

JSH GROUP SPA

Bilancio di esercizio al 31-10-2015

Dati anagrafici	
Sede in	Milano, Galleria del Corso 1
Codice Fiscale	03818200408
Numero Rea	46 2024620
P.I.	03818200408
Capitale Sociale Euro	120.000 i.v.
Forma giuridica	s.p.a.
Settore di attività prevalente (ATECO)	829999
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

31-10-2015 31-12-2014

Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	14.845	18.908
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	13.811	16.987
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	235.191	103.171
Totale immobilizzazioni immateriali	263.847	139.066
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	693	910
3) attrezzature industriali e commerciali	4.773	1.691
4) altri beni	22.940	25.958
Totale immobilizzazioni materiali	28.406	28.559
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	3.521.412	3.521.412
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	250	250
Totale partecipazioni	3.521.662	3.521.662
Totale immobilizzazioni finanziarie	3.521.662	3.521.662
Totale immobilizzazioni (B)	3.813.915	3.689.287
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	560.483	335.034
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso clienti	560.483	335.034
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.990.017	2.222.082
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese controllate	1.990.017	2.222.082
4-bis) crediti tributari		
Totale crediti tributari	-	0
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	93.885	155.584
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	93.885	155.584
Totale crediti	2.644.385	2.712.700
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	38	0
3) danaro e valori in cassa	1.142	348
Totale disponibilità liquide	1.180	348

Totale attivo circolante (C)	2.645.565	2.713.048
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	42.320	24.477
Totale ratei e risconti (D)	42.320	24.477
Totale attivo	6.501.800	6.426.812
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	120.000	120.000
IV - Riserva legale	24.000	24.000
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	3.200.510	3.178.255
Varie altre riserve	(1)	-
Totale altre riserve	3.200.509	3.178.255
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	14.728	22.257
Utile (perdita) residua	14.728	22.257
Totale patrimonio netto	3.359.237	3.344.512
B) Fondi per rischi e oneri		
3) altri	37.934	25.000
Totale fondi per rischi ed oneri	37.934	25.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	23.183	17.765
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	360.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.440.000	1.800.000
Totale obbligazioni	1.800.000	1.800.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	325.522	323.139
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso banche	325.522	323.139
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	303.884	404.859
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	303.884	404.859
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	215.370	129.928
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese controllate	215.370	129.928
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	187.698	126.316
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	187.698	126.316
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.415	22.870
esigibili oltre l'esercizio successivo	38.668	51.054
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	64.083	73.924
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	42.992	57.619
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	42.992	57.619

Totale debiti	2.939.549	2.915.785
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	141.897	123.750
Totale ratei e risconti	141.897	123.750
Totale passivo	6.501.800	6.426.812

Conti Ordine

	31-10-2015	31-12-2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	4.686.000	3.409.000
Totale fideiussioni	4.686.000	3.409.000
Totale conti d'ordine	4.686.000	3.409.000

Conto Economico

31-10-2015 31-12-2014

Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.099.043	1.365.921
5) altri ricavi e proventi		
altri	18.942	1.285
Totale altri ricavi e proventi	18.942	1.255
Totale valore della produzione	1.117.985	1.367.206
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	121.127	54.332
7) per servizi	425.733	371.381
8) per godimento di beni di terzi	41.944	26.940
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	237.934	339.702
b) oneri sociali	40.870	89.494
c) trattamento di fine rapporto	14.449	17.007
d) trattamento di quiescenza e simili	-	0
e) altri costi	-	46
Totale costi per il personale	293.253	446.249
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	33.307	32.417
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.330	7.633
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	12.934	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	52.571	40.050
14) oneri diversi di gestione	11.626	216.916
Totale costi della produzione	946.254	1.155.868
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	171.731	211.338
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	-	2
Totale proventi diversi dai precedenti	-	2
Totale altri proventi finanziari	-	2
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	131.587	149.398
Totale interessi e altri oneri finanziari	131.587	149.398
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(131.587)	(149.396)
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
altri	2	3.245
Totale proventi	2	3.245
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	-	3.245
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	40.146	65.187
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	25.418	42.930
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	25.418	42.930
23) Utile (perdita) dell'esercizio	14.728	22.257

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-10-2015

Nota Integrativa parte iniziale

La società JSH Group SPA è stata costituita il 6 luglio 2009 ed al termine dell'esercizio in commento ha conseguito un utile pari a 14.728 euro. Si precisa che l'esercizio in commento è di durata inferiore ai 12 mesi e ciò per effetto della modifica intervenuta ai vigenti patti sociali giusta assemblea in seduta pubblica a ministero del notaio riminese Linda Solaro tenutasi alla fine del mese di ottobre 2015. In detta seduta assembleare, i soci hanno deliberato di modificare la periodicità dell'esercizio che - ora - principia il primo novembre e termina il 31 ottobre di ogni anno: ciò al fine di rendere l'esercizio sociale più coerente al modello organizzativo basato sulla forte stagionalità degli alberghi. Detta modifica è stata predisposta anche in seno alle società controllate.

Nel corso dell'esercizio in disamina, la società ha esercitato l'attività di coordinamento ed indirizzo del gruppo imprenditoriale JSH (costituito da una serie di società operanti nel settore della gestione alberghiera) ed altresì lo svolgimento di servizi di consulenza ad imprese operanti nel settore alberghiero nonché ad investitori nel medesimo settore turistico.

Nel corso del 2014 la società ha completato l'attività di collocamento presso investitori professionali ed altri soggetti di prestito obbligazionario emesso ai sensi dell'art. 32 del D.L. n. 83/2012 (cd. "Minibond") e che risulta quotato sul segmento Extramot Pro gestito da Borsa Italiana Spa. L'importo collocato è pari a 1.800.000 euro.

Criteri di formazione

Il presente bilancio è redatto in forma ordinaria nonostante sussistano i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né quote proprie o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né quote proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/10/2015 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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 compensi 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 valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Nota Integrativa Attivo

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio secondo un criterio di utilità pluriennale delle stesse. L'ammortamento è stato imputato direttamente alle singole voci.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	18.908	-	-	16.987	-	-	103.171	139.066
Valore di bilancio	18.908	0	0	16.987	0	0	103.171	139.066
Variazioni nell'esercizio								
Altre variazioni	(4.063)	-	-	(3.176)	-	-	132.020	124.781
Totale variazioni	(4.063)	-	-	(3.176)	-	-	132.020	124.781
Valore di fine esercizio								
Costo	14.845	-	-	13.811	-	-	235.191	263.847
Valore di bilancio	14.845	0	0	13.811	0	0	235.191	263.847

Tra le altre immobilizzazioni immateriali risultano iscritti per 83mila euro circa i costi legati alle prestazioni professionali e di servizi inerenti al collocamento dei cd. "Minibond" sul mercato EXTRAMOT di Borsa Italiana SPA nonché i costi per il sito web e l'utilità pluriennale rappresentata dalla gestione di un contratto di management in Sardegna.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di acquisto opportunamente rettificato dai relativi fondi di ammortamento.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali è stato calcolato con riferimento alla presunta vita utile dei vari cespiti. Relativamente agli investimenti materiali le aliquote di ammortamento applicate sono ritenute idonee a rappresentare la effettiva obsolescenza dei beni (ai sensi dell'art. 2426 Cod. civ. 2° comma).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	1.300	2.024	39.623	42.947
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	390	333	13.665	14.388
Valore di bilancio	910	1.691	25.958	28.559
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	3.606	9	3.615
Ammortamento dell'esercizio	217	524	3.027	3.768

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Totale variazioni	(217)	3.082	(3.018)	(153)
Valore di fine esercizio				
Costo	1.300	5.630	39.632	46.562
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	607	857	16.692	18.156
Valore di bilancio	693	4.773	22.940	28.406

Nella voce "altre immobilizzazioni materiali" sono iscritti al costo di acquisto le dotazioni d'ufficio (mobili, arredi, macchine elettroniche e apparati telefonici) per l'esercizio dell'attività.

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, rappresentate prevalentemente da un'unica partecipazione nella società JSH GESTIONI SRL (posseduta al 100%) è valutata al valore di conferimento incrementata di una rinuncia al rimborso prestiti. Le altre immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisizione.

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio					
Costo	3.521.412	-	-	250	-
Valore di bilancio	3.521.412	0	0	250	3.521.662
Valore di fine esercizio					
Costo	3.521.412	-	-	250	-
Valore di bilancio	3.521.412	0	0	250	3.521.662

Il valore della partecipazione nella JSH Gestioni S.r.l. con unico socio deriva dal conferimento del ramo aziendale costituito dal complesso dei beni organizzati per l'esercizio dell'attività di impresa riferita, nello specifico, alle cd.

"gestioni alberghiere dirette", e più precisamente dai seguenti elementi:

dalla partecipazioni al capitale sociale, possedute alla data del 15 novembre 2013, in talune società di capitali titolari di altrettanti contratti di locazione e/o di affitto di azienda delle strutture alberghiere e dei resorts gestiti dalle medesime; da un insieme di dipendenti operanti nei settori del marketing, dell'organizzazione amministrativa, della contabilità e della cura e manutenzione delle strutture d'ospitalità assunte in locazione e/o in affitto di azienda da ciascuna delle società partecipate;

dagli accordi in essere sia con i Tour Operator (per una promozione su larga scala delle varie mete turistiche) sia con i fornitori strategici operanti trasversalmente per ogni singola struttura ricettiva;

da alcuni contratti relativi alla sede aziendale riminese (p.es. locazione degli uffici, utenze e contratti relativi ai servizi generali).

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %
Jsh Gestioni Srl con unico socio	Rimini	1.500.000	186.987	3.884.049	1.500.000	100,00%

Attivo circolante

Attivo circolante: crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

In ottemperanza a quanto disposto dal principio contabile OIC 15, i crediti verso società facenti parte dello stesso gruppo e non direttamente controllate o collegate sono stati iscritti nella voce “Crediti verso Altri” (C.II.5)

Variazioni 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	335.034	225.449	560.483	560.483	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	2.222.082	(232.065)	1.990.017	1.990.017	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	0	-	-	-	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	155.584	(61.699)	93.885	93.885	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.712.700	(68.315)	2.644.385	2.644.385	0

Nella voce crediti iscritti nell'attivo circolante sono costituite da incrementi di crediti verso clienti terzi per servizi di consulenza e da una proporzionale riduzione dei crediti vs. società controllate per effetto dei servizi di coordinamento resi nell'esercizio.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio per un importo pari alla loro effettiva consistenza.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	0	38	38
Denaro e altri valori in cassa	348	794	1.142
Totale disponibilità liquide	348	832	1.180

Ratei e risconti attivi

Le voci in disamina accolgono proventi ed oneri di competenza dell'esercizio ma esigibili o da sostenersi in esercizi successivi, e ciò in ossequio al disposto dell'art. 2424 bis, sesto comma, Cod. Civ..

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri risconti attivi	24.477	17.843	42.320
Totale ratei e risconti attivi	24.477	17.843	42.320

La voce in esame accoglie i risconti su premi assicurativi, utenze, commissioni e servizi prestati da fornitori.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Capitale	120.000	-	-		120.000
Riserva legale	24.000	-	-		24.000
Altre riserve					
Riserva straordinaria o facoltativa	3.178.255	22.255	-		3.200.510
Varie altre riserve	-	(1)	-		(1)
Totale altre riserve	3.178.255	22.254	-		3.200.509
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-		-
Utile (perdita) dell'esercizio	22.257	14.728	(22.257)	14.728	14.728
Totale patrimonio netto	3.344.512	36.982	(22.257)	14.728	3.359.237

L'incremento delle riserve è attribuibile per la parte preponderante al risultato dell'esercizio 2013 – generatosi nel 2013 ed emergente per effetto dell'operazione di conferimento descritta in premessa –. In seguito alla delibera dei soci del 30 giugno 2014 la riserva straordinaria per € 3.170.729 non risulta distribuibile fino alla realizzazione finanziaria del plusvalore rilevato a seguito della suddetta operazione. Quanto alla differenza, essa si riferisce al risultato dell'esercizio 2014 destinato ad incremento della riserva straordinaria.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	120.000	capitale	B	120.000
Riserva legale	24.000	utili	A,B	24.000
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	3.200.510	utili	A,B,C	3.200.510
Varie altre riserve	(1)			(1)
Totale altre riserve	3.200.509			3.200.509
Totale	3.344.509			3.344.509

A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	25.000	25.000
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	12.934	12.934
Totale variazioni	12.934	12.934
Valore di fine esercizio	37.934	37.934

La voce accoglie esclusivamente il fondo svalutazione crediti commerciali che è stato prudenzialmente stanziato per un importo di 37.934 euro.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 c.c. "Disciplina del trattamento di fine rapporto".

L'art. 2424-bis comma 4, c.c. detta la disciplina della rilevazione del TFR prevedendo che "nella voce: -trattamento di fine rapporto subordinato- deve essere indicato l'importo calcolato a norma dell'articolo 2120 c.c." Il TFR spettante al personale dipendente in forza di legge o di contratto al momento di cessazione del rapporto di lavoro subordinato, costituisce onere retributivo certo da iscrivere in ciascun esercizio con il criterio della competenza economica.

Il TFR, riferito all'esercizio in disamina, è determinato in conformità al disposto dell'art. 2120 c.c. e dei contratti nazionali ed integrativi in vigore alla data di bilancio per le categorie di lavoro subordinato e considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	17.765
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	12.973
Utilizzo nell'esercizio	7.555
Totale variazioni	5.418
Valore di fine esercizio	23.183

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione. In ottemperanza a quanto disposto dal principio contabile OIC 19 i debiti verso società facenti parte dello stesso gruppo e non direttamente controllate o collegate sono iscritti nella voce "Debiti verso altri" (D14).

Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	1.800.000	0	1.800.000	360.000	1.440.000
Debiti verso banche	323.139	2.383	325.522	325.522	0
Debiti verso fornitori	404.859	(100.975)	303.884	303.884	0
Debiti verso imprese controllate	129.928	85.442	215.370	215.370	0
Debiti tributari	126.316	61.382	187.698	187.698	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	73.924	(9.841)	64.083	25.415	38.668
Altri debiti	57.619	(14.627)	42.992	42.992	0
Totale debiti	2.915.785	23.764	2.939.549	1.460.881	1.478.668

Il totale dei debiti ammonta a 2.939.549, di cui € 1.838.668 scadenti oltre i 12 mesi. La variazione relativa ai debiti risultanti al 31/10/2015 registra un incremento di euro 23.764 per effetto delle dinamiche della gestione.

Sono state ottenute rateizzazione dei debiti previdenziali e dei debiti verso fornitori in modo tale da rendere, per il 2016, coerenti e sostenibili i flussi finanziari in uscita rispetto ai flussi finanziari in entrata mantenendo in tal modo l'equilibrio finanziario complessivo.

Il citato prestito obbligazionario denominato "Jsh fixed rate bond 2019" ha una scadenza frazionata fino al 31 dicembre 2019. In particolare il rimborso del prestito è previsto in tranches a partire dal 2016 nella misura del 20%, così come negli anni 2017 e 2018 mentre nel 2019 il rimborso è pari al 40% del debito. Il tasso è pari al 7,50% lordo annuo e la data di pagamento delle cedole scade il 31 gennaio di ogni anno. I debiti vs. istituti bancari, non garantiti da garanzie di reali, sono rappresentati da affidamenti di conto corrente.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi dell'art. 2427 n.6 si specifica che non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Ratei e risconti passivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	123.750	18.147	141.897
Totale ratei e risconti passivi	123.750	18.147	141.897

Trattasi di interessi maturati al 31 ottobre 2015 sul prestito obbligazionario nonché i ricavi di competenza dell'esercizio futuro.

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 Cod. civ. si fornisce notizia sulla composizione e natura dei conti d'ordine, nei quali trovano rappresentazione le garanzie prestate in favore di taluni Istituti di credito e nell'interesse delle seguenti partecipate:

Roma Gestioni Srl, per l'ammontare di € 1.771.000,00

Roma Ovest Srl con unico socio, per l'ammontare di € 988.000,00

Galzignano Gestioni Srl con unico socio, per l'ammontare di € 640.000,00

Punta Ala Re Srl, per l'ammontare di € 195.000,00

Firenze Gestioni Srl, per l'ammontare di € 242.000,00

Jsh Sicily Golf Srl, per l'ammontare di € 450.000,00

Donnalucata Gestioni Srl, per l'ammontare di € 260.000,00

Salento Gestioni Srl, per l'ammontare di € 130.000,00.

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

I ricavi sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica e sono interamente riferiti alla gestione caratteristica dell'azienda.

Il valore della produzione è rappresentato dai ricavi generati da servizi di consulenza verso società terze e verso società del gruppo ed ammontano a circa 1.085.000 euro. La parte restante dei ricavi è invece di natura residuale a cui aggiungonsi circa 18mila euro di sopravvenienze attive di natura non straordinaria.

Costi della produzione

I costi della produzione sono suddivisi in:

Costi per acquisto di merci, cancelleria e carburanti per 121.127 euro

Costi per servizi (pubblicità, consulenze, utenze, rimborsi spese) per 425.733 euro

Costi per godimento di beni di terzi (locazione di immobili e nolo automezzi) per 41.944 euro

Costi per il personale per 293.253 euro

Ammortamenti ed accantonamenti per 39.367 euro

Svalutazioni di crediti per 12.934 euro

Altri oneri di gestione (diritti CCIAA, imposte e tributi minori, sopravvenienze passive, sanzioni, ecc ...) per 11.626 euro.

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Gli oneri finanziari sono costituiti dagli interessi passivi scaturiti dalla remunerazione del prestito obbligazionario di cui si dirà in prosieguo nonché normale andamento dei rapporti bancari in essere ovvero da pagamenti dilazionati di imposte e tributi.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

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.

In relazione alle imposte di competenza dell'esercizio, si evidenzia che la società ha stanziato:

quanto al comparto dell'IRES, l'importo di € 15.280;

quanto al comparto dell'IRAP, l'importo di € 10.138.

Non si è ritenuto di dover stanziare imposte differite ed anticipate.

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

Rendiconto Finanziario Indiretto

	31-10-2015	31-12-2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	14.728	22.257
Imposte sul reddito	25.418	42.930
Interessi passivi/(attivi)	131.587	149.936
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	171.733	215.123
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	14.449	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	39.637	40.050
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	12.934	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	67.020	40.050
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	238.753	255.173
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(343.756)	488.214
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(100.975)	120.715
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(17.843)	2.047
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	18.147	123.715
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	546.813	2.643.644
Totale variazioni del capitale circolante netto	102.386	3.378.335
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	341.139	3.633.508
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	0	0
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	(528.815)	(5.523.926)
Totale altre rettifiche	(528.815)	(5.523.926)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(187.676)	(1.890.418)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	153	(36.377)
Flussi da disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(124.781)	3.451
Flussi da disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	0	(21.662)
Flussi da disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)	0	0

Flussi da disinvestimenti	0	0
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(124.628)	(54.588)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	325.522	140.679
Accensione finanziamenti	(12.386)	1.800.000
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Rimborso di capitale a pagamento	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi e acconti su dividendi pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	313.136	1.940.679
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	832	(4.327)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	348	4.675
Disponibilità liquide a fine esercizio	1.180	348

Nota Integrativa Altre Informazioni

Rischio finanziario

L'organo amministrativo, in occasione del CDA tenutosi il 18 febbraio 2016 ha analizzato la situazione finanziaria del Gruppo, con particolare riferimento ai debiti di fornitura, nonché il budget relativo all'esercizio in corso (2015-2016) ed il piano industriale relativo al periodo 2016 – 2020.

Sulla base di tale documentazione, l'organo amministrativo ha rilevato che, sebbene in previsione di risultati economici estremamente positivi che permetteranno al Gruppo di ristabilire l'equilibrio finanziario già nel breve periodo, è ragionevole attendersi la possibilità che si verifichino dei picchi di maggiore impegno finanziario dovuti, in parte, alla stagionalità tipica del settore in cui opera il Gruppo ed in parte agli impegni connessi alle nuove aperture recentemente intervenute ed a quelle previste nel corso dei prossimi mesi.

Sulla scorta di tali considerazioni, l'organo amministrativo ha recentemente dato avvio ad un intenso programma di interventi volti al contenimento dei costi, sia a livello di cd. "staff corporate" che delle singole strutture alberghiere gestite, nonché al ripristino della normale elasticità di cassa.

In conclusione, teniamo a precisare che il bilancio d'esercizio è stato redatto dagli Amministratori nella prospettiva della continuità aziendale, ritenendo che i programmi e le azioni sopra sinteticamente illustrate siano sufficienti ed appropriate a supportare gli sforzi di natura economica e finanziaria a cui il Gruppo potrebbe, eventualmente, andare incontro nel corso dell'esercizio in corso.

Dati sull'occupazione

	Numero medio
Quadri	1
Impiegati	3
Operai	0
Altri dipendenti	1
Totale Dipendenti	5

Compensi amministratori e sindaci

(articolo 2427 Codice civile, n. 16 bis)

Segnatamente a quanto previsto dal presente articolo (introdotto dall'art. 37 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39) si evidenzia che la società è dotata del collegio sindacale (il quale presta attività di vigilanza in materia di rispetto degli atti alla legge ed allo statuto) nel mentre l'attività di revisione contabile è affidata ad una società di revisione.

	Valore
Compensi a sindaci	6.933
Totale compensi a amministratori e sindaci	6.933

Compensi revisore legale o società di revisione

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	7.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	7.500

Categorie di azioni emesse dalla società

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
ordinarie	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000

(articolo 2427 Codice civile, numeri da 17 a 21)

Con riferimento alla disciplina civilistica in oggetto, si provvede a segnalare che la società:

- fra le poste del passivo patrimoniale non annovera finanziamenti (vuoi infruttiferi che onerosi) concessile dai soci;
- non ha patrimoni destinati a specifici affari (secondo la disciplina prevista dall'art. 2447-bis e seguenti del Codice civile).

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

La società ha realizzato operazioni rilevanti con le società controllate consistenti nella fornitura di servizi di consulenza ed assistenza per l'attività alberghiera e operazioni aventi natura finanziaria.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale:

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone di destinare l'utile dell'esercizio - pari a 14.728 euro - interamente a riserva straordinaria.

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

Nota Integrativa parte finale

Il sottoscritto amministratore dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

JSH GROUP S.P.A.

Capitale sociale € 120.000,00 i.v.

Sede legale: Galleria del Corso, 1 – 20122 Milano

Sede operativa: Via Circonvallazione Meridionale, 56 – 47923 Rimini

Registro Imprese di Milano n. 03818200408 - R.E.A. n. 2024620

Codice fiscale e Partita I.V.A. n. 03818200408

— ••• — ••• —

**RELAZIONE SULLA GESTIONE
RELATIVA AL BILANCIO 2015**

— ••• — ••• —

Signori Azionisti,

l'esercizio sociale chiuso al 31 ottobre 2015 evidenzia un risultato positivo pari a 14.728 euro.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività.

Nel corso dell'esercizio in disamina, la società ha:

- esercitato l'attività di indirizzo e coordinamento delle società appartenenti al gruppo JSH: il gruppo JSH opera nel settore delle gestioni alberghiere e tramite la controllata JSH Gestioni, società posseduta al 100% dalla JSH Group, detiene numerose partecipazioni in società che hanno come oggetto dell'attività la gestione diretta di hotels tramite contratti di affitto di azienda ovvero tramite locazione di immobile a destinazione alberghiera;
- esercitato, altresì, attività di consulenza e di management alberghiero ad imprese operanti nel settore alberghiero nonché ad investitori nel medesimo settore turistico.

Nel corso del 2013 la società ha proceduto alla progettazione e l'emissione del prestito obbligazionario, ai sensi dell'art. 32 del D.L. n. 83/2012 (cd. "Minibond"), che è stato collocato per Euro 1.800.000 nei primi mesi del 2014 presso investitori professionali e che, contestualmente, è stato quotato sul segmento ExtraMOT Pro gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Le principali condizioni di questo prestito obbligazionario sono riportate nella Nota Integrativa del presente bilancio. Si tratta di un prestito avente durata di 5 anni (2014-2019) con una quota di ammortamento del capitale pari al 20% per gli anni 2016, 2017, 2018 e del 40% nel 2019. Il tasso riconosciuto ai sottoscrittori è del 7,5% lordo.

Per effetto di questo collocamento la società registra un soddisfacente equilibrio finanziario.

Attività della controllata JSH Gestioni

Come sopra indicato la JSH Group detiene il 100% della società JSH Gestioni Srl ed attraverso detta società detiene le partecipazioni nelle società che, attraverso contratti di affitto di immobili e di azienda, gestiscono direttamente strutture alberghiere.

La partecipazione posseduta dalla JSH Group nella JSH Gestioni è iscritta nel presente bilancio per Euro 3.521.412.

La JSH Gestioni S.r.l. con unico socio – avente sede a Rimini in Via Circonvallazione Meridionale n. 56 ed iscritta con il proprio codice fiscale n. 04109680407 al Registro Imprese di Rimini, anche munita di capitale sociale pari a 1.500.000 euro i.v. – è stata costituita nel 2013 tramite il conferimento da parte della JSH Group del complesso dei beni organizzati per l'esercizio dell'attività riferita alle cd. "gestioni alberghiere dirette".

La JSH Gestioni nell'anno 2015 ha registrato un risultato positivo di circa 72mila euro.

Il patrimonio netto di detta società partecipata, alla data del 31 ottobre 2015, è pari a Euro 3.769.568. Le partecipazioni nelle società controllate e collegate, attraverso le quali sono condotte le attività di gestione alberghiera, sono iscritte nel bilancio della JSH gestioni al 31.10.2015 per un valore complessivo di Euro 3.145.714.

Risultati economici dell'attività.

In ossequio alle informazioni richieste dalla presente relazione, si invita ad analizzare lo schema di conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale proposto dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e si fa luogo, pertanto, alla prospettazione dei dati che seguono.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
<i>Importo in unità di €</i>				
	2015	(% dei ricavi)	2014	(% dei ricavi)
Ricavi delle vendite	€ 1.099.043		€ 1.365.921	
Produzione interna	€ 0		€ 0	
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	€ 1.099.043		€ 1.365.921	
Costi esterni operativi	€ 588.804	54%	€ 452.653	33%
Valore aggiunto	€ 510.239	46%	€ 913.268	67%
Costi del personale	€ 293.253	27%	€ 446.249	33%
MARGINE OPERATIVO LORDO	€ 216.986	20%	€ 467.019	34%
Ammortamenti e accantonamenti	€ 52.571	5%	€ 40.050	3%
RISULTATO OPERATIVO	€ 164.415	15%	€ 426.969	31%
Risultato dell'area accessoria	€ 7.316	1%	-€ 215.631	-16%
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	€ 0	0%	€ 2	0%
EBIT NORMALIZZATO	€ 171.731	16%	€ 211.340	15%
Risultato dell'area straordinaria	€ 2	0%	€ 3.245	0%
EBIT INTEGRALE	€ 171.733	16%	€ 214.585	16%
Oneri finanziari	€ 131.587	12%	€ 149.398	11%
RISULTATO LORDO	€ 40.146	4%	€ 65.187	5%
Imposte sul reddito	€ 25.418	2%	€ 42.930	3%
RISULTATO NETTO	€ 14.728	1%	€ 22.257	2%

Complessivamente la gestione registra risultati operativi positivi e che consentono il mantenimento dell'equilibrio economico e patrimoniale.

Principali accadimenti intervenuti nei primi mesi dell'esercizio 2016.

Non si rilevano accadimenti rilevanti nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2016.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti.

La società non possiede azioni e/o quote di società controllanti, mentre, stante la propria natura giuridica, non può detenere quote proprie. Nel corso dell'esercizio non ha proceduto ad alcun acquisto in merito.

Analisi situazione finanziaria e patrimoniale.

Le novità contenute nel D.Lgs. 32/2007 dispongono che nella presente relazione si operi un'analisi finanziaria (della società) tale da consentire a tutti gli *stakeholders* un sufficiente grado di conoscenza della situazione della società stessa.

Sebbene per una parte della dottrina l'analisi per indici sconti un certo livello di superficialità (ciò a vantaggio, va detto, di un eccellente grado di sinteticità e di comparabilità fra imprese appartenenti allo stesso settore industriale, od anche a settori diversi fra loro), da un punto di vista patrimoniale può risultare interessante proporre i risultati dell'indagine sulla solidità patrimoniale: indagine avente lo scopo di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Detta capacità dipende da tre ordini di ragioni:

- la modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine;
- la composizione delle fonti di finanziamento;
- la solvibilità dell'impresa.

Con riferimento al primo aspetto, sulla base dell'assunto che il tempo di recupero degli impieghi debba essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori volti a studiare tale correlazione esprimono, in JSH Group S.p.A., gli esiti seguenti

A) Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	0,88
B) Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	1,27

La dottrina ritiene che un *quoziente primario di struttura* (indicante la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri le attività immobilizzate dell'azienda) segnala, se superiore a 1, un ottimo stato di equilibrio patrimoniale.

Il *quoziente secondario di struttura* (in grado di descrivere se l'impresa copre in modo corretto le proprie immobilizzazioni, ovvero gli investimenti realizzati) – attestandosi su un valore pari a 1,27 – conferma il fatto che il di lei l'equilibrio patrimoniale risulta salvaguardato.

Con riferimento alla composizione delle fonti di finanziamento ed al correlato indicatore di solvibilità (a proposito dei quali si riportano di seguito i risultati ottenuti nel 2015),

Quoziente di indebitamento complessivo	<i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i>	0,94
Quoziente di indebitamento finanziario	<i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i>	0,70

Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	1,62
----------------------------	---	------

Dalle tabelle sopraillustrate si può affermare che i ratios finanziari e patrimoniali risultano essere più che soddisfacenti e dimostrano un pieno equilibrio finanziario e patrimoniale.

* * * * *

Si propone all'assemblea di destinare l'intero risultato dell'esercizio interamente a riserva straordinaria.

* * * * *

Egredi soci,

nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentatoVi.

Milano, 21 marzo 2016

Il Presidente del C.d.A.
Dott. Andrea Cigarini

Il sottoscritto amministratore dichiara la conformità del documento informatico all'originale trascritto nei libri della società o comunque detenuto, ai sensi dell'art. 23 Dlgs 82/2005 (Codice dell'amministrazione digitale).

JSH GROUP S.P.A.

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART.14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39
Al 31 ottobre 2015**

JSH GROUP S.P.A.
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART.14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39
Al 31 ottobre 2015

Agli Azionisti della
Jsh Group S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Società Jsh Group S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31/10/2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori 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.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art.11, comma 3, del Dlgs.39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio/consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

AUDIREVI S.r.l. Società di revisione e organizzazione contabile

Sede Legale: Piazza Velasca,5 – 20122 Milano

Uffici: Milano – Brescia - Cagliari - Pescara – Roma

Cod. Fiscale 05953410585 e Partita IVA n. 12034710157

Capitale Sociale Euro 100.000 i.v. - REA Milano 1523066 – Registro Dei Revisori Contabili GU 60/2000

Albo Speciale Delle Società di Revisione con Delibera CONSOB n. 10819 Del 16/07/1997

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società Jsh Group S.p.A. al 31/10/2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo d'informativa

Come evidenziato dagli amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione si precisa quanto segue:

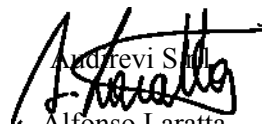
- l'esercizio 2015 registra una durata di 10 mesi per effetto della modifica ai vigenti patti sociali giusta assemblea per atto pubblico a ministero del notaio Linda Solaro nella quale è stata prevista una durata dell'esercizio principiante a novembre di ogni anno al fine di rispondere meglio alle logiche dell'attività principale del gruppo (rappresentata dalla gestione di strutture turistico-alberghiere influenzata dalla forte stagionalità). Pertanto si evidenzia che il risultato d'esercizio in commento è riferito a 10 mesi d'attività e non a 12 mesi come per l'esercizio 2014.
- L'organo amministrativo della JSH Group S.p.A., in occasione del CdA tenutosi il 18 febbraio 2016 ha analizzato la situazione finanziaria del Gruppo, nonché il budget relativo all'esercizio in corso (2015-2016) ed il piano industriale relativo al periodo 2016 – 2020. L'analisi del piano finanziario 2015/2016 ha evidenziato una idonea copertura del fabbisogno finanziario attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa e la liquidità disponibile. In considerazione di un andamento positivo dei volumi di vendita, che le società prevedono di mantenere anche nei prossimi esercizi, ci si attende che nell'esercizio 2016 e successivi il gruppo sia in grado di generare risorse finanziarie che con le attuali disponibilità saranno in grado di garantire un adeguato sostegno anche agli investimenti ordinari e straordinari programmati. Pertanto il bilancio d'esercizio è stato redatto dagli anzidetti Amministratori nella prospettiva della continuità aziendale, ritenendo che i programmi e le azioni sopra sinteticamente illustrate siano sufficienti ed appropriate a supportare gli sforzi di natura economica e finanziaria a cui il Gruppo potrebbe, eventualmente, andare incontro nel corso dell'esercizio in corso.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Jsh Group S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Jsh Group S.p.A. al 31/10/2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Jsh Group S.p.A. al 31/10/2015.

Milano, 11 aprile 2016



Audirevi S.p.A.
Alfonso Laratta
(Socio)

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 OTTOBRE 2015
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, CODICE CIVILE**

All'assemblea degli Azionisti della società *JSH GROUP S.p.A.*

**Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 ottobre 2015
redatta ai sensi dell'art. 2429, comma 2, Codice Civile.**

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 prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 21 marzo 2016, relativi all'esercizio chiuso al 31 ottobre 2015:

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

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge ed alle *"Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"*, emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Premessa generale

La novità della nota integrativa in formato XBRL

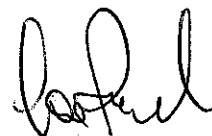
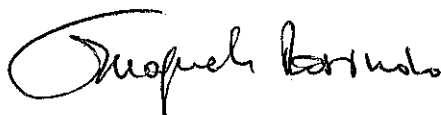
Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta *"tassonomia XBRL"* necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo infatti un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Il collegio sindacale ha pertanto verificato che le variazioni apportate alla forma del bilancio e alla nota integrativa rispetto a quella adottata per i precedenti esercizi non modificano in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i valori relativi alla chiusura dell'esercizio precedente.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta *"ordinaria"*, è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle 53 tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:



- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" non sono sostanzialmente mutate, seppur leggermente decrementatesi per effetto degli interventi volti al contenimento dei costi;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per 2 ultimi esercizi, ovvero quello in esame (chiuso al 31 ottobre, rispetto alla scadenza precedentemente vigente, e ciò per effetto della variazione dello statuto approvata nel mese di ottobre 2015 in merito al termine dell'esercizio sociale) e quello precedente (2014). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2015 in termini confrontabili con l'esercizio precedente - tenuto conto, peraltro, come detto, della durata dell'esercizio sociale - e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, del Codice Civile e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, Codice Civile;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 del Codice Civile.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio chiuso al 31 ottobre 2015 e, nel corso dell'esercizio stesso, sono state regolarmente svolte 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

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e

sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza ed assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

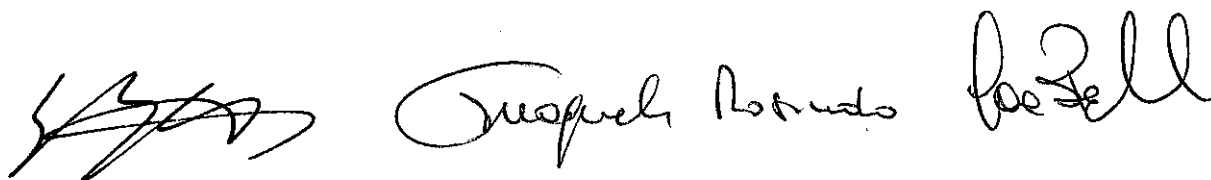
Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 del Codice Civile;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, comma 7, Codice Civile;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione



Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 Codice Civile;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, Codice Civile;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione *Audirevi S.r.l.* che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 Codice Civile ;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, Codice Civile;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 5, Codice Civile i valori significativi iscritti ai punti B) I - 1) dell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, Codice Civile il collegio sindacale ha preso atto che non esiste alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- concordiamo con l'operato dell'organo di amministrazione in merito all'iscrizione, al punto B - I -7) dell'attivo dello Stato Patrimoniale, delle immobilizzazioni immateriali consistenti in costi per la realizzazione del sito web e di quelli per l'acquisizione di un contratto avente utilità pluriennale, sostenuti nell'esercizio trascorso, ed abbiamo verificato, come detto, la correttezza della loro iscrizione in bilancio nonché il processo di ammortamento applicato;

- i conti d'ordine e di rischio esposti in bilancio, con correlato commento in nota integrativa, permettono una esauriente intelligibilità del bilancio chiuso al 31 ottobre 2015;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 ottobre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per l'ammontare di euro 14.728.

Bilancio consolidato

Abbiamo esaminato, altresì, il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 ottobre 2015 e messo a nostra disposizione congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo e alle relative relazioni sulla gestione. La data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel consolidato coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n.127, e si chiude con un utile di euro 141.379.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento; in particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt.26 e 28, del D.lgs. n. 127/1991. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo dell'integrazione globale.

In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

La revisione legale del bilancio consolidato è affidata alla società di revisione *Audirevi S.r.l.* che ha predisposto, anche per tale documento, la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 ottobre 2015 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Rimini, li 11 aprile 2016.

Il Collegio Sindacale

Rag. Giovanni Bratti (Presidente)

Dott. Rosindo Guagneli (Sindaco Effettivo)

Dott. Sara Bogliolo (Sindaco Effettivo)

JSH GROUP S.P.A.

Capitale sociale € 120.000,00 i.v.

Sede legale: Galleria del Corso, 1 – 20122 Milano

Registro Imprese di Milano n. 03818200408 - R.E.A. n. 2024620

Codice fiscale e Partita I.V.A. n. 03818200408

— ••• — ••• —

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

— ••• — ••• —

L'anno 2016, il giorno 20 del mese di maggio, alle ore 9,00, a Santarcangelo di Romagna in Via Garibaldi n. 26 presso la sede dello Studio commercial tributario associato Lepri, si è riunita l'Assemblea ordinaria dei Soci della società.

Assume la presidenza della riunita assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione, il sig. Cigarini Andrea, il quale immediatamente constata e fa constatare che:

- alla convocazione della presente assemblea si è fatto luogo secondo le formalità previste dal Codice civile e dallo statuto;
- nelle persone dei sigg. Aurelio Tontini, Raniero Amati, nonché di quella di sé medesimo, è presente l'organo amministrativo;
- gli stessi sigg. Aurelio Tontini, Raniero Amati e Cigarini Andrea sono titolari anche dell'84% del capitale della società, risulta viceversa assente il socio Marco Miconi (titolare di una partecipazione azionaria pari al 16% del capitale sociale);
- è presente il collegio sindacale, nelle persone del rag. Giovanni Bratti e dei dott. Rosindo Guagneli e Sara Bogliolo (questi ultimi due collegati in audio-conferenza).

Quanto sopra premesso, il Presidente dichiara:

- che l'assemblea è stata convocata regolarmente per la data del 27 aprile 2016 ma che, nell'occasione, è andata deserta;
- che il medesimo avviso di convocazione indicava anche una seconda riunione assembleare per la data odierna alle ore 9;
- che l'assemblea odierna già convocata presso la vecchia sede operativa, viene tenuta nel luogo sopra indicato come da comunicazione intervenuta il 17 c.m.;

– che l'assemblea dei soci è validamente costituita e, pertanto, ampiamente legittimata a discutere e deliberare sui seguenti argomenti posti all'Ordine del Giorno:

- 1) Esame del bilancio chiuso al 31 ottobre 2015, relazione degli amministratori sulla gestione, relazione del collegio sindacale e della società di revisione al bilancio - deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Presentazione del bilancio consolidato alla data del 31 ottobre 2015 – deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 3) Nomina del nuovo organo di controllo legale per sopraggiunta scadenza dell'incarico;
- 4) Varie ed eventuali.

Prima di passare alla trattazione degli esposti argomenti, il Presidente chiama il sig. Aurelio Tontini a svolgere le funzioni di segretario verbalizzante – che, presente, accetta - e, quindi, dichiara aperta la seduta.

Il presidente dà atto che, riguardo agli argomenti posti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme in materia.

Passando al primo ed unico argomento all'Ordine del Giorno, il Presidente procede alla lettura della bozza di bilancio dell'esercizio conclusosi il 31 ottobre 2015 – composta da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa – sia della relazione sulla gestione (documenti, questi, redatti a cura del Consiglio di Amministrazione).

Prende quindi la parola il rag. Giovanni Bratti che, a nome dell'intero collegio sindacale da lui presieduto, dà lettura della relazione dell'organo citato sul bilancio di cui si tratta.

Riprende la parola il Presidente che procede a dar lettura della relazione della società di Revisione Audirevi S.r.l. al bilancio d'esercizio.

Al termine dell'esposizione, l'assemblea

delibera

- di approvare, senza modificazione alcuna, il bilancio e la relazione sulla gestione così come predisposti dal consiglio di amministrazione;

- di destinare l'intero risultato dell'esercizio – pari a 14.728 euro – a riserva straordinaria.

Passando al secondo punto all'ordine del giorno il Presidente informa i presenti che è stato redatto il Bilancio Consolidato, composto da Stato Patrimoniale Consolidato, Conto Economico Consolidato, Nota Integrativa Consolidata e Relazione sulla gestione Consolidata, relativo all'esercizio chiuso al 31/10/2015 e procede ad illustrarne i caratteri generali ai presenti.

Successivamente il Presidente procede ad esporre il contenuto della relazione rilasciata dalla società di revisione Audirevi S.r.l. relativamente al Bilancio Consolidato.

Al termine dell'esposizione, l'assemblea

prende atto

delle risultanze emergenti dal bilancio consolidato chiuso alla data del 31 ottobre 2015.

Passando a trattare il terzo punto all'ordine del giorno riprende la parola il Presidente, dott. Andrea Cigarini, ricordando ai presenti che – con l'approvazione del bilancio alla data del 31 ottobre 2015 – è terminato l'incarico affidato al collegio sindacale ed alla società di revisione per il controllo legale e contabile della società. Egli propone di rinnovare per un ulteriore triennio l'incarico di controllo legale agli attuali membri del collegio sindacale.

Il Presidente rende edotti i presenti che nel rispetto delle disposizioni riportate dal D.Lgs. N. 39/2010, relativo alla revisione contabile dei conti annuali, l'assemblea attribuisce l'incarico di revisione contabile su proposta motivata dell'organo di controllo e per questo motivo conferisce la parola al rag. Bratti Giovanni che, a nome del Collegio sindacale, dopo aver dato lettura della proposta per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art.13, comma 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39, già depositata agli atti della società,

, propone che l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016, 2017 e 2018 sia affidato dall'assemblea, previa determinazione del corrispettivo per l'intera durata dell'incarico, nuovamente alla società *AUDIREVI S.r.l. Società di revisione e organizzazione contabile*, avente sede legale a Milano, Piazza Velasca n.5 e codice fiscale, nonché numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano, n. 05953410585, in persona

del suo Partner, anche Amministratore, nonché responsabile della revisione, il Dott. Alfonso Laratta.

Udito quanto da ultimo precede, l'assemblea, dopo un breve ma esauriente dibattito,

delibera

di nominare i seguenti professionisti quali membri del collegio sindacale della società JSH GROUP SPA fino all'approvazione del bilancio chiuso alla data del 31 ottobre 2018;

- Giovanni Bratti (cod. fisc. BRT GNN 56T22 A809 U), nato a Bertinoro (FO) il 22 dicembre 1956 domiciliato a Forlì in Via Carso 23, in possesso dei requisiti di legge ed iscritto al n. 8042 del Registro dei Revisori Legali con Decreto pubblicato sulla Gazzetta ufficiale n. 31-bis del 21 aprile 1995, con le funzioni di presidente;
- Rosindo Guagneli (codice fiscale GGN RND 70M30 Z133Z), nato a Zurigo il 30 agosto 1970 e residente a Rimini in Via Bruxelles n. 57, in possesso dei requisiti di legge ed iscritto al n. 144672 del Registro dei Revisori Legali con Decreto pubblicato sulla Gazzetta ufficiale n. 47 del 15 giugno 2007, con le funzioni di sindaco effettivo;
- Sara Bogliolo (BGL SRA 71H68 F965 L), nata a Novi Ligure (AL) il 28 giugno 1971 e residente a Rimini in Via Bruxelles n. 57, in possesso dei requisiti di legge ed iscritto al n. 125858 del Registro dei Revisori Legali con Decreto pubblicato sulla Gazzetta ufficiale n. 60 del 30 luglio 2002, con le funzioni di sindaco effettivo;
- Filippo Lepri (LPR FPP 71D09 C573 V), nato a Cesena (FC) il 9 aprile 1971 e residente a Santarcangelo di Romagna (RN) in Via Piave n. 6, in possesso dei requisiti di legge ed iscritto al n. 76030 del Registro dei Revisori Legali con Decreto pubblicato sulla Gazzetta ufficiale n. 45 dell'8 giugno 1999, con le funzioni di sindaco supplente;
- Maurizio Astolfi (cod. fisc. STL MRZ 76M02 H294A), nato a Rimini il 2 agosto 1976 e residente a Santarcangelo di Romagna (RN) in Via S. Quasimodo n. 9 in possesso dei requisiti di legge ed iscritto al n. 146291 del Registro dei Revisori Legali con Decreto pubblicato sulla Gazzetta ufficiale n. 65 del 17 agosto 2007, con le funzioni di sindaco supplente;

di affidare l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art.13, comma 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39 alla Società Audirevi S.r.l. - con sede in Milano, Piazza Velasca n. 5, cap 20122 - per la durata di n. 3 esercizi, a partire dalla revisione del bilancio di esercizio concluso il 31 ottobre 2016 e, quindi, sino all'approvazione del bilancio al 31 ottobre 2018, con una stima dei tempi e degli onorari così descritta: revisione legale del bilancio di esercizio e dell'eventuale bilancio consolidato, verifica sulla regolare tenuta della contabilità e la corretta rivelazione dei fatti di gestione e sottoscrizione della dichiarazione dei redditi per complessive 130 ore e con un onorario di euro 9.000,00.

Riprende la parola sulle varie ed eventuali il Presidente portando all'attenzione dei presenti com'egli ritenga opportuno che l'assemblea lo sollevi, unitamente alla generalità dei consiglieri muniti di poteri, da ogni e qualsivoglia eccezione e/o censura; infatti, a causa dell'andamento molte volte frenetico e vorticoso della gestione, fermo restando che si è sempre proceduto a tenere i membri del Consiglio aggiornati, non è da escludersi che taluno degli stessi abbia potuto compiere atti di competenza del consiglio di amministrazione considerato nella propria collegialità.

Udito quanto da ultimo precede, l'assemblea, dopo un breve ma esauriente dibattito,

delibera

- di ratificare l'intero operato sia del presidente che di tutti gli altri consiglieri delegati, considerando ogni atto – nessuno escluso – compiuto da questi fino alla data odierna assolutamente valido e ben fatto, e quindi rinunciando fin d'ora a promuovere contro taluno di tali soggetti ogni e qualsivoglia azione ex art. 2476 c.c. e/o diversa: ciò con l'unanime assenso dei soci, che all'uopo dichiarano di avere inteso fare luogo anche *uti singuli* alla ratifica ed alla rinuncia di cui trattasi.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente dichiara tolta la seduta alle ore 10,00, previa redazione, lettura, approvazione e sottoscrizione del presente verbale.

Il Presidente

(sig. Andrea Cigarini)

Il Segretario

(sig. Aurelio Tontini)

Il sottoscritto amministratore dichiara la conformità del documento informatico all'originale trascritto nei libri della società o comunque detenuto, ai sensi dell'art. 23 Dlgs 82/2005 (Codice dell'amministrazione digitale).

DISTINTA

ESTREMI AUTORIZZAZIONE: MI: n. 3/4774/2000 del 19/07/2000 Ag. Entrate D.R.E. Lombardia
- S.S. Milano
ASSOLVIMENTO: E

T32025-STUDIO ASSOCIATO LEPRI-telemaco@studiolepri.com-SANTARCANGELO (RN) tel.
0541624205

Pratica M16530S0913 Utente T32025 20160530190914

Il sottoscritto TONTINI AURELIO

in qualita' di AMMINISTRATORE

dell'Impresa JSH GROUP S.P.A.

con sede in prov. MI N.R.E.A. Sede 2024620 Codice Fiscale 03818200408

sezione/i richiesta _____

presenta per la posizione (sigla pv) MI N.R.E.A. 2024620

una domanda/denuncia di (B) DEPOSITO BILANCIO

riguardante (solo per pratiche di modifica) _____

A / ESTREMI DELLA DOMANDA _____ DEPOSITO BILANCIO/SITUAZIONE PATRIM...

_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

comprendente anche i seguenti modelli in modalita' informatica:

n. __ mod. __ n. __ mod. __ n. __ mod. __ n. __ mod. __ n. __ mod. __

e deposita i seguenti atti:

711 Bilancio ordinario _____	508 ELENCO SOCI _____
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

LE EVENTUALI ULTERIORI SOTTOSCRIZIONI SONO APPOSTE AI FINI DELL'ISCRIZIONE

IL DICHIARANTE ELEGGE DOMICILIO SPECIALE, PER TUTTI GLI ATTI E LE COMUNICAZIONI
INERENTI IL PROCEDIMENTO, PRESSO L'INDIRIZZO DI POSTA ELETTRONICA DEL SOGGETTO
CHE PROVVEDE ALLA TRASMISSIONE TELEMATICA, A CUI VIENE CONFERITA LA FACOLTA'
DI PRESENTARE, SU RICHIESTA DELL'UFFICIO, EVENTUALI RETTIFICHE DI ERRORI FORMALI
INERENTI LA MODULISTICA

Posizione MI N. REA 2024620 forma giuridica: SP

711 bilancio ORDINARIO

al 31/10/2015

si allega verbale di approvazione del bilancio del 20/05/2016

formato XBRL OBBLIGATO

/ GENERALITA'

508 CONFERMA ELENCO SOCI SPA

***** InfoCamere - Telemaco *****

* Avviso di ricevimento telematico T32025-M16530S0913, del: 30/05/2016 19:21:13
spedito dalla C.C.I.A.A. di MILANO

Indirizzo:

VIA Meravigli 9/B
20123 Milano
0285151

* Relativamente all'impresa JSH GROUP S.P.A.
per tramite dell'utente Telemaco: T32025:

STUDIO ASSOCIATO LEPRI
VIA GARIBALDI, 26
47822 SANTARCANGELO RN

e' stata ricevuta il giorno 30/05/2016 19:14:15 la seguente istanza:
FDS0: Pratica per deposito bilancio

* Protocollazione Automatica

Diritti:

62,70

Esente bollo: NO

* Documenti digitali presentati:

5) RELAZIONE GESTIONE, nome del file: JSHGRO - 2015 - Relg.pdf.p7m

RELAZIONE GESTIONE (pagine 1-3)

Dati relativi alla firma digitale:

Firmatario: TONTINI/AURELIO/TNTRLA68T02H294E/2010110009463
Validita': Valida

Firmatario: Marcatura Temporale del 30/05/2016 19:11
Validita': Valida

8) DISTINTA, nome del file: MI.5483548.T32025.M16530S0913.530S0913.001.PDF.p7m

DISTINTA (pagine 1-2)

Dati relativi alla firma digitale:

Firmatario: TONTINI/AURELIO/TNTRLA68T02H294E/2010110009463
Validita': Valida

Firmatario: Marcatura Temporale del 30/05/2016 19:13
Validita': Valida

6) RELAZIONE SINDACI, nome del file: JSHGRO - 2015 - Rels.pdf.p7m

RELAZIONE SINDACI (pagine 1-4)

Dati relativi alla firma digitale:

Firmatario: TONTINI/AURELIO/TNTRLA68T02H294E/2010110009463
Validita': Valida

Firmatario: Marcatura Temporale del 30/05/2016 19:12
Validita': Valida

9) MODELLI PRESENTATI, nome del file: MODELLI PRESENTATI

MODELLI PRESENTATI (pagine 1-3)

3) BILANCIO XBRL, nome del file: JSHGRO - 2015 - xbrl.xbrl.p7m

BILANCIO XBRL (pagine 1-1)

Dati relativi alla firma digitale:

Firmatario: TONTINI/AURELIO/TNTRLA68T02H294E/2010110009463

Validita': Valida

Firmatario: Marcatura Temporale del 30/05/2016 19:10

Validita': Valida

4) VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA, nome del file: JSHGRO - approvazione bilancio 2015.pdf.p7m

VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA (pagine 1-6)

Dati relativi alla firma digitale:

Firmatario: TONTINI/AURELIO/TNTRLA68T02H294E/2010110009463

Validita': Valida

Firmatario: Marcatura Temporale del 30/05/2016 19:11

Validita': Valida

11) PRIMA RICEVUTA PROTOCOLLO, nome del file: RCV.PDF

PRIMA RICEVUTA PROTOCOLLO (pagine 1-1)

10) RICEVUTA PROTOCOLLO, nome del file: RICEVUTA PROTOCOLLO

RICEVUTA PROTOCOLLO (pagine 1-1)

7) RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE, nome del file: JSHGRO - 2015 - Relr.pdf.p7m

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE (pagine 1-3)

Dati relativi alla firma digitale:

Firmatario: TONTINI/AURELIO/TNTRLA68T02H294E/2010110009463

Validita': Valida

Firmatario: Marcatura Temporale del 30/05/2016 19:12

Validita': Valida

E' possibile conoscere lo stato avanzamento dell'istanza telematica via Internet, all'indirizzo: <https://webtelemaco.infocamere.it>, utilizzando le funzioni di "istruttoria" e "stato avanzamento"

Il presente avviso attesta esclusivamente l'avvenuta presentazione della domanda di iscrizione o deposito e non implica l'accertamento della regolarita' della stessa.

L'iscrizione o il deposito saranno comprovati dall'inserimento nel Registro Imprese e notificati a conclusione dell'attivita' con le stesse modalita' tecniche impiegate per questo avviso.

Il conservatore: Gianfrancesco Vanzelli