

# **ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA S.P.A.**

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

Sede in via della Pila n. 119 30175 VENEZIA (VE)  
Capitale sociale Euro 624.000 I.V.  
Reg. Imprese 00337760276 – REA VE 130870

**SOGGETTA ALLA DIREZIONE E COORDINAMENTO DEL “APV INVESTIMENTI SPA”**

## BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

### INDICE

<i>RELAZIONE SULLA GESTIONE</i> .....	<i>pag.</i>	3
Condizioni operative e sviluppo dell'attività .....	<i>pag.</i>	3
Andamento della gestione .....	<i>pag.</i>	4
Investimenti .....	<i>pag.</i>	10
Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle .....	<i>pag.</i>	10
Azioni proprie e azioni /quote di società controllanti. ....	<i>pag.</i>	10
Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, c. 2, p. 6 <i>bis</i> C.C. ....	<i>pag.</i>	11
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....	<i>pag.</i>	11
Obblighi introdotti con il D.Lgs 17 agosto 2016 n. 175 .....	<i>pag.</i>	12
Destinazione del risultato d'esercizio .....	<i>pag.</i>	13
Conclusioni .....	<i>pag.</i>	13
<i>BILANCIO D'ESERCIZIO E NOTA INTEGRATIVA IN FORMATO XBRL</i> <sup>1</sup> .....	<i>pag.</i>	14
<i>BILANCIO D'ESERCIZIO</i> .....	<i>pag.</i>	1
Stato Patrimoniale .....	<i>pag.</i>	2
Conto Economico .....	<i>pag.</i>	4
Rendiconto Finanziario.....	<i>pag.</i>	5
<i>NOTA INTEGRATIVA</i> .....	<i>pag.</i>	7
Premessa.....	<i>pag.</i>	7
Criteri di formazione .....	<i>pag.</i>	7
Criteri di valutazione .....	<i>pag.</i>	8
Nota integrativa Attivo .....	<i>pag.</i>	11
Nota integrativa Passivo e patrimonio netto.....	<i>pag.</i>	16
Nota integrativa Conto Economico.....	<i>pag.</i>	22
Altre Informazioni.....	<i>pag.</i>	27
Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite. ....	<i>pag.</i>	29

<sup>1</sup> L'indice riprende la numerazione da pagina 1 in quanto il bilancio d'esercizio e la nota integrativa in formato xbrl, per disposizione di legge, è un unico documento con una propria numerazione.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2018 riporta un risultato positivo pari a Euro **63.973**.

### Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La realtà ferroviaria di Porto Marghera nacque il giorno 12 giugno 1917 quando, per Regio Decreto, venne posta in essere la costituzione della **Società Porto Industriale**, con Presidente il Conte Giuseppe Volpi.

La Società aveva il compito di realizzare quella che da lì a poco sarebbe divenuta la più grande Zona Industriale del Regno d'Italia.

Sui terreni bonificati della laguna di Venezia infatti, la Società Porto Industriale realizzò una grande opera di Ingegneria Civile, per mezzo della quale creò al suo interno strade, canali navigabili oltre che ferrovie. Queste ultime vennero costruite per prime, in quanto la loro alta capacità di carico ben si addiceva alle necessità di completamento dell'opera.

Con il passare degli anni la Società promosse il trasporto su rotaia ad un livello talmente elevato che praticamente qualsiasi realtà produttiva insediata in Marghera divenne allacciata alla rete ferroviaria nazionale tramite essa.

Gli originari due "rami" costituenti il raccordo base (attualmente Linea Petroli e Linea Enichem) accolsero via via i vari insediamenti industriali che si vennero a creare, prima tra tutti la raffineria IROM.

Alla fine della seconda Guerra Mondiale ci fu bisogno di un'intensa opera di ricostruzione in quanto l'impianto fu in grandissima parte irrimediabilmente danneggiato.

La grande spinta produttiva di quegli anni rimise in esercizio in breve tempo tutte le linee e nel contempo portò alla realizzazione di ulteriori allacciamenti e nuovi parchi ferroviari, gli attuali Parco Nuovo e Parco Breda.

La società Porto Industriale, successivamente divenuta Raccordi Ferroviari S.p.a., venne chiusa nel 1973 ed al suo posto creata la ancora attuale Esercizio Raccordi Ferroviari di Porto Marghera SpA. L'azionista di maggioranza all'epoca era la Società Montedison S.p.a., che aveva in Marghera il più grande polo chimico d'Europa.

Negli anni la configurazione è cambiata, entrando nel capitale sociale varie imprese raccordate del raccordo base e, a fine anni duemila, la Autorità Portuale di Venezia.

In particolare nel 2008 la Società incorporò la Servizi Ferroviari Logistici srl, che operava nell'isola portuale di Marghera, divenendo così la società del porto di Venezia affidataria del servizio di interesse generale di manovra portuale. In questo modo la manovra secondaria svolta in ambito industriale ed in ambito portuale, data ormai l'unicità della rete, vennero unificate.

Nel febbraio 2014 la Società, in qualità di Gestore Unico di manovra, ha preso in gestione anche le manovre primarie della Stazione di Venezia Marghera Scalo, prima gestite da RFI.

Dal 1/1/2017 le attività di manovra primaria e manovra secondaria sono state riunite in un unico servizio di Manovra Unica, al fine di migliorare l'efficienza economica e la sicurezza del sistema.

A tal fine la Società, il 27 luglio 2018 ha acquisito dall'ANSF i Certificati di Sicurezza Parte A (IT1120180011) e Parte B (IT1220180018) che rendono ERF Impresa ferroviaria con l'autorizzazione ad operare in manovra a Venezia Marghera Scalo con proprio SGS.

Attualmente la società è una Società per azioni mista pubblico-privato con il controllo pubblico esercitato dall'Autorità di Sistema Portuale del Mar Adriatico Settentrionale.

## **Andamento della gestione**

### **Andamento economico aziendale**

In ambito portuale, ERF è titolare del servizio di interesse generale di manovra ferroviaria presso il Porto di Venezia, ai sensi dell'art. 6 L. 84/94, e dell'art. 1 DM 4 aprile 1996, secondo il quale il servizio ferroviario svolto nell'ambito dei porti è incluso fra i servizi di interesse generale da fornire a titolo oneroso all'utenza portuale.

In ambito industriale ERF è inoltre concessionaria dell'infrastruttura ferroviaria che insiste su proprietà del Comune. Per entrambi gli ambiti, fino a dicembre 2016 ERF ha svolto tale servizio in manovra secondaria. Dal 2014 ERF è il Gestore Unico dell'Impianto di Venezia Marghera Scalo, nel quale ha svolto il servizio in manovra primaria fino a dicembre 2016.

Con Ordinanza n.3 del 11/09/2017, l'Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico settentrionale ha emanato il Regolamento Comprensoriale della manovra ferroviaria (ReCoMaF) a Venezia Marghera Scalo, nel quale affida ad ERF il servizio di Gestore Unico di Manovra ai sensi della dell'Allegato A della Delibera n. 18 del 10/2/2017 dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti, la quale individua 14 nodi ferroviari, fra i quali Venezia Marghera Scalo, nei quali è necessaria la presenza di un unico operatore che svolga manovre ferroviarie.

Dal 1/1/2017, con Ordinanza di APV n.426 del 16/12/2016, i servizi di manovra primaria e secondaria sono stati accorpati in unico servizio detto di Manovra Unica. Nella stessa Ordinanza sono visualizzabili le tariffe in vigore dal 1/1/2017.

Le Condizioni Generali di Vendita, facendo proprie le risultanze della Conferenza dei servizi del 22/11/2016, istruttoria della predetta Ordinanza, disciplinano le condizioni del nuovo servizio di Manovra Unica e degli altri servizi accessori erogati dalla ERF, incluse le relative tariffe.

Il 27 luglio 2018 l'ANSF ha rilasciato ad ERF i Certificati di Sicurezza Parte A (IT1120180011) e Parte B (IT1220180018) che rendono ERF Impresa ferroviaria con l'autorizzazione ad operare in manovra a Venezia Marghera Scalo con proprio SGS.

### **I fatti salienti del 2018**

In data 13.09.2018 è stato sottoscritto con Concessione l'Autorità di Sistema Portuale di Venezia l'atto definitivo di Concessione demaniale per il periodo 01.01.2005 – 31.12.2023.

Dal 1/1/2017, con Ordinanza di APV n.426 del 16/12/2016, i servizi di manovra primaria e secondaria sono stati accorpati in unico servizio detto di Manovra Unica. Nella stessa Ordinanza sono visualizzabili le tariffe in vigore dal 1/1/2017; tale fondamentale modifica ha comportato l'eliminazione di inutili balzelli e perdite di capacità di servizio ed è stato possibile anche grazie alla fattiva collaborazione di RFI, la quale ha accettato di accorpare la funzione di arrivo/partenza dei treni con quella di presa/consegna dei carri sui propri binari di stazione, permettendo in tal modo un utilizzo più efficiente del parco di Venezia Marghera Scalo. Tale cambiamento di sistema di fatturazione ha permesso un abbassamento dei costi di movimentazione. Ciò si può notare dai prospetti sottostanti, in cui si evidenzia che pur con un aumento di traffico di oltre il 10% i ricavi per il servizio di movimentazione sono rimasti pressoché invariati.

Nel corso del 2018 sono state adeguate le procedure del Sistema di Gestione di Sicurezza rispetto ai rilievi comunicati da ANSF; in tal modo si è concluso l'iter che ha portato al rilascio da parte della stessa ANSF, in data 28

luglio 2018, del Certificato di Sicurezza Parte A e Parte B per manovra a Venezia Marghera Scalo, qualificando la società come Impresa Ferroviaria ai sensi del D.lgs. 162/2007.

Nel corso dell'anno è continuato l'adeguamento iniziato nel 2017 di 6 locomotori al Decreto ANSF 1/2015, condizione necessaria per l'ottenimento dello status di Impresa ferroviaria; con investimenti che hanno riguardato il miglioramento della sicurezza dei mezzi di trazione per adeguarli a quanto stabilito dall'Agenzia Nazionale per Sicurezza Ferroviaria, si sta procedendo con le pratiche necessarie per l'iscrizione al R.I.N. Registro Immatricolazione Nazionale degli stessi, al fine di utilizzarli sulla rete nazionale della Stazione di Marghera Scalo.

Nell'esercizio si è provveduto, viste le dimissioni volontarie di un dipendente e visto il consistente aumento di traffico ferroviario avuto nell'ultimo biennio, ad assumere due nuovi dipendenti con contratto a tempo determinato da adibire alla manovra.

La Società nel 2018, per quanto riguarda l'aspetto della movimentazione carri che rappresenta il "core business", ha incrementato il trend positivo iniziato nel 2016 e continuato nel 2017, portando a chiudere l'esercizio 2018 su livelli di traffici record.

L'aumento della movimentazione dei carri ferroviari ha toccato sia la ex Zona Industriale (attuali Fasce B, C e D della Tariffa di Manovra Unica) con un +10,30% rispetto all'esercizio precedente sia quella dell'Isola Portuale (attuale Fascia A) con un +12,69%.

Di seguito si riassumono le variazioni principali sull'attività caratteristica svolta rispetto all'esercizio precedente:

<b>Variazione movimentazione carri</b>				
<b>Area</b>	<b>movimento carri</b>		<b>Variazione</b>	<b>Variazione in % rispetto al 2017</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>		
Isola Portuale (Fascia A)	42.881	38.052	4.829	12,69%
Ex Zona industriale (Fasce B/C/D)	57.873	52.469	5.404	10,30%
<b>Totale</b>	<b>100.754</b>	<b>90.521</b>	<b>10.233</b>	<b>11,30%</b>

Sotto l'aspetto economico si evidenzia che a partire dal 1 gennaio 2017 la modalità di fatturazione ha subito un cambiamento sostanziale: si è passati da una tariffa a carro comprendente la movimentazione in e out al/dal terminal per quanto riguarda la manovra secondaria e una tariffa a tradotta per quanto riguarda la manovra primaria ad una Tariffa Unica comprendente sia la manovra primaria che secondaria, la quale viene applicata ad ogni tradotta movimentata sia in che out. Ciò ha portato come si può notare dai dati, che a fronte di un aumento di carri movimentati di oltre il 10%, il fatturato per tale servizio è rimasto praticamente quasi invariato. La spiegazione è data da un aumento del nr. medio di carri che compongono i treni movimentati.

<b>Variazione ricavi caratteristici</b>				
<b>Area</b>	<b>Ricavi</b>		<b>Variazione</b>	<b>Variazione in % rispetto al 2017</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>		
Ex Zona industriale (Fasce B/C/D)	2.272.182	2.296.864	-24.682	-1,07
Isola Portuale (Fascia A)	1.831.246	1.763.669	67.577	3,83
Manovra fatt. a I.F. ex M. Primaria	164.590	177.655	-13.065	-7,35
Contratto ENI Raffineria	408.265	373.045	35.220	9,44
<b>Totale</b>	<b>4.676.283</b>	<b>4.611.233</b>	<b>65.050</b>	<b>1,41%</b>

### **Andamento economico generale**

L'economia italiana nel corso di questi anni è caratterizzata da evidenti difficoltà sia a livello interno che esterno.

In particolar modo vi è una situazione di stallo negli investimenti in infrastrutture, tuttavia la società in questo quadro riesce ad ottenere buoni risultati economici e buoni livelli occupazionali.

## Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

ERF non opera in un "mercato ordinario" bensì, per la sua particolarità il mercato può considerarsi chiuso in quanto opera per mezzo di concessioni rilasciate da soggetti pubblici. Il futuro della società è caratterizzato dallo sviluppo del settore nonché dal rinnovo delle concessioni delle aree sulle quali opera la società.

## Comportamento della concorrenza

La società, per la particolare atipicità dell'attività non ha competitors nella realtà in cui opera ovvero nel Porto di Venezia.

## Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo per i buoni risultati economici raggiunti

### Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi	4.912.281	4.917.787	4.908.843
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	177.955	274.347	465.097
Reddito operativo (Ebit)	60.454	231.766	356.963
Utile (perdita) d'esercizio	63.973	98.690	164.715
Attività fisse	1.575.597	1.735.698	1.702.128
Patrimonio netto complessivo	2.102.060	2.038.086	1.939.398
Posizione finanziaria netta	1.524.988	983.991	1.295.000

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
valore della produzione	4.912.281	4.917.787	4.908.843
margine operativo lordo	177.955	274.347	465.097
Risultato prima delle imposte	99.707	243.557	374.237

## Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi netti	4.757.138	4.688.174	68.964
Costi esterni	1.621.171	1.675.022	(53.851)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>3.135.967</b>	<b>3.013.152</b>	<b>122.815</b>
Costo del lavoro	2.958.012	2.738.805	219.207
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>177.955</b>	<b>274.347</b>	<b>(96.392)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	272.644	272.194	450
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(94.689)</b>	<b>2.153</b>	<b>(96.842)</b>
Proventi non caratteristici	155.143	229.613	(74.470)
Proventi e oneri finanziari	39.253	11.791	27.462
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>99.707</b>	<b>243.557</b>	<b>(143.850)</b>
Rivalutazioni e svalutazioni			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>99.707</b>	<b>243.557</b>	<b>(143.850)</b>

Imposte sul reddito	35.734	144.867	(109.133)
<b>Risultato netto</b>	<b>63.973</b>	<b>98.690</b>	<b>(34.717)</b>

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ROE netto	0,03	0,05	0,09
ROE lordo	0,05	0,13	0,21
ROI	0,01	0,05	0,07
ROS	0,01	0,05	0,07

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	60.349	56.560	3.789
Immobilizzazioni materiali nette	1.450.423	1.633.350	(182.927)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	64.825	45.788	19.037
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>1.575.597</b>	<b>1.735.698</b>	<b>(160.101)</b>
Rimanenze di magazzino	97.713	90.876	6.837
Crediti verso Clienti	1.742.766	2.103.374	(360.608)
Altri crediti	144.417	128.092	16.325
Ratei e risconti attivi	64.155	75.288	(11.133)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>2.049.051</b>	<b>2.397.630</b>	<b>(348.579)</b>
Debiti verso fornitori	273.469	456.953	(183.484)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	226.310	195.324	30.986
Altri debiti	448.486	375.170	73.316
Ratei e risconti passivi	366.439	467.115	(100.676)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>1.314.704</b>	<b>1.494.562</b>	<b>(179.858)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>734.347</b>	<b>903.068</b>	<b>(168.721)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.571.916	1.464.655	107.261
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	160.956	120.016	40.940
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>1.732.872</b>	<b>1.584.671</b>	<b>148.201</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>577.072</b>	<b>1.054.095</b>	<b>(477.023)</b>
Patrimonio netto	(2.102.060)	(2.038.086)	(63.974)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.524.988	983.991	540.997
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(577.072)</b>	<b>(1.054.095)</b>	<b>477.023</b>

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Margine primario di struttura	551.726	330.523	276.823
Quoziente primario di struttura	1,36	1,19	1,17
Margine secondario di struttura	2.284.598	1.915.194	1.648.668
Quoziente secondario di struttura	2,47	2,12	1,99

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018, era la seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari	1.523.790	983.315	540.475
Denaro e altri valori in cassa	1.198	676	522
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>1.524.988</b>	<b>983.991</b>	<b>540.997</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>1.524.988</b>	<b>983.991</b>	<b>540.997</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>1.524.988</b>	<b>983.991</b>	<b>540.997</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Liquidità primaria	2,57	2,19	1,97
Liquidità secondaria	2,65	2,26	2,01
Indebitamento	1,21	1,23	1,21
Tasso di copertura degli immobilizzi	2,37	2,05	1,98

### **Liquidità primaria**

L'indice di liquidità primaria è pari a 2,61. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

Tale indice è da mettere in relazione con quelli del "margine di tesoreria", "margine di disponibilità" e capitale circolante".

### **Liquidità secondaria**

L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,68. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

### **Indebitamento**

L'indice di indebitamento è pari a 1,20, il dato attesta lo scarso indebitamento della società.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 2,38, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

### **Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

#### **Personale**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

#### **Ambiente**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

### **Investimenti**

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

	Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati		
Impianti e macchinari		2.539

Attrezzature industriali e commerciali	3.900
Altri beni	8.862

Nel corso dell'esercizio si è proseguito nell'investimento per la messa in funzione del Locomotore Henschel DHG 700.

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

La società ha posto in essere operazioni con parti correlate, intrattenendo rapporti con l'Autorità Portuale di Sistema Portuale del Mare Adriatico Settentrionale che al 31.12.2018 deteneva il 15,96% del C.S.. Inoltre, Autorità Portuale di di Sistema Portuale del Mare Adriatico Settentrionale è unico socio di APV Investimenti SPA che al 31.12.2018 deteneva il 52,69% del C.S..

E.R.F. Spa esercita parte della propria attività per mezzo di una concessione che ha per oggetto l'utilizzo di aree, fabbricati e impianti dell'Isola Portuale di Venezia, il cui canone complessivo annuale è pari a 160.000 euro.

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

La società detiene 16.802 azioni proprie per un valore nominale complessivo di euro 4.368,52.

Il valore di iscrizione corrisponde al valore di acquisizione in seguito alla fusione per incorporazione con S.F.L. Srl avvenuta nel 2007

### **Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-*bis*, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria. Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

- valutazione della regolarità degli incassi dei crediti;
- verifica puntuale delle condizioni bancarie e dei tassi applicati;
- verifica del puntuale pagamento dei debiti al fine di evitare l'applicazione di interessi moratori;
- gestione dei flussi finanziari previsionali.

#### **Rischio di credito**

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia.

L'ammontare delle attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità è pari all'ammontare del fondo rischi su crediti, che puntualmente viene stimato.

#### **Rischio di liquidità**

La società non ha problemi di liquidità come si denota dagli indici di liquidità evidenziati nella prima parte della presente relazione.

#### **Rischio di mercato**

La società si inserisce opera in un mercato particolare ed il suo futuro è determinato dal rinnovo delle concessioni da parte dei enti competenti in scadenza nel 2023.

Si evidenzia, come riportato nella prima parte della nota integrativa, che in ambito industriale ERF è concessionaria dell'infrastruttura ferroviaria che insiste su proprietà del Comune. Dal 2014 ERF è il Gestore Unico dell'Impianto di Venezia Marghera Scalo.

L'Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico settentrionale ha emanato il Regolamento Comprensoriale della manovra ferroviaria (ReCoMaF) a Venezia Marghera Scalo, nel quale affida ad ERF il servizio di Gestore Unico di Manovra ai sensi della dell'Allegato A della Delibera n. 18 del 10/2/2017 dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti, la quale individua 14 nodi ferroviari, fra i quali Venezia Marghera Scalo, nei quali è necessaria la presenza di un unico operatore che svolga manovre ferroviarie. Dal 1/1/2017, con Ordinanza di APV n.426 del 16/12/2016, i servizi di manovra primaria e secondaria sono stati accorpati in unico servizio detto di Manovra Unica. Nella stessa Ordinanza sono visualizzabili le tariffe in vigore dal 1/1/2017. Le Condizioni Generali di Vendita, facendo proprie le risultanze della Conferenza dei servizi del 22/11/2016, istruttoria della predetta Ordinanza, disciplinano le condizioni del nuovo servizio di Manovra Unica e degli altri servizi accessori erogati dalla ERF, incluse le relative tariffe.

La società non ha emesso alcun strumento finanziario.

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

In data 24.04.2019 è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Brescia la sentenza n. 85/19 del Tribunale Ordinario di Brescia sezione fallimentare, che dichiara il fallimento della società Tecnoservice S.R.L., cliente di E.R.F..

Alla data del 31.12.2018 la Società vantava un credito pari ad euro 263.364, diminuito per incassi successivi ad euro 214.778, importo interamente svalutato con iscrizione ad apposito fondo.

Il Consiglio di Amministrazione della società in data 18.03.2019 aveva già provveduto ad approvare il progetto di bilancio al 31.12.2018 che non includeva, per ovvie ragioni temporali, la svalutazione dell'intero credito, in quanto la sentenza di fallimento è successiva all'approvazione del progetto.

Il nuovo progetto di bilancio include l'ulteriore accantonamento di euro 49.862, necessario affinché il fondo svalutazione crediti possa accogliere l'intero credito di dubbia esigibilità, stante il fallimento.

Solo per opportuna precisazione, il fondo svalutazione crediti, precedentemente rilevato, era pari ad euro 386.682, mentre ora, per effetto dell'ulteriore accantonamento è pari ad euro 436.545.

Vista l'importanza del fatto accaduto, l'organo amministrativo ha ritenuto opportuno procedere all'ulteriore svalutazione, così come sopra indicata.

Inoltre, sono stati rilevati ulteriori crediti per imposte anticipate per euro 41.335 calcolate sull'ammontare delle imposte sul reddito recuperabili nei futuri esercizi riferibile alla differenza temporanea deducibile relativa all'ammontare del credito vantato nei confronti di Tecnoservice SRL, che sarà deducibile fiscalmente nell'esercizio 2019.

### **Obblighi introdotti con il D. Lgs. 17 agosto 2016 n. 175 "Nuovo Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica"**

OVE NON INDICATO I RIFERIMENTI NORMATIVI SONO RELATIVI AL D. LGS. 175/2016.

Per una valutazione del rischio di crisi aziendale proprio dell'attività che svolge la controllata pubblica si rimanda all'analisi degli indici economici, patrimoniali e finanziari illustrati nella prima parte della presente relazione.

L'analisi per indici sul bilancio di esercizio consente di avere alcuni indicatori importanti che rappresentano lo stato del patrimonio, il risultato economico e la finanza societaria e consente una analisi costruita su elementi storico statistici volti ad individuare gli scostamenti e comprendere se vi siano dei rischi di crisi

#### VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

Art. 6, comma 2

"Predisposizione di specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale"

Al fine di predisporre dei programmi specifici di valutazione del rischio di crisi aziendale, la società ha ritenuto di basare la sua valutazione, sulla base dei dati forniti dal bilancio di esercizio e quindi da una serie di indicatori che possono aiutare la governance e il Socio alla valutazione del rischio di crisi aziendale proprio dell'attività svolta dalla controllata pubblica.

L'analisi per indici sul bilancio di esercizio, consente di avere alcuni indicatori importanti che rappresentano lo stato del patrimonio, il risultato economico e la finanza societaria, così da consentire una analisi costruita su elementi storico statistici atti ad individuare gli scostamenti e comprendere se vi siano dei rischi di crisi.

#### VALUTAZIONE SULL'INTEGRAZIONE DEGLI STRUMENTI DI GOVERNANCE SOCIETARIO

Art. 6, comma 3 e 5

“Valutazione dell'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumento di governo societario“

In ordine alla prima applicazione della norma di riferimento, allo stato, non è emersa l'opportunità di integrare gli strumenti di governo societario, salvo procedere all'adeguamento dello statuto in seno alla nuova normativa.

Nel corso dell'esercizio 2018 si procederà ad una valutazione complessiva.

#### RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

Art. 6, comma 4

“*Predisposizione della relazione e sua pubblicazione contestualmente al bilancio di esercizio* “

Tale adempimento è assorbito dalla “relazione sulla gestione” predisposta dalla società ai sensi dell'art. 2428 cod. civ..

#### RECLUTAMENTO E GESTIONE DEL PERSONALE

Art. 19, commi 2 e 3

“*Adozione di proprio regolamento che rispetti principio di trasparenza, pubblicità, imparzialità ed i principi dell'art. 35, comma 3 del D. Lgs. 165/2001*”

Si evidenzia che la società ha approvato e adottato il proprio regolamento pubblicandolo nel proprio sito internet così da consentire a tutti i dipendenti e stakeholders di poter prendere visione.

#### OBBLIGO DI RISPETTARE GLI OBIETTIVI SUL COMPLESSO DELLE SPESE DI FUNZIONAMENTO

Art. 19, commi 5, 6 e 7

“*Obbligo di rispettare gli obiettivi specifici annuali e pluriennali, sul complesso delle spese di funzionamento, fissati dalle amministrazioni socie*”

La società nel corso del 2018 ha rispettato gli obiettivi forniti dall'ente controllante.

La governance societaria procederà ad interloquire con l'ente controllante, in coerenza con il dettato normativo, per il recepimento dei provvedimenti recanti gli obiettivi da conseguire in ordine alle spese di funzionamento, comprese quelle del personale per l'anno 2018.

#### RICOGNIZIONE DEL PERSONALE IN SERVIZIO

Art. 25, comma 1

“*Ricognizione del personale in servizio*”

La società sta predisponendo il documento richiesto dalla norma al fine della sua trasmissione all'ente controllante così che possano essere valutate eventuali eccedenze.

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

In ordine alla destinazione del risultato d'esercizio, si propone di destinare il risultato d'esercizio:

<b>Risultato d'esercizio al 31/12/2018</b>	<b>Euro</b>	<b>63.973</b>
5% a riserva legale	Euro	3.199
a utili indivisi portati a nuovo	Euro	60.774

### **Conclusioni**

Come indicato nel corso della presente relazione la società ha continuato la propria attività nella gestione delle aree

di proprietà e dei beni concessi in locazione, attivandosi sul mercato in coerenza con gli indirizzi ricevuti dal socio di controllo.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

per il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente  
*Martino Conticelli*

**ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA S.P.A.**

**BILANCIO D'ESERCIZIO E NOTA INTEGRATIVA IN FORMATO XBRL**

# ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA

Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
Sede in	30175 VENEZIA (VE) VIA DELLA PILA N. 119 - MARGHERA
Codice Fiscale	00337760276
Numero Rea	VE 130870
P.I.	00337760276
Capitale Sociale Euro	624.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	APV INVESTIMENTI SPA
Appartenenza a un gruppo	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	32.517	32.712
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	12.032	18.048
6) immobilizzazioni in corso e acconti	15.800	5.800
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>60.349</b>	<b>56.560</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	18.521	20.274
2) impianti e macchinario	31.577	35.321
3) attrezzature industriali e commerciali	48.532	56.573
4) altri beni	1.081.599	1.310.318
5) immobilizzazioni in corso e acconti	270.194	210.864
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.450.423</b>	<b>1.633.350</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
d-bis) altre imprese	5.000	5.000
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.515.772</b>	<b>1.694.910</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	97.713	90.876
<b>Totale rimanenze</b>	<b>97.713</b>	<b>90.876</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.742.766	2.103.374
esigibili oltre l'esercizio successivo	473	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>1.743.239</b>	<b>2.103.374</b>
<b>4) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	30.372	13.978
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>30.372</b>	<b>13.978</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.998	87.622
esigibili oltre l'esercizio successivo	31.449	10.013
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>45.447</b>	<b>97.635</b>
5-ter) imposte anticipate	121.181	39.553
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.129	15.074
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.640	2.640
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>6.769</b>	<b>17.714</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>1.947.008</b>	<b>2.272.254</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	1.523.790	983.315
3) danaro e valori in cassa	1.198	676
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.524.988</b>	<b>983.991</b>

Totale attivo circolante (C)	3.569.709	3.347.121
D) Ratei e risconti	64.155	75.288
<b>Totale attivo</b>	<b>5.149.636</b>	<b>5.117.319</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	624.000	624.000
III - Riserve di rivalutazione	59.211	59.211
IV - Riserva legale	78.564	73.629
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.146.734	1.052.979
Varie altre riserve	137.278 <sup>(1)</sup>	137.277
<b>Totale altre riserve</b>	<b>1.284.012</b>	<b>1.190.256</b>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	63.973	98.690
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(7.700)	(7.700)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>2.102.060</b>	<b>2.038.086</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
4) altri	147.915	106.975
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>147.915</b>	<b>106.975</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.571.916	1.464.655
<b>D) Debiti</b>		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	273.469	456.953
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.041	13.041
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>286.510</b>	<b>469.994</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	114.061	77.373
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>114.061</b>	<b>77.373</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	112.249	117.951
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>112.249</b>	<b>117.951</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	448.486	375.170
<b>Totale altri debiti</b>	<b>448.486</b>	<b>375.170</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>961.306</b>	<b>1.040.488</b>
E) Ratei e risconti	366.439	467.115
<b>Totale passivo</b>	<b>5.149.636</b>	<b>5.117.319</b>

(1)

Varie altre riserve	31/12/2018	31/12/2017
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	110.829	110.829
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		(1)
Altre ...	26.450	26.450

## Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.757.138	4.688.174
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	102.650	110.100
altri	52.493	119.513
Totale altri ricavi e proventi	155.143	229.613
Totale valore della produzione	4.912.281	4.917.787
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	258.172	205.442
7) per servizi	944.342	935.506
8) per godimento di beni di terzi	161.898	321.426
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.202.875	2.034.543
b) oneri sociali	586.931	547.220
c) trattamento di fine rapporto	168.206	157.042
Totale costi per il personale	2.958.012	2.738.805
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	16.411	15.296
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	256.233	256.898
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	65.959	24.902
Totale ammortamenti e svalutazioni	338.603	297.096
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(6.837)	(22.140)
13) altri accantonamenti	147.915	37.999
14) oneri diversi di gestione	49.722	171.887
Totale costi della produzione	4.851.827	4.686.021
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	60.454	231.766
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	39.240	11.791
Totale proventi diversi dai precedenti	39.240	11.791
Totale altri proventi finanziari	39.240	11.791
17-bis) utili e perdite su cambi	13	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	39.253	11.791
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	99.707	243.557
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	117.362	129.259
imposte differite e anticipate	(81.628)	15.608
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	35.734	144.867
21) Utile (perdita) dell'esercizio	63.973	98.690

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

31-12-2018 31-12-2017

Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	63.973	98.690
Imposte sul reddito	35.734	144.867
Interessi passivi/(attivi)	(39.240)	(11.791)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(224)	(224)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	60.243	231.542
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	316.121	230.869
Ammortamenti delle immobilizzazioni	272.644	272.194
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1.324	11.970
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	590.089	515.033
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	650.332	746.575
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(6.837)	(22.140)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	360.135	(506.547)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(183.484)	128.309
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	11.133	(5.103)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(100.676)	(110.026)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	137.711	(333)
Totale variazioni del capitale circolante netto	217.982	(515.840)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	868.314	230.735
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	39.240	11.791
(Imposte sul reddito pagate)	(104.031)	(193.453)
(Utilizzo dei fondi)	(167.920)	(16.258)
Totale altre rettifiche	(232.711)	(197.920)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	635.603	32.815
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(74.631)	(298.809)
Disinvestimenti	224	224
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(20.200)	(45.235)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(94.607)	(343.820)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1	(2)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1	(2)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	540.997	(311.007)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	983.315	1.294.188
Danaro e valori in cassa	676	812
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	983.991	1.294.999
Disponibilità liquide a fine esercizio		

---

Depositi bancari e postali	1.523.790	983.315
Danaro e valori in cassa	1.198	676
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.524.988	983.991

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

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 63.973.

### **Criteri di formazione**

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2018 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34 /UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in migliaia di Euro/(in unità di Euro).

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

## **Principi di redazione**

(Rif. art. 2423, C.c. art. 2423-bis C.c )

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

## **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

## **Criteria di valutazione applicati**

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

### **Immobilizzazioni**

#### **Immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni I costi di sviluppo sono ammortizzati sistematicamente secondo la loro vita utile: nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

#### **Materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. Le aliquote di ammortamento non sono state modificate rispetto all'esercizio precedente.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società non ha posto in essere nel corso dell'esercizio operazioni di locazione finanziaria.

### **Crediti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita di durevole I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

### **Debiti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Rimanenze magazzino**

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato applicando il costo medio ponderato.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono iscritte tra le immobilizzazioni e sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

### **Azioni proprie**

L'acquisto di azioni proprie comporta una riduzione del patrimonio netto di eguale importo, tramite l'iscrizione nel passivo del bilancio di una specifica voce con segno negativo.

### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

L'Ires anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

### **Impegni, garanzie e passività potenziali**

Gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti. La categoria impegni comprende sia impegni di cui è certa l'esecuzione e il relativo ammontare sia impegni di cui è certa l'esecuzione ma non il relativo importo

Nel caso di fidejussione prestata dalla società insieme con altri garanti (co-fidejussione), è riportato l'intero ammontare della garanzia prestata, se inferiore, l'importo complessivo del debito garantito alla data di riferimento del bilancio.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
60.349	56.560	3.789

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	32.712	18.048	5.800	56.560
Valore di bilancio	32.712	18.048	5.800	56.560
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	10.200	-	10.000	20.200
Ammortamento dell'esercizio	10.395	6.016	-	16.411
Totale variazioni	(195)	(6.016)	10.000	3.789
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	32.517	12.032	15.800	60.349
Valore di bilancio	32.517	12.032	15.800	60.349

#### Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.450.423	1.633.350	(182.927)

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	172.954	247.704	217.677	5.576.914	210.864	6.426.113

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	152.680	212.383	161.104	4.266.596	-	4.792.763
<b>Valore di bilancio</b>	20.274	35.321	56.573	1.310.318	210.864	1.633.350
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	2.539	3.900	8.862	59.330	74.631
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	429	6.283	11.941	237.581	-	256.233
<b>Altre variazioni</b>	(1.324)	-	-	-	-	(1.324)
<b>Totale variazioni</b>	(1.753)	(3.744)	(8.041)	(228.719)	59.330	(182.927)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	172.954	250.243	221.577	5.584.451	270.194	6.499.419
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	154.433	218.666	173.045	4.502.852	-	5.048.996
<b>Valore di bilancio</b>	18.521	31.577	48.532	1.081.599	270.194	1.450.423

Si evidenzia che sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16 e a seguito di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, si è provveduto nell'esercizio chiuso nel 2006 a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi che è pari a euro 5.798.

Il valore attribuito a tali aree è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile, al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

A partire dall'esercizio 2006 non si è più proceduto allo stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

Tra le immobilizzazioni materiali è iscritto il valore di acquisto, aumentato dei costi di manutenzione per la messa a norma ed in uso del Locomotore Henschel DHG 700.

E' previsto che il mezzo entrerà in funzione nel corso dei primi mesi del 2019.

## Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
5.000	5.000	

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

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
<b>Costo</b>	5.000	5.000
<b>Valore di bilancio</b>	5.000	5.000
<b>Valore di fine esercizio</b>		
<b>Costo</b>	5.000	5.000
<b>Valore di bilancio</b>	5.000	5.000

## Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	5.000

## Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
Altre partecipazioni in altre imprese	5.000
<b>Totale</b>	<b>5.000</b>

## Attivo circolante

### Rimanenze

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
97.713	90.876	6.837

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	90.876	6.837	97.713
<b>Totale rimanenze</b>	<b>90.876</b>	<b>6.837</b>	<b>97.713</b>

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.947.008	2.272.254	(325.246)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.103.374	(360.135)	1.743.239	1.742.766	473
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	13.978	16.394	30.372	30.372	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	97.635	(52.188)	45.447	13.998	31.449

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	39.553	81.628	121.181		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	17.714	(10.945)	6.769	4.129	2.640
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	2.272.254	(325.246)	1.947.008	1.791.265	34.562

Non vi sono crediti di durata oltre i cinque anni.

Alla voce "Crediti verso impresa Controllante" è iscritto il credito commerciale nei confronti dell'Autorità Portuale di Sistema Portuale del Mare Adriatico Settentrionale.

Le imposte anticipate per Euro 121.181 sono relative a costi che la cui deducibilità è rimandata ad esercizi futuri. Per una descrizione delle ragioni che rendono possibile l'iscrizione del beneficio fiscale potenziale, si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2018 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	1.743.239	1.743.239
<b>Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	30.372	30.372
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	45.447	45.447
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	121.181	121.181
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	6.769	6.769
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	1.947.008	1.947.008

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile
Saldo al 31/12/2017	373.580
Utilizzo nell'esercizio	2.994
Accantonamento esercizio	65.959
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	<b>436.545</b>

L'ammontare del fondo è congruo con l'ammontare dei crediti e con i rischi del settore in cui opera la società ed il rischio Paese.

Si evidenzia che in data 24.04.2019 è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Brescia la sentenza n. 85/19 del Tribunale Ordinario di Brescia sezione fallimentare, che dichiara il fallimento della società Tecnoservice S.R.L., cliente di E.R.F..

Alla data del 31.12.2018 la Società vantava un credito pari ad euro 263.364, diminuito per incassi successivi ad euro 214.778, importo interamente svalutato con iscrizione ad apposito fondo.

Il Consiglio di Amministrazione della società in data 18.03.2019 aveva già provveduto ad approvare il progetto di bilancio al 31.12.2018 che non includeva, per ovvie ragioni temporali, la svalutazione dell'intero credito, in quanto la sentenza di fallimento è successiva all'approvazione del progetto.

Il nuovo progetto di bilancio include l'ulteriore accantonamento di euro 49.862, necessario affinché il fondo svalutazione crediti possa accogliere l'intero credito di dubbia esigibilità, stante il fallimento.

Solo per opportuna precisazione, il fondo svalutazione crediti, precedentemente rilevato, era pari ad euro 386.682, mentre ora, per effetto dell'ulteriore accantonamento è pari ad euro 436.545.

Vista l'importanza del fatto accaduto, l'organo amministrativo a ritenuto opportuno procedere all'ulteriore svalutazione, così come sopra indicata.

## Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.524.988	983.991	540.997

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	983.315	540.475	1.523.790
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	676	522	1.198
<b>Totale disponibilità liquide</b>	983.991	540.997	1.524.988

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

## **Ratei e risconti attivi**

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
64.155	75.288	(11.133)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2018, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	75.288	(11.133)	64.155
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	75.288	(11.133)	64.155

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
2.102.060	2.038.086	63.974

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Capitale	624.000	-	-		624.000
Riserve di rivalutazione	59.211	-	-		59.211
Riserva legale	73.629	4.935	-		78.564
Altre riserve					
Riserva straordinaria	1.052.979	93.755	-		1.146.734
Varie altre riserve	137.277	1	-		137.278
Totale altre riserve	1.190.256	93.756	-		1.284.012
Utile (perdita) dell'esercizio	98.690	63.973	98.690	63.973	63.973
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(7.700)	-	-		(7.700)
Totale patrimonio netto	2.038.086	162.664	98.690	63.973	2.102.060

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	110.829
Altre ...	26.450
Totale	137.278

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	624.000	B	-
Riserve di rivalutazione	59.211	A,B	59.211
Riserva legale	78.564	A,B	78.564
Altre riserve			
Riserva straordinaria	1.146.734	A,B,C	1.146.734

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Varie altre riserve	137.278	A,B	137.279
<b>Totale altre riserve</b>	<b>1.284.012</b>		<b>1.284.013</b>
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(7.700)		(7.700)
<b>Totale</b>	<b>2.038.087</b>		<b>1.414.088</b>
Quota non distribuibile			267.354
Residua quota distribuibile			1.146.734

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

## Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)	110.829	A,B	110.829
Altre ...	26.450	A,B	26.450
<b>Totale</b>	<b>137.278</b>		

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

### Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva...	Risultato d'esercizio	Totale
<b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>	624.000	65.393	1.085.290	164.715	1.939.398
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni			(2)		(2)
Altre variazioni					
incrementi		8.236	156.479	98.690	263.405
decrementi				164.715	164.715
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				98.690	
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b>	624.000	73.629	1.241.767	98.690	2.038.086
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi		4.935	93.756	63.973	162.664
decrementi				98.690	98.690
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				63.973	
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>	624.000	78.564	1.335.523	63.973	2.102.060

### Riserve negativa per acquisto di azioni proprie

La movimentazione delle azioni proprie è la seguente:

Descrizione	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	31/12/2018
ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA	7.700			7.700

Il numero delle azioni proprie è pari 16.802 per un valore nominale complessivo di euro 4.368,52. Il valore di iscrizione corrisponde al valore di acquisizione in seguito alla fusione per incorporazione con S.F.L. Srl avvenuta nel 2007.

## Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
147.915	106.975	40.940

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	106.975	106.975
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	147.915	147.915
Utilizzo nell'esercizio	106.975	106.975
Totale variazioni	40.940	40.940
Valore di fine esercizio	147.915	147.915

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

La voce al 31.12.2018 è costituita dal:

- fondo per manutenzioni su beni gratuitamente devolvibili;
- fondo oneri ambientali.

Il fondo per manutenzioni su beni gratuitamente devolvibili al 31.12.2018 ammonta ad euro 37.999.

Esso riflette le movimentazioni degli accantonamenti eseguiti nel corso degli anni per le spese di manutenzione dei beni ricevuti in concessione e gratuitamente devolvibili ed i decrementi avvenuti frutto dell'utilizzo del fondo per la copertura delle spese di ordinaria manutenzione sostenute e necessarie al mantenimento in efficienza dei beni gratuitamente devolvibili.

Il fondo oneri ambientali al 31.12.2018 ammonta ad euro 109.916.

Esso riflette l'accantonamento prudenziale in ordine ad un possibile ulteriore costo a carico della società per le spese di bonifica nell'area demaniale sul quale opera E.R.F. a seguito di un incidente di lavoro avvenuto nel corso 2013 che aveva determinato lo spargimento di circa 20 tonnellate di gasolio sul terreno.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.571.916	1.464.655	107.261

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.464.655
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	168.206
Utilizzo nell'esercizio	60.945
Totale variazioni	107.261
Valore di fine esercizio	1.571.916

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2018 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

## Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
961.306	1.040.488	(79.182)

## Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso fornitori	469.994	(183.484)	286.510	273.469	13.041
Debiti tributari	77.373	36.688	114.061	114.061	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	117.951	(5.702)	112.249	112.249	-
Altri debiti	375.170	73.316	448.486	448.486	-
<b>Totale debiti</b>	<b>1.040.488</b>	<b>(79.182)</b>	<b>961.306</b>	<b>948.265</b>	<b>13.041</b>

Non vi sono debiti la cui durata residua è superiore ai 5 anni al 31/12/2018

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate; tale voce è comprensiva degli acconti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRES al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio e delle ritenute d'acconto subite. Inoltre, sono iscritti debiti per imposta IRAP al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio.

Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti tributari"

### Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2018 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso fornitori	286.510	286.510
Debiti tributari	114.061	114.061
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	112.249	112.249
Altri debiti	448.486	448.486
<b>Debiti</b>	<b>961.306</b>	<b>961.306</b>

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso fornitori	286.510	286.510
Debiti tributari	114.061	114.061
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	112.249	112.249
Altri debiti	448.486	448.486
<b>Totale debiti</b>	<b>961.306</b>	<b>961.306</b>

### **Ratei e risconti passivi**

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
366.439	467.115	(100.676)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	74	1.974	2.048
Risconti passivi	467.041	(102.650)	364.391
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>467.115</b>	<b>(100.676)</b>	<b>366.439</b>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
4.912.281	4.917.787	(5.506)

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	4.757.138	4.688.174	68.964
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	155.143	229.613	(74.470)
<b>Totale</b>	<b>4.912.281</b>	<b>4.917.787</b>	<b>(5.506)</b>

Si evidenzia che nella voce altri ricavi sono iscritti la quota d'esercizio del contributo conto impianti ed il risarcimento assicurativo per i costi di bonifica sostenuti da ERF.

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	4.757.138
<b>Totale</b>	<b>4.757.138</b>

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	4.757.138
<b>Totale</b>	<b>4.757.138</b>

### Costi della produzione

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
4.851.827	4.686.021	165.806

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	258.172	205.442	52.730
Servizi	944.342	935.506	8.836
Godimento di beni di terzi	161.898	321.426	(159.528)
Salari e stipendi	2.202.875	2.034.543	168.332
Oneri sociali	586.931	547.220	39.711
Trattamento di fine rapporto	168.206	157.042	11.164
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale			
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	16.411	15.296	1.115
Ammortamento immobilizzazioni materiali	256.233	256.898	(665)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	65.959	24.902	41.057
Variazione rimanenze materie prime	(6.837)	(22.140)	15.303
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti	147.915	37.999	109.916
Oneri diversi di gestione	49.722	171.887	(122.165)
<b>Totale</b>	<b>4.851.827</b>	<b>4.686.021</b>	<b>165.806</b>

Sono costi correlati all'attività caratteristica dell'impresa.

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

### Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'accantonamento riflette la quota di crediti ritenuti inesigibili di cui si rimanda per ulteriori informazioni al paragrafo crediti commerciali

### Accantonamento per rischi

La voce è costituita dall'accantonamento dei costi relativi al fondo spese per manutenzione beni gratuitamente devolvibili.

Per quanto attiene l'accantonamento del fondo per controversie, in ordine ai dettami OIC, si è preferito iscriverlo nella voce B14 – Oneri diversi di gestione in quanto si riferisce ad un possibile costo per imposte d'atto.

Per un maggior dettaglio si rimanda alla lettura del paragrafo relativo ai fondi

### Oneri diversi di gestione

La voce comprende i costi e gli oneri diversi da quelli indicati precedenza sempre inerenti alla gestione ordinaria.

Si segnala che lo scostamento rispetto all'anno precedente deriva per effetto che nell'anno 2017 la voce comprendeva l'accantonamento al fondo per Controversie per euro 68.976 ed una sopravvenienza passiva per euro 60.000.

## Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
39.253	11.791	27.462

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	39.240	11.791	27.449
(Interessi e altri oneri finanziari)			
Utili (perdite) su cambi	13		13
<b>Totale</b>	<b>39.253</b>	<b>11.791</b>	<b>27.462</b>

### Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni						
Interessi su titoli						
Interessi bancari e postali					9.071	9.071
Interessi su finanziamenti						
Interessi su crediti commerciali						
Altri proventi					30.170	30.170
Arrotondamento					(1)	(1)
<b>Totale</b>					<b>39.240</b>	<b>39.240</b>

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

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
35.734	144.867	(109.133)

Imposte	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	117.362	129.259	(11.897)
IRES	90.728	104.333	(13.605)
IRAP	26.634	24.926	1.708
Imposte sostitutive			

Imposte	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
<b>Imposte relative a esercizi precedenti</b>			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	(81.628)	15.608	(97.236)
IRES	(77.341)	14.974	(92.315)
IRAP	(4.287)	634	(4.921)
<b>Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale</b>			
<b>Totale</b>	<b>35.734</b>	<b>144.867</b>	<b>(109.133)</b>

Per quanto attiene l'IRES, il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti verso la società consolidante al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico.

### Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	99.707	
Onere fiscale teorico (%)	24	23.930
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>	0	
Spese di manutenzione eccedenti 5%	86.241	
Acc.to F.do oneri	147.915	
Spese di manutenzione anni precedenti	(46.135)	
Totale	237.883	
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>	0	
Totale		
<b>Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi</b>	0	0
Variazioni in aumento	41.814	
Variazioni in diminuzione	(1.373)	
Totale	40.441	
Imponibile fiscale	378.031	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		90.728

### Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	3.232.340	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	6.489	
Cuneo fiscale	(2.555.898)	
Totale	<b>682.931</b>	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	26.634
<b>Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:</b>	0	
Imponibile Irap	682.931	
IRAP corrente per l'esercizio		26.634

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	esercizio 31 /12/2018	esercizio 31/12 /2018	esercizio 31 /12/2018	esercizio 31/12 /2018	esercizio 31 /12/2017	esercizio 31/12 /2017	esercizio 31 /12/2017	esercizio 31/12 /2017
	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP
<b>Imposte anticipate:</b>								
Spese di manutenzione	204.912	49.179						
Acc.to a fondi oneri	109.916	26.380	109.916	4.287				
Fondo svalutazione crediti	172.231	41.335			19.735	4.736		
					145.069	34.816		
<b>Totale</b>	<b>487.059</b>	<b>116.894</b>	<b>109.916</b>	<b>4.287</b>	<b>164.804</b>	<b>39.552</b>		
<b>Imposte differite:</b>								
<b>Totale</b>								
<b>Imposte differite (anticipate) nette</b>		<b>(116.894)</b>		<b>(4.287)</b>		<b>(39.552)</b>		

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
<b>Totale differenze temporanee deducibili</b>	487.059	109.916
<b>Differenze temporanee nette</b>	(487.059)	(109.916)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
<b>Imposte differite (anticipate) dell'esercizio</b>	(116.894)	-
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio</b>	(116.894)	(4.287)

### Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Spese di manutenzione	-	204.912	204.912	24,00%	49.179	-	-
Acc.to a fondi oneri	-	109.916	109.916	24,00%	26.380	3,90%	4.287
Fondo svalutazione crediti	19.735	152.496	172.231	24,00%	41.335	-	-

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
	145.069	(145.069)	-	-	-	-	-

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Dirigenti	1	1	
Quadri	3	3	
Impiegati	13	13	
Operai	38	36	2
Altri			
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>53</b>	<b>2</b>

Il contratto collettivo adottato è il C.C.N.L. della Mobilità – area contrattuale attività ferroviaria.

Di seguito si rappresentano i dipendenti medi dell'anno 2018.

	Numero medio
<b>Dirigenti</b>	1
<b>Quadri</b>	3
<b>Impiegati</b>	13
<b>Operai</b>	38
<b>Totale Dipendenti</b>	55

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

	Sindaci
<b>Compensi</b>	10.920

Si evidenzia che l'organo amministrativo non percepisce alcun compenso per lo svolgimento del loro incarico.

Si evidenzia che nel corso del 2017 è stato nominato un nuovo organo di controllo costituito da tre sindaci ed un Revisore, mentre il precedente organo era dotato anche dell'attività di revisione ed inoltre ricopriva il ruolo di O.D.V.

### Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale.

Si evidenzia che nel corso del 2017 è stato nominato un organo monocratico per la revisione legale mentre il precedente organo era formato da un collegio di tre elementi che svolgevano anche l'attività di Sindaci.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	5.200
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>5.200</b>

## Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	2.400.000	624.0000
<b>Totale</b>	<b>2.400.000</b>	<b>624.200</b>

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale
	2.400.000	0
<b>Totale</b>	<b>2.400.000</b>	<b>-</b>

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

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

La società ha rilasciato una fideiussione dell'Ente Concedente – Autorità portuale per euro 660.000 per canoni di concessione dell'area sulla quale svolge parte della propria attività

La società ha rilasciato una fideiussione in favore di RFI per euro 50.000 a garanzia del pagamento dei servizi e delle prestazioni da questi erogate in via continuativa a seguito dell'allacciamento dell'impianto di raccordo ai binari di circolazione di Ve – Mestre e Marghera Scalo .

	Importo
<b>Garanzie</b>	<b>710.000</b>

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Si evidenzia che la società ha rapporti con l'Autorità Portuale di Sistema Portuale del Mare Adriatico Settentrionale a valori di mercato ed opera in regime di concessione.

La società ha posto in essere operazioni con parti correlate, intrattenendo rapporti con l'Autorità Portuale di Sistema Portuale del Mare Adriatico Settentrionale che al 31.12.2018 deteneva il 15,96% del C.S.. Inoltre, Autorità Portuale di Sistema Portuale del Mare Adriatico Settentrionale è unico socio di APV Investimenti SPA che al 31.12.2018 deteneva il 52,69% del C.S..

E.R.F. Spa esercita parte della propria attività per mezzo di una concessione che ha per oggetto l'utilizzo di aree, fabbricati e impianti dell'Isola Portuale di Venezia, il cui canone complessivo annuale è pari a 160.000 euro.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "A.P.V. Investimenti Spa" che al 31.12.2018 deteneva il 51,70% del capitale sociale e che a sua volta è controllata al 100% da Autorità Portuale di Sistema Portuale del Mare Adriatico Settentrionale, la quale al 31.12.2018 deteneva il 15,96% del nostro capitale.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dei bilanci 2017 e 2016 della suddetta società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis quarto comma, C.C..

Si segnala che la società non redige il bilancio consolidato.

## Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
B) Immobilizzazioni	69.882.106	50.837.604
C) Attivo circolante	13.511.695	48.015.571
D) Ratei e risconti attivi	264.130	112.791
<b>Totale attivo</b>	<b>83.657.931</b>	<b>98.965.966</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	65.000.000	65.000.000
Riserve	8.539.483	19.380.093
Utile (perdita) dell'esercizio	679.926	442.239
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>74.219.409</b>	<b>84.822.332</b>
B) Fondi per rischi e oneri	5.374.419	5.603.832
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	640.602	640.162
D) Debiti	2.924.174	3.575.239
E) Ratei e risconti passivi	499.327	344.401
<b>Totale passivo</b>	<b>83.657.931</b>	<b>94.985.966</b>

## Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
A) Valore della produzione	5.935.876	5.373.578
B) Costi della produzione	5.694.944	7.722.447
C) Proventi e oneri finanziari	547.974	7.173.383
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	(2.485)
Imposte sul reddito dell'esercizio	108.980	399.790
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>679.926</b>	<b>4.422.239</b>

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

Si propone ai signori soci di destinare l'utile d'esercizio 2018, pari ad euro 63.973 come segue:

- a riserva legale per euro 3.199;
- a riserva straordinaria euro 60.774.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

per il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente  
Martino Conticelli



## **ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI PORTO MARGHERA SPA**

Società soggetta a direzione e coordinamento di APV INVESTIMENTI SPA  
Sede in VIA DELLA PILA N. 119 - MARGHERA - 30175 VENEZIA (VE) Capitale sociale Euro 624.000,00 I.V.

### **Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile**

Signori Azionisti,

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

A seguito della nuova redazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018, rispetto a quello approvato in data 18 marzo 2019, per rilevare le presunte perdite su crediti generate dal fallimento di un cliente di cui si è avuta notizia solo dopo la prima approvazione del progetto di bilancio, l'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 06 maggio 2019:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

#### **Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**

Le attività svolte dal Collegio Sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

#### **Attività svolta**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato a n. 1 assemblee dei soci e a n. 2 adunanze dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento 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;
- acquisito dall'organo amministrativo, dal direttore e dal responsabile amministrativo, 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, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

Non sono pervenute al Collegio denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

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

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

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c..

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. non siamo chiamati a esprimere alcun consenso data l'insussistenza, nell'attivo dello stato patrimoniale, di costi di impianto e di ampliamento e di costi di sviluppo.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6 c.c. non siamo chiamati a esprimere alcun consenso data l'insussistenza, nell'attivo dello stato patrimoniale, di un valore di avviamento.

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 63.973,00 (sessantatremilanovecentosettantatre/00).

Avendo la Società conferito l'incarico della revisione legale dei conti a un Revisore legale iscritto nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dal Revisore legale dott. Michele De Faveri, incaricato dall'assemblea dei Soci del 18/12/2017.

La nuova relazione del revisore legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2018 è stata predisposta in data 06 maggio 2019 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

### **Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Venezia Marghera, 08 maggio 2019

Il Collegio sindacale

Il Presidente dott. Daniele Pesce

Il Sindaco Effettivo dott.ssa Antonella Gori

Il Sindaco Effettivo dott. Fabio Cadel

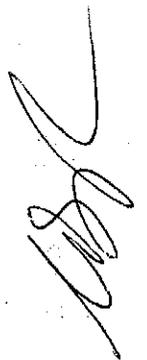
# **ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A.**

VIA DELLA PILA 119 MARGHERA VENEZIA 30175 VE

Capitale sociale € 624.000,00=

Registro Imprese di VENEZIA ROVIGO DELTA LAGUNARE n. 00337760276

**Bilancio chiuso al 31/12/2018**



## **RELAZIONE DEL REVISORE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

All'Assemblea dei Soci  
della ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A.

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

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

#### **Giudizio**

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A. al 31/12/2018, 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**

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

**Responsabilità dell'organo amministrativo e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

L'organo amministrativo 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 dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'organo amministrativo 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'organo amministrativo 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 del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

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

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

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

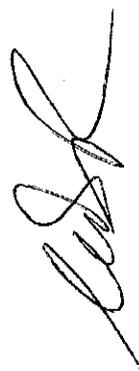
significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'organo amministrativo, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'organo amministrativo del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile

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

L'organo amministrativo della ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A. al 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A. al 31/12/2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della  
ESERCIZIO RACCORDI FERROVIARI DI PORTO MARGHERA S.P.A. al  
31/12/2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

VENEZIA, 06/05/2019

Il revisore

DE FAVERI MICHELE

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Michele De Faveri', is written over a horizontal line.