

ASM IMPIANTI E SERVIZI AMBIENTALI SPA

Sede in Vigevano - Capitale Sociale € 2.150.000 i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Pavia al n. di Codice Fiscale 02071890186

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2015, i Sindaci hanno provveduto, come risulta dal libro dei verbali del Collegio Sindacale, ad eseguire tutti i controlli previsti dalla vigente normativa ex artt. 2403 e 2409 bis C.C. nel rispetto delle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate da CNDCEC.

Per quanto riguarda i valori del bilancio d'esercizio precedente si rimanda alla relazione, allo stesso allegata, redatta in data 09/06/2015.

Sezione A: Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27/1/10 nr. 39

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2015, unitamente alla relazione sulla gestione, è stato messo a disposizione dei Sindaci da parte dell'Organo Amministrativo nel rispetto dei termini stabiliti dalla vigente normativa.

L'utilizzo del termine più lungo dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio è motivato dalla necessità, da parte della Società, di ricevere la perizia valutativa, commissionata a terzi, della partecipata Lomellina Energia Srl.

AI: Relazione sul bilancio d'esercizio

Lo stato patrimoniale ed il conto economico evidenziano un utile d'esercizio di € 123.647 che si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE:

Attività	€	16.650.053
Passività	€	12.689.775



Patrimonio netto (ante risultato)	€ (3.960.278)
Utile (Perdita) dell'esercizio	€ 123.647
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	€ 1.244.875
CONTO ECONOMICO	
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	€ 12.156.788
Costi della produzione (costi non finanziari)	€ (10.733.992)
Differenza	€ 1.422.796
Proventi e oneri finanziari	€ (286.332)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€ (667.160)
Proventi e oneri straordinari	€ 0
Risultato prima delle imposte	€ 469.304
Imposte sul reddito	€ (345.657)
Utile (Perdita) dell'esercizio	€ 123.647

Il Bilancio di esercizio è stato redatto secondo la prescritta configurazione di legge in applicazione delle disposizioni del Codice Civile, nell'osservanza dei principi di redazione prescritti dall'art. 2423/bis e dei criteri di valutazione di cui all'art. 2426 C.C.

Lo schema dello Stato patrimoniale unitamente al Conto economico risulta conforme alle richieste del codice civile di cui agli articoli 2424 e 2425 così come sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello Stato patrimoniale dettate dall'articolo 2424 bis C.C.

A2: Responsabilità dell'organo amministrativo

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.

A3: Responsabilità del revisore

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio sulla base della revisione contabile. Nel corso dell'esercizio, nel corso delle periodiche verifiche, abbiamo constatato la regolare tenuta della contabilità sociale, la corretta rilevazione dei fatti di gestione attraverso la stesura delle

quotidiane registrazioni contabili e l'assolvimento dei diversi adempimenti amministrativi e tributari.

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione (ISA Italia). Nel rispetto dei principi etici, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare con ragionevole certezza che il bilancio d'esercizio non sia viziato da errori significativi e risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Attenzione particolare è stata riservata all'operatività seguita nella valutazione/valorizzazione della partecipazione sociale in Lomellina Energia Srl.

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 rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

A4: Giudizio

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

A5: Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio



Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione, al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori, con il bilancio d'esercizio della società al 31 Dicembre 2015. A nostro giudizio la Relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2015.

Sezione B: Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429 comma 2 C.C.

B1: Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 ss. C.C.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari.

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, rilevando, in particolare, che tutte le azioni poste in essere dalla Società nel corso del precedente esercizio non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dall'Organo Amministrativo, anche col supporto, se del caso, di parere esterno, e dai responsabili di settore informazioni sul complessivo andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo per dimensioni e caratteristiche.

In particolare, riprendendo quanto segnalato nella nostra relazione al bilancio dell'esercizio precedente, prendiamo atto della perizia valutativa per la determinazione del valore economico della società partecipata Lomellina Energia Srl, che abbiamo con attenzione visionato.

Prendiamo atto della correttezza, in ragione delle tecniche valutative utilizzabili, della metodologia applicata e prendiamo atto delle osservazioni operative contenute nella perizia.

Ne riconosciamo e ne condividiamo, con l'estensore e con l'organo amministrativo di ASM ISA, la funzione dinamica che permetterà, in forza di puntuale monitoraggio delle risultanze economiche e finanziarie della partecipata nei prossimi esercizi, una congrua valutazione dell'asset societario nel tempo.

Come anticipato, per quanto sopra riconosciamo, in questa sede, la correttezza metodologica seguita dall'organo amministrativo per giungere alla determinazione del valore numerario iscritto in bilancio della partecipazione sociale in Lomellina Energia Srl.

Ciò senza, peraltro, entrare nel merito della specifica quantificazione, la cui congruità è di



competenza degli amministratori, se non confermando che la stessa rispetta i limiti individuati dal perito.

Sottolineiamo, infine, la contrazione, rispetto all'esercizio precedente, dell'indebitamento finanziario netto e dell'indebitamento complessivo della società, ma riconfermiamo la necessità di monitorare i flussi finanziari di periodo, in quanto la società risulta poco capitalizzata, e di trovare il giusto equilibrio tra il ricorso al credito commerciale ed i rapporti finanziari con la capogruppo.

Il Collegio ha inoltre valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di questo ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e tramite l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non sono emerse osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tale riguardo non sono emerse particolari osservazioni da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 C.C.

Nell'annualità a commento non si sono rese necessarie da parte dell'organo di controllo azioni ai sensi degli artt. 2406 e 2409 C.C.

Abbiamo avuto informazioni sull'attività con le società correlate, ed in particolare con la società capogruppo che esercita attività di direzione e coordinamento, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.


B2: Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015, Vi informiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Per quanto a nostra conoscenza, l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, C.C.

Ai sensi dell'art. 2426 C.C. punto 6) (avviamento) abbiamo a suo tempo espresso il nostro consenso



all'iscrizione nell'attivo patrimoniale.

B3: Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2015 così come redatto dagli amministratori.

Vigevano, lì 13/06/2016

Il Collegio Sindacale

Dott. Mario Antonio Guallini

Dott.ssa Carla Niboldi

Dott. Gian Piero Cerruti

