

**LAZIO AMBIENTE SPA**  
**SOCIETA' CON UNICO AZIONISTA**  
**SEDE LEGALE IN ROMA VIA ROSA RAIMONDI GARIBALDI N. 7**  
**CAPITALE SOCIALE EURO 20.000.000 I.V.**  
**REGISTRO DELLE IMPRESE DI ROMA AL N. 11697651005**  
**CODICE FISCALE E PARTITA IVA 11697651005**  
**R.E.A. DI ROMA N. 1322440**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DEGLI**  
**ARTICOLI 2429 CODICE CIVILE E 14 D. LGS. N. 39/2010 AL**  
**BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014**

**All'assemblea dei soci.**

Spettabile socio unico,

il Collegio Sindacale della Vostra società è stato investito anche della funzione di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 14 del d. Lgs. N. 39/2010. Conseguentemente la presente relazione viene espressa in due distinte parti:

- la prima, ai sensi dell'art. 2429 codice civile, esprime il giudizio sui risultati dell'attività posta in essere ai sensi e per gli effetti dell'art. 2403 e seguenti del codice;
- la seconda, ai sensi dell'art. 14 del d. Lgs. N. 39/2010, esprime il giudizio professionale sul bilancio d'esercizio 2014 ed in particolare se il contenuto dello stesso è coerente con le scritture e gli accertamenti eseguiti e se i valori delle poste che lo compongono sono stati determinati nel rispetto delle norme e dei principi contabili nazionali.

The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'F. Raimondi'. Below the signature, there is a circular stamp or seal, also in black ink, which is partially obscured by the signature. The stamp contains some illegible text or a logo.

**Relazione sui risultati dell'esercizio sociale e sull'adempimento dei  
doveri ai sensi dell'art. 2429 c.c.**

Attività di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di Legge ed alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili

Il Collegio informa:

1. Durante il corso dell'esercizio abbiamo provveduto alle prescritte verifiche ex art. 2404 c.c. e possiamo confermare che la gestione della Vostra Società si è svolta nel rispetto delle norme di legge e statuarie.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2014 il Collegio Sindacale ha partecipato a n. 1 assemblea dei soci e, avendo la stessa un organo amministrativo monocratico, nel corso dell'esercizio ha acquisito dall'amministratore unico, ai sensi dell'articolo 2381, 5° comma, del codice civile, idonee informazioni sull'attività sociale, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e possiamo confermare che l'attività da esso posta in essere si è svolta nel rispetto delle norme statutarie e legislative.
3. Possiamo ragionevolmente assicurare che le determinazioni dell'Amministratore Unico non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto d'interesse né in contrasto con le deliberazioni assunte dall'assemblea degli azionisti o tali che possano compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Non abbiamo ulteriori particolari osservazioni da svolgere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, che appaiono essere stati costantemente osservati.

4. Abbiamo approfondito la nostra conoscenza della struttura organizzativa della Società e vigilato, per quanto di nostra competenza, sulla sua adeguatezza, relativamente alla quale non abbiamo osservazioni da formulare.
5. Abbiamo vigilato sull'adeguatezza 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 rispettive funzioni ovvero l'esame di documenti aziendali. Il Collegio Sindacale informa che sono in corso di implementazione le procedure contabili, gestionali e industriali.
6. Il Collegio Sindacale ha più volte invitato la Società a dotarsi di un Modello di Organizzazione e Gestione previsto dal D. Lgs. 231/2001 ed a nominare un Organismo di Vigilanza.

La società nei primi mesi dell'anno 2015 ha avviato tale procedure pubblicando apposita "Ricerche e nomina di componenti organi di vigilanza" e nominando due componenti dell'O.d.V. senza tuttavia adottare preventivamente il Modello Organizzativo ed attivare le procedure di nomina previste dall'art. 41, comma 8 dello Statuto della Regione Lazio.

Il Collegio pertanto ha invitato l'Amministratore Unico ad annullare tale procedura al fine della corretta riproposizione interpellando i preposti Organi Regionali.

7. Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c.
8. Nel corso dell'esercizio abbiamo rilasciato un unico parere richiestoci dalla società e ci si riferisce in particolare alla certificazione effettuata dallo scrivente Collegio in data 24 ottobre 2014 del fatturato specifico relativo a servizi di recupero di rifiuti con codice CER 191210 dichiarato dal Legale rappresentante in sede di partecipazione ad un Bando Gara con l'AMA;
9. Nel corso dell'esercizio abbiamo più volte rinnovato raccomandazioni in merito all'accantonamento della quota relativa alla gestione post operativa (gpo) della discarica di Colle Fagiolarà ed alla garanzia finanziaria post gestione di cui al D. Lgs. n. 22/2003 e D. Lgs. n. 630/2004

#### Bilancio di Esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2014, messo a ns. disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c. in merito al quale riferiamo quanto segue:

- Abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



- per quanto a Ns. conoscenza l'amministratore nella redazione del bilancio non ha derogato alle norme di Legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile;
- Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. esprimiamo il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento di competenza dell'esercizio 2014 di €. 68.323 il cui dettaglio è indicato a pagina 11 della nota integrativa, ad incremento del valore di €. 401.928 dell'esercizio precedente

**Relazione di revisione legale e giudizio sul bilancio ai sensi dell'art. 14  
del d. Lgs. N. 39/2010**

Il Vostro Amministratore Unico, cui compete la responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio, ci ha fatto pervenire in data 15 maggio 2015, il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 comprensivo di nota integrativa e relazione sulla gestione.

A tal proposito il Collegio rileva che l'amministratore della società si è avvalso del maggior termine di 180 gg. dalla chiusura dell'esercizio sociale, di cui all'art. 2364 del codice civile, per convocare l'assemblea dei soci per l'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2014; sul punto si rileva infatti che l'Amministratore Unico in data 20 aprile 2015 inviava al Socio Unico Regione Lazio e allo scrivente Collegio Sindacale apposita lettera con la quale giustificava l'utilizzo di tale maggior termine per consentire all'advisor Ernst & Young l'ultimazione della redazione di un nuovo piano industriale, elemento quest'ultimo ritenuto dallo stesso Socio Unico strumento decisionale inscindibile dal Bilancio medesimo.

The block contains two handwritten signatures. The one on the left is a stylized signature enclosed in an oval. The one on the right consists of two parts: a signature at the top and a large, stylized initial 'F' below it.

Abbiamo provveduto, nel corso dell'esercizio, a verificare la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione;

In conformità con le previsioni di cui all'art. 14 del D. Lgs. 39/2010, segnaliamo quanto segue

a) Bilancio Sottoposto a Revisione

Nella redazione del bilancio sottoposto a revisione l'amministratore ha applicato le disposizioni previste dagli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché dai principi contabili e dalle raccomandazioni fornite dagli organismi contabili competenti (O.I.C., C.N.D.C.E.C.).

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'esercizio al 31/12/2014 si è chiuso con una perdita di esercizio pari a Euro 3.572.223; tale risultato scaturisce da una dinamica gestionale così schematizzabile nei suoi aspetti patrimoniali ed economici:

STATO PATRIMONIALE	Esercizio 2014
Crediti vs soci per versamenti dovuti	0
Immobilizzazioni	37.919.488
Attivo circolante	39.830.839
Ratei e risconti	227.487
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>77.977.814</b>
Patrimonio netto:	19.173.452
- di cui utile (perdita) di esercizio	(3.572.223)
Fondi rischi ed oneri futuri	28.338.209
TFR	0
Debiti	28.602.292
Ratei e risconti	1.863.861

STATO PATRIMONIALE		Esercizio 2014
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>77.977.814</b>

CONTO ECONOMICO		Esercizio 2013
Valore della produzione		44.745.981
Costi della produzione		48.672.222
Proventi e oneri finanziari		454.531
Proventi e oneri straordinari		298.116
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>(3.173.594)</b>
Imposte sul reddito		398.629
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>(3.572.223)</b>

CONTI D'ORDINE	Controllate	Collegate	Controllanti	Consociate	Altri
Conti d'ordine del sistema improprio dei beni altrui presso di noi					
Conti d'ordine del sistema improprio degli impegni					14.546.652
Conti d'ordine del sistema improprio dei rischi:					
- Fidejussioni prestate					6.552.150
- Avalli rilasciati					
- Altre garanzie personali prestate					
- Altre garanzie reali prestate					1.500.000
<b>Totali</b>					<b>22.616.802</b>

Nel bilancio e nella relazione sulla gestione Vi viene riferito l'andamento della Vostra Società durante l'esercizio 2014. Vi si informa altresì sui criteri adottati per la valutazione dei diversi beni dell'attivo e dei crediti nonché per le determinazioni degli accantonamenti e degli ammortamenti.

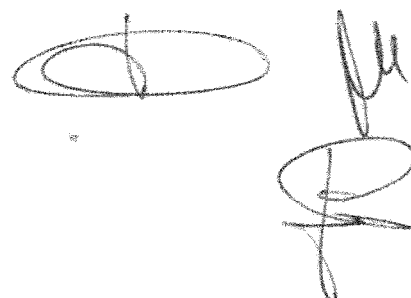
Con riferimento alle seguenti voci di bilancio, tuttavia, riteniamo opportuno precisare quanto segue:

- la valutazione delle voci dell'attivo e del passivo è stata eseguita, considerando l'impresa in funzionamento;

- le immobilizzazioni immateriali e materiali sono iscritte al costo di acquisto al lordo degli oneri accessori di diretta imputazione e contengono gli asset aziendali iscritti in bilancio a valori correnti;
- gli ammortamenti sono stati effettuati sulla base della residua vita utile dei cespiti rapportate alla frazione d'anno; relativamente agli ammortamenti il Collegio rileva, facendo riferimento anche a quanto evidenziato alle pagg. 2 e 3 della Nota Integrativa, che la Società ha ritenuto opportuno derogare relativamente all'ammortamento di alcuni beni quali impianti ed attrezzature, dalle Direttive per il Bilancio Consolidato emanate dalla Regione Lazio con lettera del 10.04.2015 Prot. 197423/GR/05/17.

In particolare la Regione, in attuazione delle *“disposizioni in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di Bilancio delle Regioni”* di cui agli artt. 1 e 2 Legge 5.5.2009 n. 42, invitava le Società comprese nel Bilancio Consolidato della Regione Lazio, tra cui Lazio Ambiente spa, ad utilizzare le aliquote di ammortamento applicate dalla medesima Regione Lazio, fornendo al contempo apposita elencazione, nella quale per gli impianti ed attrezzature viene prevista un'aliquota di ammortamento del 5%.

L'Amministratore, al contrario, ha ritenuto opportuno applicare nel bilancio della società relativamente agli impianti un'aliquota del 9% e per le attrezzature un'aliquota del 15%, giustificando tale deroga *“per garantire una rappresentazione maggiormente aderente alla concreta realtà aziendale e quindi veritiera”*

A handwritten signature in black ink is located in the bottom right corner of the page. To the left of the signature is a circular stamp, also in black ink, which appears to be a company or official seal. The signature is written in a cursive style.



- i crediti sono iscritti al valore nominale e rettificati mediante accontamento al fondo svalutazione crediti di euro 439.582;
- i ratei ed i risconti sono stati iscritti in bilancio al fine di rispettare il principio di competenza economica e temporale dei costi e ricavi.

#### b) Portata della revisione e principi di revisione osservati

E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione legale.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti, l'attività di revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio fosse viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Le procedure di controllo contabile sono state svolte in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati nonché della ragionevolezza delle stime effettuate dall'amministratore. Riteniamo che il lavoro da noi svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

#### c) Giudizio sul Bilancio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della società LAZIO AMBIENTE S.P.A. UNIPERSONALE chiuso al 31/12/2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e

rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

d) Continuità aziendale

In merito al presupposto della continuità aziendale, ci si riferisce a quanto evidenziato dall'Amministratore Unico nella sua Relazione sulla Gestione alle pagine 24 e segg. relativamente ai principali rischi ed incertezze cui la società è esposta, nelle quali l'Organo Amministrativo rileva come anche nel 2014, così come rilevato nell'esercizio precedente, l'esistenza di un possibile rischio di liquidità dovuto sia alla velocità di incasso delle fatture attive, soprattutto quando il cliente è una pubblica amministrazione, sia alla possibilità di dover affrontare nuovi investimenti imposti da modifiche normative; facendo sempre riferimento a quanto indicato a pagina 24 della Relazione sulla Gestione il Collegio evidenzia anche nel 2014, così come già evidenziato per il precedente esercizio, la difficoltà della società ad assicurarsi l'indipendenza finanziaria senza dover ricorrere a fonti di finanziamento di capitale a breve.

Il Collegio Sindacale a tal proposito raccomanda il monitoraggio ed il rispetto di tutte le procedure volte all'incasso dei crediti commerciali nei termini previsti.

Il Collegio Sindacale ha più volte rinnovato la richiesta alla società nel corso dell'esercizio, così come nel precedente, di produrre un aggiornato Piano Industriale al fine di tener conto del processo di cambiamento nell'organizzazione aziendale e del mutato quadro normativo di riferimento nella gestione delle discariche.



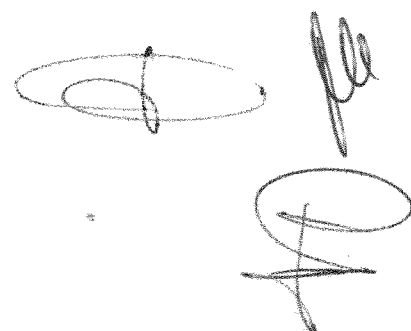
Analogamente può dirsi del Budget richiesto dal Collegio per l'anno 2015.

Sulla questione l'Amministratore Unico, nella Relazione sulla Gestione, evidenzia a pagina 26 che il nuovo Piano Industriale è ad oggi ancora in corso di predisposizione e che sarà ultimato per la data di approvazione del Bilancio da parte dell'Assemblea in quanto sarà oggetto di esame da parte della stessa Assemblea dei Soci in occasione proprio dell'approvazione del Bilancio

In merito al budget per l'anno 2015 si rileva che è ancora in corso di predisposizione.

Sulla descritta situazione di rischio, il Collegio Sindacale rileva il protrarsi di un evidente squilibrio finanziario già evidenziato nel precedente esercizio sociale, in peggioramento, anche per l'assenza di generazioni di flussi di cassa netti positivi, accompagnato da un altrettanto evidente squilibrio economico, ed il mancato verificarsi delle condizioni previste che avrebbero dovuto consentire un miglioramento della situazione economica e finanziaria rispetto all'anno passato.

Sul punto il Collegio Sindacale rileva altresì che anche nel corso dell'esercizio 2015 prosegue la tensione finanziaria che ne condiziona la continuità aziendale. Stante quanto premesso, il Collegio Sindacale è chiamato ad esprimere la propria valutazione sulla continuità aziendale in assenza dei dati previsionali desumibili dall'atteso "business plan", ovvero del "budget 2015", nonché delle opportune "operazioni" da intraprendere ed adottare e dei loro conseguenti riflessi sulla richiamata situazione economica e finanziaria della società.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large circular mark and several stylized signatures.

Il Collegio, in presenza di tali limitazioni, richiamando quanto già sul punto sopra espresso nel prendere atto delle dichiarazioni del legale rappresentante riguardo la redazione definitiva del nuovo piano industriale e del budget che tengano conto dei mutati obblighi gestionali imposti, ma che risultano ancora oggi assenti, non è in grado di esprimere il proprio parere sulla continuità aziendale dell'impresa.

Il Collegio rinnova al contempo l'invito a procedere nel monitoraggio dell'andamento economico – finanziario della società ed in particolare degli incassi, mediante report mensili.

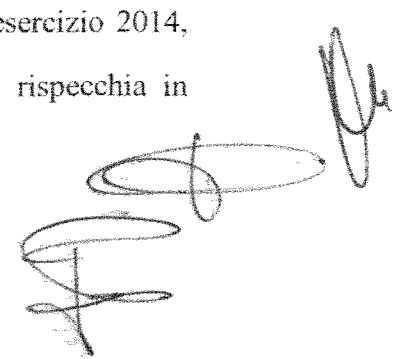
e) Coerenza della relazione sulla Gestione con il Bilancio

A nostro giudizio, la Relazione sulla gestione predisposta dall'amministratore è coerente con le risultanze del bilancio d'esercizio della società LAZIO AMBIENTE S.P.A. UNIPERSONALE chiuso al 31/12/2014 e rispetta le disposizioni di cui all'art. 2428, comma 1° e 2° del codice civile.

Tutto ciò premesso, a nostro giudizio il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e la relazione sulla gestione sono conformi alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e il collegio sindacale concorda con la proposta dell'amministratore unico in merito alla copertura parziale della perdita subita mediante utilizzo integrale delle riserve disponibili ed il rinvio a nuovo esercizio dell'importo residuo.

\*\*\*\*\*

Per tutto quanto esposto confermiamo che il bilancio dell'esercizio 2014, così come vi è stato presentato dall'amministratore unico, rispecchia in

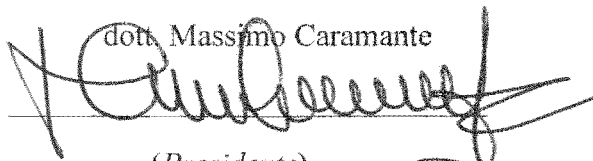
A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a vertical stroke, located in the bottom right corner of the page.

modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra società nonché il risultato economico dell'esercizio e possiamo pertanto esprimere, anche ai sensi dell'art. 14 del d. Lgs. N. 39/2010, un giudizio senza rilevi sul medesimo e il nostro conseguente parere favorevole per la approvazione del medesimo.

Roma, 28 maggio 2015.

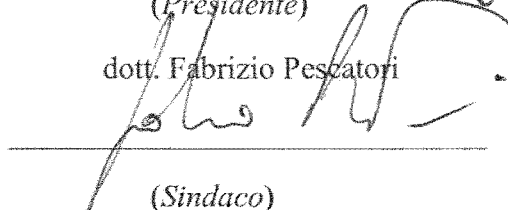
I Sindaci

dott. Massimo Caramante



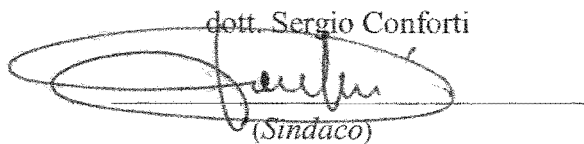
(Presidente)

dott. Fabrizio Pescatori



(Sindaco)

dott. Sergio Conforti



(Sindaco)