

Reg. Imp. 03875491007  
Rea. VE 282220**VENETO ACQUE S.P.A.**

Società unipersonale

VIA TORINO 180 - 30172 VENEZIA (VE)  
Capitale sociale Euro 40.000.000,00 i.v.

VENETO ACQUE S.p.A.	
Prot. n. ....	1078
-4 SET. 2018	
U.C. ....	UFF. ANN.
RLA	

**Rimissione della relazione del Revisore legale indipendente ai sensi dell'art.  
14 del D.lgs. del 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli Azionisti della Veneto Acque S.p.a.,

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

Ho svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società Veneto Acque S.p.a., costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2017, 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 Società Veneto Acque S.p.a. al 31/12/2017 e 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.

**Richiamo di informativa**

Richiamo l'attenzione su:

- quanto riportato a pag. 6 della Nota Integrativa nella sezione "Note Esplicative – Introduzione" in relazione al rilascio parziale del Fondo Rischi per cause in corso il quale ha determinato il risultato positivo di esercizio. In assenza di tale posta, la gestione caratteristica, avrebbe determinato una perdita di esercizio;
- quanto riportato a pag. 9 e 10 della Nota Integrativa nella sezione "Deroghe, cambiamenti di principi contabili e problemi di comparabilità"
  - a. in relazione alla correzione degli errori nella contabilizzazione dei contributi in conto impianti effettuata nei precedenti esercizi e degli effetti sul patrimonio netto, nonché sui saldi di apertura dell'esercizio, che gli stessi hanno comportato;
  - b. in relazione alla differente contabilizzazione rispetto al precedente esercizio dei lavori eseguiti e non ancora liquidati in via definitiva per le opere di bonifica dell'ex discarica di S.Elena di Robegano (Comune di Salzano), secondo il criterio previsto per le opere pluriennali (art. 2426, n.11 c.c. e OIC 23) e degli effetti sui saldi di apertura dell'esercizio, che la stessa ha comportato;
  - c. in relazione alla differente contabilizzazione rispetto al precedente esercizio dei lavori eseguiti relativi alla convenzione stipulata con CVS Spa (ora Acquevenete Spa) ed Etra Spa e degli effetti sui saldi di apertura dell'esercizio che la stessa ha comportato;

- d. in relazione alla comparazione del dato dell'esercizio precedente in relazione alla voce del Conto Economico "A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni".

Il mio giudizio non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

In data 14 giugno 2018 avevo emesso la mia relazione sul bilancio al 31 dicembre 2017 contenente un giudizio senza modifica.

Il 3 settembre 2018 l'Organo Amministrativo ha riapprovato il progetto di bilancio al 31.12.2017 per tener conto della rettifica di cui al precedente punto c. la quale non ha prodotto alcun effetto sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto del bilancio al 31.12.2017 che verrà presentato per l'approvazione da parte dell'assemblea il 19 settembre 2018. La presente relazione è emessa in sostituzione della precedente.

#### ***Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale***

Richiamo l'attenzione su quanto riportato a pag. 6 della Nota Integrativa nella sezione "Note Esplicative – Modello di business e continuità aziendale", in cui si indica che la Società, seppur in un contesto di scenario, ha effettuato uno studio su delle ipotesi gestionali dell'infrastruttura acquedottistica, nell'ottica di un suo prossimo completamento ed entrata in funzione, che hanno evidenziato la necessità di un intervento da parte del socio Regione Veneto, al fine di consentire l'equilibrio economico finanziario della Società nel medio-lungo periodo. Come descritto in tale Nota, tale circostanza, pur in presenza di altri aspetti esposti nella medesima Nota che prospettano possibili evoluzioni del modello di business societario, indicano l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

In bilancio viene data comunque un'informativa adeguata in merito a detta incertezza significativa e quindi il mio giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

#### ***Altri aspetti***

Il bilancio della Veneto Acque S.p.a. per l'esercizio chiuso al 31/12/2016 è stato sottoposto a revisione contabile da parte del precedente Collegio Sindacale che, in data 12/04/2017, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella Nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio dell'Ente Regione Veneto che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Veneto Acque S.p.a. non si estende a tali dati.

#### ***Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli amministratori sono responsabili 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.

Gli amministratori sono responsabili 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. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano 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 degli utilizzatori prese 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 ho 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 mio 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 mio 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.

Venezia-Mestre, 04 settembre 2018

Il Revisore legale

Dott. Nicola Manoni

