

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Ai Soci della Società ASM AZIENDA SERVIZI MUNICIPALI DI RIETI S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della ASM Rieti S.p.A. chiuso al 31.12.2022, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio negativo di euro 615.408 . Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nei termini di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti dott. Marco Giovannelli ci ha consegnato la propria relazione datata 27.06.2023 contenente un giudizio senza modifica con il quale abbiamo scambiato dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione, ci siamo incontrati periodicamente con l'organo amministrativo e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza : Abbiamo preso visione della relazione dell'organismo di vigilanza; e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione .

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza e come già evidenziato sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 d.l. n. 118/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14. Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 30-sexies d.l. 6 novembre 2021, n. 152, convertito dalla legge 29 dicembre 2021, n. 233, e successive modificazioni

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge. Nelle specifiche riunioni sia con l'organo amministrativo che coi soci sulle tematiche di maggior rilievo, la dove richiesto e inteso dovuto, il Collegio ha sempre reso e manifestato unanimemente il proprio parere, non avendo ad oggi la necessità di ulteriori puntualizzazioni ed osservazioni da dover evidenziare.

Il Collegio sindacale, considerata l'uscita dalla governance societaria di un componente del Consiglio di Amministrazione, nello specifico del Dott. Silvio Gherardi, per decadenza "Ope Legis", in data 8/5/2023 ha provveduto ad invitare l'organo amministrativo a procedere con la tempestività richiesta alla cooptazione di altro Consigliere al fine della corretta e completa ricomposizione del CDA di ASM Rieti S.p.A.

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

Riteniamo evidenziare e richiamare l'attenzione su quanto riportato in nota integrativa nella sezione "categorie di azioni emesse dalla società" e nella parte introduttiva della relazione sulla gestione, sulle vicende succedutesi in seguito all'esclusione del socio privato deliberata, ai sensi dell'art. 9 dello statuto, dall'assemblea dei soci in data 23.04.2022. In particolare si fa presente che il socio privato, detentore delle azioni di tipo "B", ha attivato un contenzioso contestando la deliberazione di esclusione. Il comune di Rieti che detiene tutte le azioni ordinarie di tipo "A" sta operando come unico azionista della società. A dicembre 2022 il valore delle azioni da liquidare al socio escluso è stato quantificato da un esperto nominato dal Tribunale in € 5.044.000,00. *"Gli amministratori si A.S.M. Rieti Spa ritengono però che, ai sensi dell'art. 2437 quater del Codice Civile, l'organo amministrativo non possa ancora depositare l'offerta di opzione delle azioni presso il Registro delle Imprese, né trasmettere una comunicazione in tal senso al Comune di Rieti, dovendo prima attendere che sull'intero giudizio si formi il giudicato"*.

La liquidazione delle azioni detenute dal socio privato, così come hanno evidenziato sempre gli amministratori nella propria relazione sulla gestione, nel paragrafo "evoluzione prevedibile della gestione", *"per quanto riguarda la liquidazione delle azioni detenute dal socio privato e le eventuali conseguenti modifiche del patrimonio netto aziendale, al momento è difficile fare previsioni"*. In pendenza del contenzioso la procedura è sospesa fino a quando il credito vantato dall'azionista privato potrà definirsi certo, liquido ed esigibile, con A.S.M. Rieti Spa che *"potrà solamente limitarsi a creare i presupposti per disporre di una liquidità superiore ai 5 milioni di euro da impiegare eventualmente, in caso di delibera in tal senso da parte del Comune di Rieti, nella liquidazione delle azioni del socio privato"*.

Così come richiamato anche dal Revisore Legale della ASM spa Dottor Marco Giovannelli, si richiama l'attenzione sul paragrafo "Informativa ai sensi dell'art. 2428, comma 6-bis, del c.c." della relazione sulla gestione, dove si evidenzia che *"un aspetto critico della gestione futura potrebbe ricondursi al rischio di liquidità qualora il Comune di Rieti, nell'ambito dell'operazione di pubblicizzazione dell'azienda, una volta formatosi il giudicato sul contenzioso....., decida di non esercitare il diritto di prelazione bensì di procedere alla liquidazione del valore delle azioni detenute dal socio privato tramite la liquidità di cui dispone A.S.M. Rieti Spa. In tale scenario il rapporto tra attività correnti e passività correnti muterebbe radicalmente e il Debit Service Coverage Ratio (DSCR) raggiungerebbe probabilmente valori molto prossimi a 1 con il conseguente rischio di non poter far fronte in maniera puntuale agli impegni di natura finanziaria. Da questo punto di vista il rischio di liquidità sarebbe strettamente connesso con il rischio di credito in quanto, essendo state dismesse tre delle quattro farmacie gestite fino al 2021, la capacità dell'azienda di fronteggiare il fabbisogno di liquidità generato dalla gestione corrente sarebbe sempre più condizionato dalla regolarità dei pagamenti da parte dei clienti e, in particolare, del Comune di Rieti che è di gran lunga il principale cliente.*

Riteniamo richiamare l'attenzione all'attività di monitoraggio svolta e condotta in ragione degli adempimenti previsti ex art.6 c.2 ed ex art.2,3,4 e 5 del dlgs.n.175/2016 e i risultati di tale attività inducono a ritenere che il rischio di crisi aziendale relativo alla società sia da escludere nel breve termine, facendo presente però, come indicato nel paragrafo precedente, e nella relazione sulla gestione che la liquidazione delle azioni del socio privato da parte della ASM Rieti spa con disponibilità proprie dell'azienda, inciderebbe notevolmente il patrimonio netto della Società, facendo variare notevolmente gli indici assumendo valori probabilmente molto prossimi ad 1 e comprometterebbe probabilmente anche la continuità aziendale.

Come anche evidenziato dagli Amministratori nel documento intitolato "Linee guida per lo sviluppo industriale di ASM Rieti S.p.A." Sarà fondamentale che in futuro i corrispettivi dei servizi affidati dal Comune di Rieti, in particolare nel settore mobilità, siano in grado di remunerare i fattori produttivi di ASM Rieti S.p.A. La rilevante perdita registrata nell'anno 2022 è infatti riconducibile quasi esclusivamente a tale area di gestione, ed è pertanto auspicabile che nel 2023 e nei successivi esercizi vengano create le condizioni per riequilibrare tale segmento di attività. E' pur vero a tal riguardo che i fattori che hanno inciso su tale perdita sono anche da ricondurre, in parte, a situazioni peculiari ed esogene alla Società quali ad esempio effetti negativi in seguito alla pandemia COVID, ricadute negative dagli eventi bellici in Ucraina.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio:

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della A.S.M. SPA al 31.12.2022, 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".

Per quanto di nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c. .

I Soci, con delibera del 13/06/2023, hanno rinunciato espressamente ai termini previsti dall'art. 2429 c.c. per il deposito della presente relazione, sollevandoci da qualsiasi contestazione.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

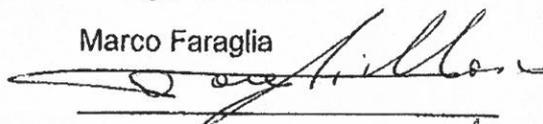
Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta formulata dagli amministratori nella nota integrativa in relazione alla perdita di esercizio anno 2022 conseguita e, precisamente quella di provvedere alla copertura della stessa mediante l'utilizzo della Riserva Facoltativa per l'intero importo di euro 615.408.

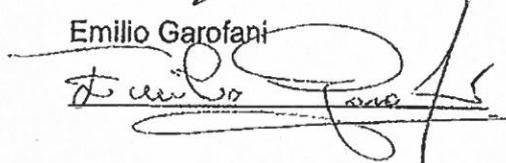
Rieti li, 27.06.2023

Il Collegio sindacale

Marco Faraglia



Emilio Garofani



Federica Santarelli

