad Euro migliaia 159.680.

Il motore del gruppo è rappresentato dall'attività fieristica che genera circa il 62% (70% nell'esercizio precedente) dei ricavi caratteristici e mostra nel 2018 una crescita del 12% sul dato 2017.

Vicenza Holding S.p.A.

La crescita dei ricavi si riflette anche sul dato relativo all'EBITDA.

Sotto il profilo finanziario la posizione finanziaria netta del gruppo alla fine dell'esercizio subisce un peggioramento rispetto all'esercizio precedente di circa Euro 17,6 milioni principalmente dovuto alla rilevazione del debito "potenziale" (12,1 milioni di euro) nei confronti degli azionisti di minoranza delle società FB International, Prostand e Colorcom (acquisite nel corso dell'esercizio), con i quali sono stati conclusi alcuni accordi di *put&call* che hanno comportato la necessità per IEG di contabilizzare tra le passività finanziarie, e in riduzione del patrimonio netto di gruppo, il presunto valore d'esercizio delle opzioni medesime.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha distribuito dividendi per complessivi Euro 5,6 Milioni ed effettuato investimenti netti per Euro 35,2 Milioni.

#### **Investimenti**

Nel corso dell'esercizio la Vostra società ha sostenuto un costo di Euro 20.697 per consulenze legali legate alle revisioni statutarie e del patto parasociale in essere tra i Soci di riferimento di IEG, connessi al progetto di quotazione. Essendo ad oggi il processo di quotazione sospeso i costi relativi sono stati imputati a conto economico.

I principali investimenti effettuati dal Gruppo IEG sono invece riferibili all'acquisto del controllo delle società FB International Inc., Prostand S.r.l. e Colorcom S.r.l. e all'ultima trince delle opere edili e di impiantistica relative all'ampliamento del Quartiere fieristico di Rimini.

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

La Vostra società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio.

Le principali attività di ricerca e sviluppo poste in essere dalla società partecipata hanno invece riguardato lo sviluppo dei prodotti e delle attività ordinarie delle diverse società partecipate mentre IEG si è occupata dello sviluppo dei prodotti in portafoglio e dell'analisi di nuove manifestazioni ed eventi.

I costi di tali attività sono totalmente spesati a conto economico.

#### **Rischi e incertezze cui la società è sottoposta**

Ai sensi dell'art 2428 n. 6 bis dal Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della Società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, di seguito vengono esposti gli obiettivi e le politiche della Società sulla gestione del rischio finanziario nonché l'esposizione della Società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

Alla luce della attuale attività esclusiva svolta dalla Società relativa alla gestione dalla partecipazione nella società Italian Exhibition Group S.p.A., si individua nel rischio di liquidità inteso come la possibilità che le risorse finanziarie disponibili siano insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza, il principale rischio al quale la Società è soggetta.

Nel tentativo di contenere gli effetti negativi associati a tale rischio, la Società ha adottato le seguenti politiche:

- centralizzazione dell'attività di gestione degli incassi e dei pagamenti e costante monitoraggio dei flussi di cassa;
- mantenimento di un significativo livello di sicurezza di scorta liquida.

L'organo amministrativo ritiene che tali politiche, sinergicamente considerate permetteranno alla Società di fronteggiare efficacemente il rischio di liquidità.

Per quanto riguarda i rischi finanziari nonché l'esposizione della Società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari, si evidenzia che la Società è soggetta indirettamente ai rischi della società partecipata, e pertanto svolge, attraverso l'Organo Amministrativo e i propri rappresentanti nominati nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale della Società partecipata medesima un'attività di costante monitoraggio e presidio delle decisioni e delle azioni intraprese.

#### **Informazioni attinenti e il personale**

Al 31 dicembre 2018 la società non aveva all'attivo alcun dipendente.

#### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e società sottoposte al controllo di queste**

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti nella normalità i rapporti con la società partecipata Italian Exhibition Group S.p.A. con la quale è in essere un contratto di affitto e prestazione di servizi connessi all'utilizzo della

*Vicenza Holding S.p.A.*

sede sociale in Vicenza Via dell'Oreficeria n. 16 regolato a normali condizioni di mercato.

**Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

Si precisa che la Società non detiene direttamente né indirettamente azioni proprie o di società controllanti e che nel corso dell'esercizio non ha acquisto né alienato azioni proprie o di società controllanti.

**Proroga della data dell'Assemblea di approvazione del bilancio**

La Società è ricorsa alla possibilità di fruire del maggior termine di 180 giorni per la convocazione dell'Assemblea dei Soci chiamata ad approvare il Bilancio d'esercizio, sussistendo particolari esigenze connesse alla struttura e all'oggetto della società, in particolare riferite alla necessità di esaminare il bilancio della società partecipata al fine di fornire una corretta valutazione della partecipazione iscritta in bilancio.

**Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Come anticipato sopra, nel corso del mese di aprile 2019 l'assemblea dei soci della Società partecipata ha approvato il bilancio civilistico dell'esercizio 2018 che registra un utile di esercizio di Euro 9,8 Milioni e ha contestualmente deliberato un dividendo di Euro 0,18 per ciascuna delle 30.864.197 azioni di categoria ordinaria, per un totale di Euro 5.555.555 di cui Euro 1.055.555 di spettanza della Vostra società.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Con riferimento alle attività della Società partecipata, dalle informazioni ricevute si rileva che le manifestazioni svoltesi nel primo trimestre 2019 hanno presentato complessivamente risultati sopra le aspettative, trainate dalle performance di Sigep, VicenzaOro e Beer Attraction.

Anche il settore congressuale ha ottenuto nei primi mesi risultati migliorativi rispetto ai medesimi dell'anno precedente, forte dello svolgimento di importanti eventi che hanno registrato un incremento di presenze.

**Approvazione del bilancio d'esercizio**

Vi ringrazio per la fiducia accordata e Vi invito ad approvare il Bilancio così come oggi presentato.

Vicenza, 2 maggio 2019

L'Amministratore Unico  
dott. Primo Ceppellini



Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, 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.



## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

Agli azionisti  
della Vicenza Holding SpA

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### ***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Vicenza Holding SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, 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***

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti 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.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### ***Responsabilità dell'Amministratore Unico e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio***

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio 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 dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un

---

**Aurora Audit S.r.l.**  
Via Cengio, 32 – 36100 Vicenza – PEC: [aurora.audit@legalmail.it](mailto:aurora.audit@legalmail.it)  
Cap. Soc. Euro 10.000 i.v. – C.F. e P.I. 03882200243  
Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 172811





bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Amministratore Unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia 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 della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 nostro 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 prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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;
- abbiamo 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;



- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico 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, siamo tenuti 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 nostro giudizio. Le nostre 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;
- abbiamo 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.

Abbiamo 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'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10***

L'Amministratore Unico della Vicenza Holding SpA è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della Vicenza Holding SpA al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo 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 d'esercizio della Vicenza Holding SpA al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Vicenza Holding SpA al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del



relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Vicenza, 15 maggio 2019

Aurora Audit Srl



Luca Balasso  
(Socio)

Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, 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.

## **Vicenza Holding S.p.A.**

Sede in Vicenza – Via dell'Oreficeria, 16  
Codice Fiscale e Partita IVA: 00515900249  
Capitale Sociale € 6.489.767,00 int. ver.  
Registro Imprese di Vicenza n. 00515900249

### **Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31.12.2018 ai sensi dell'art. 2429 c. 2 del Codice Civile**

All'Assemblea dei Soci  
di Vicenza Holding S.p.A.

#### ***Premessa***

Signori soci,

Vi diamo relazione circa l'attività da noi svolta nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Il D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 ha separato l'attività di vigilanza dalla funzione di revisione legale dei conti; per l'esercizio chiuso al 31/12/2018 siamo stati incaricati di svolgere le sole funzioni di vigilanza mentre l'attività di controllo contabile e di revisione legale è affidata alla società di revisione Aurora Audit S.r.l., ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs 39/2010.

Con la presente relazione siamo a renderVi conto del nostro operato.

#### ***Relazione sull'attività di Vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c.***

L'attività del Collegio Sindacale è stata parametrata alle dimensioni ed alle effettive caratteristiche della società verificata, anche in relazione alla conoscenza acquisita nel tempo dall'Organo di controllo.

Nel corso dell'esercizio in esame la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'amministratore unico, durante le riunioni svolte, 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, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche eventualmente 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, eventualmente 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 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

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

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario oltre che dalla relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c..

La relazione della Società di Revisione, cui è demandata la revisione legale, è stata rilasciata in data odierna senza alcuna eccezione.

Si ricorda che la responsabilità della redazione del Bilancio compete all'Organo amministrativo mentre è di competenza del Collegio Sindacale esprimere un giudizio professionale sul Bilancio stesso, in base alle attività di verifica svolte, avendo riguardo ai compiti previsti dalla legge. Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In particolare, esaminato il progetto di bilancio, si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;

- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Ai sensi dell'articolo 2426 del Codice civile, comma 1, punti 5 e 6, non si è reso necessario esprimere il nostro consenso, in quanto le relative voci non sono presenti in bilancio.

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per Euro 906.202.

### **B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il Collegio Sindacale propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dall'amministratore unico, concordando altresì con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio.

Vicenza, 15 Maggio 2019

Il Collegio Sindacale

(Dr Marco Poggi) Presidente

(Dr.ssa Roberta Albiero) Sindaco

(Dr.ssa Paola Negretto) Sindaco

Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, 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.