

AMBIENTHESIS S.P.A.

Via Cassanese, 45 – 20090 Segrate (Mi)

Capitale sociale Euro 48.204.000,00 i.v. – Codice Fiscale 10190370154

Partita IVA 02248000248 – Reg. Imprese 10190370154

R.E.A. MILANO 1415152

Relazione del Collegio Sindacale

all'Assemblea degli Azionisti di Ambientthesis S.p.A.

Ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998

e dell'Art. 2429 del Codice Civile

Esercizio chiuso il 31 dicembre 2013

Signori Azionisti,

la presente relazione si riferisce all'attività svolta da questo Collegio a norma dell'art. 149 e seguenti del D. Lgs. n° 58 del 1998 e del D. Lgs. n° 39 del 2010.

La nostra attività è stata condotta secondo lo schema suggerito dalla CONSOB con comunicazione n° 1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti del 2003 e del 2006 nonché tenendo conto dei principi di comportamento del collegio sindacale emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

In osservanza della normativa per le Società di capitali con azioni quotate nei mercati regolamentati e nel rispetto delle disposizioni statutarie, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 abbiamo svolto l'attività di vigilanza previste dalla Legge e dalle norme regolamentari.

Con la presente relazione diamo atto di quanto segue:

- Abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno e ottenuto periodicamente dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle Società controllate.
- Abbiamo esercitato la vigilanza sulle attività condotte dalla società a noi demandata dall'Art. 149 del Testo Unico di Finanza. Tale vigilanza è stata svolta mediante specifiche verifiche, periodici incontri con l'Amministratore Delegato, il comitato controllo e rischi - l'organismo di vigilanza, i responsabili di funzioni aziendali nonché mediante scambi di informazioni con i rappresentanti della Società di Revisione.
- Abbiamo valutato e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sulla funzionalità dei sistemi di rilevazione e controllo. Abbiamo inoltre

partecipato attivamente a tutte le riunioni del comitato di controllo e rischi e raccolto informazioni sulle attività svolte dalle Società controllate.

- Abbiamo verificato, anche tramite le informazioni assunte dalla Società di Revisione e il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio d'esercizio e dei conti consolidati, nonché della relazione sulla gestione esercitando le funzioni a noi demandate anche ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39 del 2010.

Nel rispetto delle raccomandazioni fornite dalla Consob in merito ai contenuti della Relazione del Collegio, riferiamo quanto segue:

1. Considerazioni sulle operazioni e sui fatti di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge ed all'atto costitutivo

Nel maggio 2013 la denominazione sociale è stata modificata in Ambientthesis S.p.a.

La società ha dato corso, nell'esercizio 2013, alla fusione per incorporazione delle partecipate interamente possedute, in via diretta o indiretta, Blu Ambiente S.r.l., Co.gi.ri. S.r.l., Ecoitalia S.r.l., Smarin S.r.l. e Tekna S.r.l. La fusione di tali partecipate ha avuto efficacia civilistica il 31 dicembre 2013 con effetti contabili e fiscali al 1 gennaio 2013.

Sulle menzionate operazioni fatti il Consiglio di Amministrazione ha fornito adeguata informativa e a questa si rimanda per maggiori approfondimenti.

Bonifica area ex Sisas, credito verso TR Estate Due S.r.l.:

Gli amministratori hanno dato esauriente informativa nella loro relazione sulla gestione, cui si rimanda, circa l'aggiornamento delle azioni in corso per il recupero del rilevante credito sia nei confronti della società TR Estate Due S.r.l., parte correlata, sia nei confronti delle Amministrazioni Pubbliche, per la bonifica dell'area denominata "ex Sisas".

La questione è stata oggetto di continuo monitoraggio del Collegio e del comitato controllo e rischi, cui il collegio ha attivamente partecipato nel corso dell'esercizio nonché, infine, discutendo con il revisore legale la coerenza della valutazione del credito in discorso e la sua recuperabilità.

2. Operazioni atipiche o inusuali nei confronti di terzi, parte correlate o infragruppo

Nel corso dell'attività di vigilanza di nostra competenza non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali poste in essere tra la vostra Società e terzi.

2.1 Operazioni atipiche o inusuali con parti correlate

Nel corso dell'attività di vigilanza di nostra competenza non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali poste in essere con parti correlate.

2.2 Operazioni atipiche o inusuali con terzi o con società infragruppo

Nel corso dell'attività di vigilanza di nostra competenza non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali poste in essere con parti correlate.

2.3 Operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria

La Società, in conformità al Regolamento Parti Correlate n° 17221 adottato dalla Consob il 13 marzo 2010, come successivamente modificato, ha adottato, la procedura per la gestione, l'esame, l'approvazione e l'informativa al mercato delle operazioni con parti correlate.

Gli Amministratori hanno fornito informativa circa le operazioni ordinarie infragruppo o poste in essere con parti correlate cui si rinvia.

Diamo atto che queste hanno riguardato rapporti commerciali di natura ordinaria relativi ad acquisti e vendite infragruppo di servizi di smaltimento e tecnici, organizzativi e generali forniti dalla capogruppo e servizi finanziari.

Il Collegio ha valutato la conformità delle procedure ai principi indicati nel suddetto Regolamento Consob ed ha partecipato, nell'esercizio 2013, a tutti i comitati per il controllo e rischi in cui le operazioni in discorso sono state esaminate.

3. Osservazioni su eventuali richiami di informativa del Revisore

La Società di Revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS ha rilasciato in data 30 aprile 2014 le proprie Relazioni di giudizio sul bilancio separato e consolidato, ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 39/2010, senza rilievi né richiami di informativa.

4. Denunce ex art. 2408 Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

5. Presentazione di esposti

Il Collegio Sindacale non è a conoscenza di fatti o esposti di cui riferire all'Assemblea.

6. Ulteriori incarichi al Revisore

Si rinvia all'apposita informativa degli Amministratori ai sensi dell'art. 149 *duodecies* del D.Lgs. 39/2010 contenute nella nota al bilancio separato, sezione "Altre informazioni" di seguito riepilogate (in Euro/000):

	<i>Soggetto che ha erogato il servizio</i>	<i>Destinatario</i>	<i>Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2012</i>
Revisione contabile	PRICEWATERHOUSECOOPERS SpA	Ambienthesis S.p.A.	114
Revisione contabile	PRICEWATERHOUSECOOPERS SpA	Controllate	29
Altri servizi di revisione	PRICEWATERHOUSECOOPERS SpA	Ambienthesis S.p.A.	8
Totale			151

7. Conferimento di incarichi a soggetti legati al Revisore

Sono stata conferiti nell'esercizio incarichi relativi a supporto metodologico per l'aggiornamento dell'analisi dei rischi ai fini dell'informativa ex art. 154 bis del D.Lgs. 58/1998 a PRICEWATERHOUSECOOPERS Advisory S.p.A. da Ambienthesis per un corrispettivo di Euro 20 migliaia.

8. Pareri rilasciati a sensi di legge

Nel corso dell'esercizio 2013 il Collegio ha rilasciato il proprio parere circa la remunerazione di amministratori investiti di particolare cariche e circa l'aggiornamento dei compensi al revisore legale a seguito delle operazioni di fusione descritte in apertura di relazione.

9. Frequenza riunioni del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale

Il Collegio Sindacale, nel corso del 2013, ha tenuto n° 11 riunioni; ha inoltre partecipato a n° 10 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n° 10 riunioni del Comitato Controllo e Rischi, a n° 2 riunioni del Comitato per la Remunerazione, a n° 1 riunioni con L'organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 nonché all'unica Assemblea svoltasi nel corso dell'esercizio.

10. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

La vigilanza è avvenuta attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, incontri personali con gli Amministratori, osservazioni dirette e indagini, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, incontri con la Società di Revisione anche

finalizzati al reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti ex art 150, secondo comma, TUF.

L'attività del Collegio Sindacale è stata indirizzata al controllo della legittimità delle scelte gestionali degli amministratori e della loro conformità, nel processo di loro formazione, a criteri di razionalità economica patrimoniale e finanziaria, secondo la tecnica e la prassi suggerite dalla migliore dottrina e prassi aziendalistica. Tale attività del Collegio è avvenuta senza controllo di merito sull'opportunità e convenienza delle scelte gestionali.

Il Collegio ha verificato che le operazioni aziendali tipiche ed usuali e quelle di maggior rilievo non fossero viziate da estraneità all'oggetto sociale, da contrasto con lo Statuto o da conflitto, anche solo potenziale, di interessi ed, inoltre, che non fossero tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale o che, comunque, non fossero manifestamente imprudenti od azzardate. Il Collegio ha altresì verificato che esse non fossero attuate in contrasto con le deliberazioni assunte dagli Organi sociali o che fossero lesive dei diritti di singoli soci o delle minoranze.

Non sono emerse osservazioni circa il rispetto dei principi di corretta amministrazione.

11. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, mediante osservazioni dirette, audizioni, raccolta d'informazioni dalle competenti funzioni aziendali e incontri con i responsabili della revisione interna.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha vigilato, in collaborazione con il Revisore legale per la parte di pertinenza di questi, con il Comitato Controllo e Rischi e con il responsabile della funzione di Internal Audit sull'eventuale manifestarsi di disfunzioni organizzativo-gestionali che potessero derivare direttamente da debolezze di organizzazione; non sono emerse circostanze suscettibili di menzione in questa sede.

La nostra valutazione dell'affidabilità della struttura organizzativa nel suo complesso si conferma sufficientemente adeguata.

12. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno

Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno direttamente mediante incontri con i responsabili di diverse aree aziendali, attraverso la partecipazione alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, mediante incontri periodici con l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e il Revisore legale, rilevando che il sistema non ha evidenziato criticità significative né fatti o elementi meritevoli di segnalazione in questa sede.

Gli incontri sistematici con il dirigente responsabile della funzione di *internal auditing*, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e con il Comitato Controllo e Rischi hanno consentito al Collegio di coordinare con il Comitato Controllo e Rischi medesimo lo svolgimento delle proprie funzioni di "*Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile*" assunte in conseguenza dell'entrata in vigore dell'art. 19 del D. Lgs. n° 39 del 2010 e, dunque, segnatamente, di vigilare (i) sul processo relativo all'informazione finanziaria e (ii) sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio.

Dalle analisi e dai controlli effettuati, relativamente alle aree ed alle funzioni interessate all'attività di controllo interno, emerge una valutazione del collegio di sostanziale correttezza del sistema di controllo interno adottato.

Nelle Relazioni dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231 del 2001 sull'attività svolta nel 2013 illustrate al Collegio e al Consiglio di Amministrazione nel corso di incontri specifici e riunioni consiliari è stato dato conto dell'attività di vigilanza e aggiornamento con specifico riferimento al Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231 del 2001 adottato dalla Società ed alla sua effettiva applicazione.

Un apposito paragrafo della Relazione degli amministratori illustra i fattori di rischio cui la Società è esposta, inoltre, la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" dà l'illustrazione delle attività svolte per la gestione dei rischi in relazione alle informative finanziarie.

13. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo - contabile

Il Collegio ha periodicamente vigilato sul corretto funzionamento del sistema in essere anche attraverso incontri con il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Dalla valutazione del sistema non sono emersi fatti e circostanze suscettibili di menzione nella presente relazione.

Si ritiene che il sistema amministrativo contabile sia in grado di rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il bilancio dell'esercizio 2013 sottoposto all'approvazione dell'Assemblea riflette l'andamento della gestione della Società nel 2013 e contiene un'analisi esauriente della situazione, dell'andamento e del risultato di gestione, nonché una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta, con una unitaria esposizione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria, illustrata dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla Gestione e nelle Note Illustrative cui Vi rinviamo.

14. Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate

Il Collegio ha preso conoscenza delle disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, TUF e le ha ritenute adeguate al fine di adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

15. Aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni con i revisori legali

Durante l'esercizio in commento sono stati tenuti regolari rapporti con il Revisore Legale con il quale è stato instaurato un proficuo rapporto di scambi di dati ed informazioni attese anche le funzioni assunte dal Collegio ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. n°39 del 2010 nel proprio ruolo di *"Comitato per il Controllo Interno e la Revisione"*.

Il rapporto si è concretizzato sia mediante riunioni alle quali hanno partecipato anche esponenti della Società, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, la direzione finanziaria, l'amministratore delegato, sia mediante contatti informali fra singoli membri del Collegio e rappresentanti del Revisore durante i quali ci si è soffermati in particolare su: (i) le operazioni di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati e (ii) gli aspetti relativi all'indipendenza della Società di Revisione (iii) il piano di revisione.

Avuto riguardo all'attività svolta non sono emersi fatti o aspetti rilevanti meritevoli di menzione in questa sede; in particolare il Revisore non ha comunicato al Collegio criticità o debolezze rilevanti tali da influire sulla complessiva attendibilità del processo di formazione di tali documenti.

Il Revisore ci ha inviato la conferma della propria indipendenza e l'insussistenza di cause di incompatibilità di cui agli artt. 10 e 17 del D.Lgs. 39/2010 nonché le informazioni di cui all'art. 17 c.9 lett. a) del citato decreto in tema di servizi non di revisione forniti al Gruppo Ambienthesis S.p.A, e invierà entro la data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio 2013 la Relazione di cui al terzo comma dell'art. 19 D. Lgs 39/2010.

16. Adesione al Codice di Autodisciplina

La Società ha aderito ai principi statuiti dal Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A. ed il Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2014 ha approvato la Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari.

Rammentiamo che:

- (i) in seno al Consiglio di Amministrazione opera, con funzione consultiva e propositiva, il Comitato Controllo e Rischi; circa ruolo, compiti e funzionamento si rimanda al capitolo apposito della Relazione sulla Corporate Governance;

- (ii) il Consiglio ha individuato nell'Amministratore con deleghe Dott. Vincenzo Cimini, l'amministratore incaricato di sovrintendere alle funzionalità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- (iii) la Società ha istituito il Comitato per la remunerazione; la società non ha ritenuto necessario costituire all'interno del Consiglio un Comitato per le nomine in considerazione del fatto che l'elezione degli Amministratori avviene sulla base di un meccanismo di voto per liste concorrenti, che assicura la trasparenza procedurale ed un'omogenea composizione del Consiglio.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri adottati dal Consiglio al fine di valutare l'indipendenza dei propri membri non esecutivi nonché la corretta applicazione delle relative procedure di accertamento.

In esito a dette verifiche non sono emerse osservazioni da parte del Collegio Sindacale.

Il Collegio ha, altresì, provveduto a valutare, con esito positivo, l'indipendenza dei propri componenti.

17. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza

Il Collegio ha verificato l'esistenza, in linea generale, di un'appropriata ed adeguata struttura organizzativa della Società, tale da assicurare il rispetto delle norme e la corretta e tempestiva esecuzione degli adempimenti correlati.

La vigilanza demandata al Collegio - come già riferito nella presente relazione - è stata altresì coordinata e integrata con interventi ed attività specifiche mirate alla verifica degli adempimenti di legge o di Statuto, con la partecipazione a tutte le riunioni degli Organi Sociali, con l'acquisizione di informazioni concernenti i controlli e la vigilanza esercitata dalla Società di Revisione, con la raccolta di ulteriori informazioni in incontri con gli Amministratori, la funzione di *internal audit*, il Comitato Controllo e Rischi ed i responsabili di diverse funzioni aziendali.

Il collegio ha potuto constatare l'esistenza di presidi organizzativi per il rispetto delle norme statutarie, di Legge e di regolamento che disciplinano gli organi e le attività societarie ed aziendali.

Da tali attività non sono emerse circostanze e fatti meritevoli di menzione nella presente relazione.

Vi attestiamo, in conclusione, che dalla nostra attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di segnalazione agli Azionisti e agli Organi di Vigilanza.

18. Proposte all'Assemblea

Il Collegio Sindacale dà atto di aver vigilato sull'osservanza delle norme procedurali e di legge riguardanti la formazione del bilancio separato della Capogruppo e del

bilancio consolidato 2013 nonché sul rispetto dei doveri propri degli Amministratori in tale materia.

Il Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato della Società si chiudono con l'attestazione rilasciata dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'Art. 154 bis del Testo Unico di Finanza e dell' Art. 81 ter del Regolamento Emittenti Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

Il Bilancio dell'esercizio e il Bilancio Consolidato di Ambienthesis S.p.A. sono redatti secondo gli International Financial Reporting Standards. Non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico sul contenuto del bilancio l'attività del Collegio si è limitata alla vigilanza sull'impostazione generale data agli stessi, sulla loro generale conformità alla Legge per quel che riguarda la loro formazione e struttura ed il rispetto degli schemi obbligatori.

Sulla base delle considerazioni soprasvolte, non rilevando motivi ostativi, esprimiamo, infine, l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2013, unitamente alla Relazione sulla Gestione così come presentati dal Consiglio di Amministrazione.

Il mandato conferito a questo Collegio, con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio 2013, scade per decorso del triennio.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci.

Segrate, 30 aprile 2014

Per Il Collegio Sindacale

Il Presidente



Dott.ssa Michaela Marcarini