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 Ambienthesis 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 2016

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 2016, 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 eseguite 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, l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, il comitato

controllo e rischi, l'organismo di vigilanza, i responsabili di funzioni aziendali nonché mediante scambi d'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 e all'atto costitutivo

Il bilancio separato della società Ambienthesis riguardante l'esercizio 2016 si è chiuso con una perdita di Euro 5.797 migliaia (esercizio precedente 16.297 migliaia), dopo avere spesato componenti non ricorrenti per Euro 6.685 migliaia.

Riteniamo che le cause che hanno determinato tale rilevante perdita siano state descritte in modo esauriente dal Consiglio di Amministrazione nella loro relazione annuale cui Vi rimandiamo.

Da parte nostra Vi segnaliamo, con riferimento agli accadimenti di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale:

L' accantonamento del fondo rischi (Euro 4.306 migliaia svalutazione non ricorrente) per la sentenza della Corte di Cassazione riguardante la commessa Jolly Rosso;

Svalutazione per investimenti immobiliari dell' area di Casei Gerola (Euro 810 migliaia, svalutazione non ricorrente): la svalutazione è stata effettuata per allineare il valore al fair value relativo all' investimento immobiliare, oltre ad una accantonamento per la medesima area di Euro 199 migliaia riguardante oneri per interventi ambientali;

Svalutazione di partecipazioni (Euro 1.370 migliaia , svalutazione non ricorrente): la società ha effettuato test di impairment su LA TORRAZZA srl ed il risultato ha comportato una perdita di valore di € 1.306 migliaia;

Si rileva altresì che con riferimento alla partecipata SI GREEN UK Ltd il test di impairment ha evidenziato una perdita di valore rispetto all' esercizio precedente e, considerato che la società aveva già svalutato interamente la partecipazione, si è proceduto mediante una svalutazione del credito finanziario per un importo di Euro 785 migliaia;

Test d'impairment: La società ha aggiornato il processo valutativo posto in essere già nei precedenti esercizi sul valore di avviamento iscritto in bilancio. L'esito di tale test ha comportato il mantenimento del valore iscritto.

Il collegio, sulla base delle informazioni acquisite e sulla scorta delle verifiche condotte non ha altre osservazioni o rilievi da riferire sul punto specifico circa la conformità alla Legge e allo statuto delle operazioni condotte dalla società.

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 terzi o con società infragruppo.

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 in seguito 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, in calce alle note di bilancio, sezione altre informazioni, circa le operazioni ordinarie infragruppo 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.

In chiusura dell' esercizio 2016 la società ha avviato una operazione di investimento nella società di diritto polacco Ekotekno Zoo acquistata da una parte correlata. Tale operazione si è completata nel marzo 2017; l'operazione è stata assistita da una accurata valutazione del comitato controllo e rischi a cui il collegio ha partecipato attivamente con il supporto di una valutazione di un esperto indipendente.

L'investimento nella partecipata è finalizzato alla realizzazione e gestione in Polonia di un impianto per il trattamento e recupero di rifiuti solidi urbani e assibilabili, con annessa discarica della capacità ci circa 1 milione di metri cubi.

Il Collegio ha valutato la conformità delle procedure ai principi indicati nel suddetto Regolamento Consob ed ha partecipato, nell'esercizio 2016, a tutti i comitati per il controllo e rischi in cui le operazioni in discorso sono state esaminate.

3. Osservazioni su eventuali richiami d'informativa del Revisore

La Società di Revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS ha rilasciato in data 28 aprile 2017 le proprie Relazioni di giudizio sul bilancio separato e consolidato, ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 39/2010, senza modifica né richiami d'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/162.000):

	Soggetto che ha erogato il servizio	*Destinatario*	*Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2016*
Revisione contabile	PRICEWATERHOUSECOOPERS SpA	Ambienthesis S.p.A.	139
Revisione contabile	PRICEWATERHOUSECOOPERS SpA	Controllate	23
Totale			**162**

Il compenso è comprensivo di spese e contributo Consob.

7. Conferimento d'incarichi a soggetti legati al Revisore

Non sono stati conferiti altri incarichi nell'esercizio.

8. Pareri rilasciati a sensi di legge

Nel corso dell'esercizio 2015 il Collegio ha rilasciato il proprio parere circa la remunerazione di amministratori investiti di particolari cariche.

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

Il Collegio Sindacale, nel corso del 2016, ha tenuto n° 8 riunioni; ha inoltre partecipato a n° 12 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n° 9 riunioni del Comitato Controllo e Rischi, a n° 3 riunioni del Comitato per la Remunerazione, a n° 2 riunioni con l'organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001, a n° 3 incontri con il revisore legale 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. 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.
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.
La nostra valutazione dell'affidabilità della struttura organizzativa nel suo complesso è che questa sia 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 d'*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 e alle funzioni interessate all'attività di controllo interno, emerge una valutazione del collegio di sostanziale adeguatezza del sistema di controllo interno adottato.

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.

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 sufficientemente adeguate al fine di adempiere gli 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 e 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"*.

Nel corso degli scambi d'informativa col Revisore il Collegio 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 d'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., nonché 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. e il Consiglio di Amministrazione del 12 aprile 2017 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 Delegato Dr Damiano Belli, 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 in conformità a un meccanismo di voto per liste concorrenti, che assicura la trasparenza procedurale e 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, ha valutato, con esito positivo, l'indipendenza dei propri membri.

Il Collegio ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione del Codice di Autodisciplina adottato dalla Società, nei termini illustrati nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari su non abbiamo osservazioni da riferire.

17. Valutazioni conclusive riguardo all'attività di vigilanza

Vi attestiamo, in conclusione, che dalla nostra attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di menzione 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 2016 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 e il rispetto degli schemi obbligatori.

Sulla base delle considerazioni sopra svolte, non rilevando motivi ostativi, esprimiamo l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016, unitamente alla Relazione sulla Gestione così come presentati dal Consiglio di

Amministrazione.

Non rileviamo altresì motivi ostatiti sulla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la copertura della perdita dell'esercizio di Euro 5.797.426.

Con l' assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 scade il nostro mandato . Vi ringraziamo per la fiducia che ci avete accordato.

Segrate, 28 aprile 2017

Il Collegio Sindacale

Il Presidente

Dott.ssa Michaela Marcarini

I sindaci effettivi

Dott. Daniele Bernardi

Avv. Enrico Felli