

## **TerniEnergia S.p.A.**

Sede Legale sita in Narni (TR)  
Località Nera Montoro, Strada dello Stabilimento n. 1  
Capitale sociale Euro 57.007.230 i.v.  
C.F. e P.IVA: 01339010553  
REA di TERNI n. 89319

### **Relazione del Collegio Sindacale che non esercita attività di revisione legale dei conti**

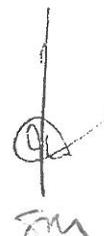
Signori Azionisti della **TerniEnergia S.p.A.**,

#### **Premessa**

Il presente Collegio sindacale è stato nominato con verbale del 29/04/2013.  
Il Collegio sindacale non esercita le funzioni di revisione legale dei conti, essendo le stesse attribuite, alla società di revisione: PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti e della conseguente relazione di revisione e giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, ai sensi dell'art. 22 del vigente statuto ed in conformità degli articoli 14 e 16 del D. Lgs. 27/01/2010, n. 39 e degli articoli 155 e seguenti del D.Lgs. 58/1998.

#### **Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

1. Nel corso dell'esercizio, chiuso al 31/12/2014, la nostra attività è stata ispirata alle norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In conformità a tali norme abbiamo fatto riferimento alle disposizioni generali del Codice Civile che disciplinano il bilancio d'esercizio ed ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) e dagli International Accounting Standard (IAS), emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla Comunità Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, così come interpretato anche dall'O.I.C. (Organismo Italiano per la Contabilità), e tenuto conto dei provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D. Lgs. n. 38/2005.



2. In particolare, ai sensi dell'art. 2403 c.c.

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo partecipato alle Assemblee dei soci ed alle sedute del Consiglio di amministrazione, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Nel corso dell'anno 2014 abbiamo operato n° 8 verifiche collegiali. Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della collaborazione della struttura dei controlli interni e della Direzione Amministrativa.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società ed in particolare del suo sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e provvedendo ad esaminare la documentazione trasmessaci; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo esaminato e valutato il sistema di controllo interno al fine di verificarne l'indipendenza, l'autonomia e la separazione da altre funzioni; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

3. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico e finanziario.

4. Nel corso dell'esercizio in esame sono state eseguite dalla società le seguenti operazioni straordinarie e/o di particolare rilievo:

4.1 Approvazione dell'emissione di un prestito obbligazionario fino ad un massimo di euro 25.000.000,00, da sottoscrivere entro e non oltre il 18/02/2014, destinato alla quotazione sul segmento ExtraMOT PRO.

4.2 Approvazione della modifica della procedura per le operazioni con parti correlate contenenti le modifiche suggerite da Consob.

4.3 Approvazione del contratto di finanziamento stipulato con Banca del Mezzogiorno-Mediocredito dell'importo di euro 3.000.000,00, con durata di cinque anni, al tasso di interesse pari al 5% più Euroribor a 3 mesi.



4.4 Approvazione della partecipazione della Società alla realizzazione degli impianti Tom Burke e Paleishewel in Sud Africa, mediante la stipula dei contratti di appalto che saranno stipulati dalla controllata Projects Pty Progetto, per un valore complessivo di euro 140.000.000,00.

4.5 Approvazione della stipula di un atto di pegno sulla quota di partecipazione detenuta nella società Solter S.r.l., al fine di garantire i seguenti contratti di locazione finanziaria:

- N. 949117 -- S.Giorgio Ionico -- Importo 4.620.682,70;
- N. 950313 -- Leporano -- Importo 5.381.070,27;
- N. 968105 -- Castellaneta -- Importo 4.924.276,74.

4.6 Approvazione dell'operazione di acquisizione della partecipazione di controllo della società Free Energia SpA mediante conferimento delle azioni della società Free Energia SpA in cambio di azioni di TerniEnergia SpA.

4.7 Approvazione alla partecipazione di TerniEnergia SpA alla gara d'appalto indetta dal Governo Sud Africano per la costruzione di impianti fotovoltaici, ivi inclusi quelli di Liechtenburg e Vidigenix, compreso la possibilità di negoziare e sottoscrivere i c.d. "Head of Terms".

4.8 Approvazione della procedura per deliberare l'aumento del capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'at. 2441 comma 4 del C.C., da euro 50.529.680 a euro 57.166.848, riservato agli azionisti di Free Energia SpA da realizzarsi mediante conferimento in natura.

4.9 Approvazione dell'autorizzazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del codice civile, per l'acquisto, in una o più volte di un numero massimo di n. 2.656.720 azioni proprie ordinarie che rappresenterà il 6% del capitale sociale pari a Euro 50.529.680,00.

4.10 Approvazione dell'ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, da sette a nove membri, nominando quali nuovi consiglieri i signori: Umberto Paparelli e Sergio Agosta.

Possiamo ragionevolmente assicurare che le suddette azioni di gestione straordinaria e/o di particolare rilievo, per quanto di ns. conoscenza, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse e/o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci e/o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

7. Nel corso dell'esercizio, non sono insorti obblighi per rilasciare pareri ai sensi di legge.



8. Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri delle procedure di accertamento, adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri. Dai riscontri eseguiti il Collegio può ragionevolmente confermare che i criteri previsti dalle procedure sono stati correttamente applicati.
9. Il Collegio Sindacale ha verificato il rispetto dei criteri di valutazione di indipendenza previsti per i suoi componenti, applicando gli stessi criteri stabiliti per gli amministratori indipendenti. Dai riscontri eseguiti il Collegio può ragionevolmente confermare che i criteri previsti dalle procedure sono stati correttamente applicati.
10. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano la redazione e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Vostra Società, ai sensi degli articoli 14 e 16 del D. Lgs. 27/01/2010, n. 39, rimandiamo alle relazioni predisposte, in data 3 aprile 2015, dalla suddetta società di revisione, in merito al bilancio chiuso al 31/12/2014 ed al bilancio consolidato relativo allo stesso periodo. Dalle stesse non si rilevano osservazioni, eccezioni o note critiche, né si rileva alcun messaggio di attenzione.
11. Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio sindacale ha proceduto anche ad incontri periodici con la Società incaricata della revisione legale dei conti, prendendo così atto del lavoro svolto dalla medesima e procedendo al reciproco scambio di informazioni nel rispetto dell'art. 2409 *septies* del Codice Civile.
12. Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio ha acquisito dall'*Internal Audit* le necessarie informazioni relative alla struttura organizzativa, alle eventuali anomalie riscontrate nell'operatività delle procedure di controllo, nonché ai rischi identificati ed alle procedure definite per la gestione ed il loro contenimento. Dalle stesse non si rileva alcuna anomalia o rischio significativo.
13. Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio ha acquisito dall'Organismo di Vigilanza, di cui al D. Lgs. n. 231 del 8/6/2001, le informazioni relative al modello organizzativo adottato dalla società ed al suo funzionamento. Da riscontri eseguiti il Collegio può ragionevolmente confermare la correttezza del modello organizzativo adottato e l'effettiva operatività dell'Organismo di Vigilanza.
14. Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge, in particolare alle disposizioni di cui agli articoli 14 e 16 del D. Lgs. 27/01/2010, n. 39.
15. Si da atto che il progetto di bilancio, relativo all'esercizio 2014, è stato redatto in forma integrale ed in conformità ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) e dagli International Accounting Standard (IAS), emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla Comunità Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D. Lgs. n. 38/2005.



16. Si da atto che, al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n.15519 del 28 luglio 2006: "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", nel progetto di bilancio, relativo all'esercizio 2014, sono stati riportati gli schemi di conto economico, situazione patrimoniale-finanziaria e rendiconto finanziario, con indicazione per singola voce di bilancio degli importi significativi delle posizioni o transazioni rivenienti da operazioni effettuate con parti correlate.
17. Il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2014 è composto da quattro distinti documenti: lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa; esso è corredato dalla Relazione sulla Gestione del Consiglio di amministrazione ed è stato sottoposto, come sopra indicato, alla revisione legale dei conti dalla PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A..
18. Il progetto di bilancio, che evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro **1.689.701**, può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

#### STATO PATRIMONIALE

Attività	Euro	159.325.696
Passività	Euro	92.577.206
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	65.058.789
- <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>1.689.701</b>
Conti, impegni, ed altri conti d'ordine (*)	Euro/Mil.	<b>65,0</b>

(\*) Per quanto attiene gli impegni le garanzie prestate il dettaglio e le relative motivazioni sono riportate nello specifico paragrafo 3.5.9 della Nota Integrativa. Mentre per quanto attiene le passività potenziali, l'analisi delle stesse e dei relativi rischi è riportata nello specifico paragrafo 3.5.10 della Nota Integrativa.

#### CONTO ECONOMICO

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	19.567.936
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	16.038.789
<b>Differenza (Risultato Operativo)</b>	<b>Euro</b>	<b>3.529.147</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	(3.911.510)
Quota di risultato di joint venture	Euro	0
Proventi e oneri straordinari	Euro	0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>(382.363)</b>
Imposte sul reddito	Euro	2.072.064
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>1.689.701</b>

Handwritten signature and initials, possibly 'SM', located to the right of the Conto Economico table.

L'utile per azione – Base e diluito - risulta pari ad Euro **0,043**.

## RENDICONTO FINANZIARIO

Utile (Perdita) prima delle imposte	Euro	(382.363)
Flusso di cassa netto (assorbito)/generato da attività operative, al netto dell'Utile (Perdita) prima delle imposte	Euro	(19.293.904)
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	Euro	(4.841.774)
Flusso di cassa netto generato da attività finanziarie	Euro	17.819.872
<b>Flusso di cassa complessivo del periodo</b>	<b>Euro</b>	<b>(6.698.169)</b>
<b>Disponibilità liquide ad inizio periodo</b>	<b>Euro</b>	<b>6.883.457</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>Euro</b>	<b>185.288</b>

Il rendiconto finanziario evidenzia inoltre:

Interessi pagati	per Euro	4.139.724
Imposte sul reddito pagate	per Euro	Zero

19. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile; punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di ricerca e sviluppo (Software) per Euro 208.581, di costi per diritti di superficie per Euro 22.691 ed altri oneri pluriennali, costituiti in prevalenza da spese di ricerca e sviluppo per Euro 110.094.
20. E' da rilevare, come segnalato nelle note esplicative al bilancio, che la società ha redatto il bilancio consolidato, ricorrendone i presupposti; anch'esso è stato sottoposto, alla revisione legale dei conti da parte della società PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A..
21. Il Collegio Sindacale prende atto che la società ha redatto il documento programmatico sulla sicurezza ai sensi dell'art. 34 e della regola 19 dell'Allegato B del Codice in materia di protezione dei dati personali del D. Lgs. n. 196 del 30/06/2003.
22. Il Collegio Sindacale prende atto che la società ha conservato la funzione di *Internal Audit* e che si avvale di un Organismo di Vigilanza Collegiale per le funzioni stabilite dal D.Lgs 231/2001; tale organismo è composto dal responsabile dell'*Internal Audit* e da due professionisti esterni indipendenti.
23. Il Collegio Sindacale prende atto che la società non ha variato le modalità di costituzione e funzionamento del comitato del controllo interno e di quello della remunerazione, già istituiti, approvando i relativi regolamenti. La società non ha altresì variato la *mission* dell'*Investor relator*.


24. Il Collegio Sindacale prende atto che ai sensi dell'art. 2.2.3 comma 3 lettera m) del regolamento di Borsa, applicabile agli emittenti con la qualifica STAR ed ai sensi del Codice di Autodisciplina, la società ha confermato, in seno al proprio Consiglio, il Comitato per le Remunerazioni che esprime le proposte e le raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione al fine di un costante adeguamento alla normativa applicabile nonché alla *best practice*.
25. Il Collegio Sindacale prende atto che la società ha modificato il Consiglio di amministrazione ampliando i componenti da numero sette a nove, conservando i tre amministratori indipendenti, già in precedenza nominati.
26. Il Collegio Sindacale prende atto della Relazione sul Governo Societario e gli Aspetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art.123-bis del TUF ed approvata in data 16 marzo 2015.
27. Il Collegio Sindacale evidenzia che dal 5 luglio 2010 è stato nominato un *Lead Independent Director*, ricorrendo i presupposti previsti dal Codice civile.
28. Il Collegio Sindacale evidenzia che all'interno del Consiglio di amministrazione risultano costituiti i seguenti tre comitati:
- Comitato per la Remunerazione;
  - Comitato per il Controllo e Rischi;
  - Comitato per le operazioni con parti correlate.
29. Il Collegio Sindacale comunica che dalle attività di vigilanza e controllo, eseguite nel corso dell'esercizio 2014, compreso le verifiche delle operazioni straordinarie e/o di particolare rilievo sopra dettagliate, non sono emersi fatti significativi e/o suscettibili di segnalazione nella presente relazione.
30. Il Collegio Sindacale ha riscontrato che i risultati economici, espressi nel bilancio in esame, pur tenendo conto del mutato scenario economico sia generale che specifico, confermano le prospettive di sviluppo dell'attività produttiva della Società. Il Collegio evidenzia che la società, in relazione alle variazioni del mercato di riferimento ha modificato il precedente piano industriale aziendale approvando, dopo la chiusura dell'esercizio, in data 09/02/2015, un nuovo piano per il periodo 2015-2017, dal quale si evince che la missione aziendale aggiornata è quella di affermarsi come la prima "smart energy company" indipendente italiana. La struttura organizzativa è stata pertanto già adeguata ai seguenti 4 business lines funzionali:
- Technical Services;
  - Cleantech;
  - Energy management;
  - Energy saving.



31. Il Collegio constata che il risultato positivo della gestione è stato determinato in maniera rilevante dall'applicazione della legge c.d. Tremonti Ambiente e che l'andamento dei ricavi appare in riduzione rispetto all'analogo precedente periodo, in quanto non sono stati ancora avviati i cantieri delle due importanti iniziative del Sud Africa.
32. Il Collegio constata che la Posizione Finanziaria Netta ( PFN ) si è incrementata di Euro/Mil. 28,66 passando dal valore negativo di euro/mil. 47,9 al valore negativo di euro/mil. 76,56, derivante in maniera prevalente dal prestito obbligazionario emesso nel 2014, il quale incide per euro/mil 24,26, nonché dall'utilizzo di gran parte delle risorse finanziarie disponibili all'inizio dell'esercizio che incide per euro/mil. 6,70, rilevando che parte delle stesse per l'importo di cui euro/mil 2,31 hanno ridotto l'indebitamento finanziario corrente. L'incremento della PFN è bilanciata sostanzialmente dall'incremento del capitale immobilizzato per euro/mil. 20,8 che è riferibile ai contratti di leasing stipulati per il finanziamento di impianti fotovoltaici, di biodigestione e di trattamento PFU. La posizione risulta comunque in sostanziale equilibrio, constatato che la stessa è di poco superiore al parametro, ritenuto ottimale del 100%, del rapporto tra gestione finanziaria netta e patrimonio netto.
33. Le imposte differite attive, che residuano in bilancio per € 7.185.818, trovano giustificazione, tenuto conto della ragionevole certezza che nel futuro la società conseguirà imponibili tali da assorbire le riprese fiscali temporanee deducibili negli esercizi successivi, atteso che dal piano di sviluppo aziendale, presentato unitamente al bilancio, si evidenziano sufficienti imponibili futuri capaci di assorbire l'intero credito per fiscalità anticipata sopra indicato.
34. In merito al **Bilancio consolidato** il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2403 c.c., segnala quanto segue:
- 34.1 Abbiamo richiesto ed ottenuto dall'Organo amministrativo le necessarie informazioni sulla composizione del Gruppo e circa i rapporti di partecipazione, così come definiti dall'art. 2359 c.c. e dall'art. 26 del D. Lgs. n. 127/1991.
- 34.2 Abbiamo preso atto che nell'ambito della struttura organizzativa risulta istituita la funzione del responsabile dei rapporti con le società controllate, funzione che risulta adeguata per le esigenze del Gruppo.
- 34.3 Abbiamo acquisito la relazione di revisione predisposta a norma dell'art. 14 del D. Lgs. 39/210 dalla Società di Revisione: PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A..
- 34.4 Abbiamo ottenuto dall'Organo amministrativo, nel rispetto dei principi di corretta amministrazione, tempestive informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nell'ambito dei rapporti del Gruppo.
- 34.5 Abbiamo provveduto ad eseguire il reciproco scambio, delle necessarie informazioni, con la società di revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A., nel rispetto dell'art. 2409 *-septies* del Codice Civile.



