

Marco Giovannelli  
Dottore Commercialista - Revisore Contabile

**Relazione del revisore indipendente  
ai sensi dell'Art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

All'Assemblea degli azionisti della ASM Rieti spa

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

**Giudizio**

Ho svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società ASM Rieti Spa, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, dalla relazione sulla gestione, dalla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2023, 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.



**Elementi alla base del giudizio**

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio

**Richiamo di informativa**

Richiamo 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. Qualche settimana dopo l'azionista

Marco Giovannelli

Dottore Commercialista - Revisore Contabile

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"*.

Come evidenziato nella 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, come già evidenziato il contenzioso instaurato da AZI.M.UT Spa potrebbe concludersi entro breve tempo visto che, su istanza dei legali di entrambe le parti l'udienza fissata a maggio 2024 è stata rinviata."* 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 *"si è limitata 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. Ovviamente quello che sarà il valore contabile del Patrimonio Netto della Società dopo la liquidazione delle azioni avrà un'incidenza notevole sulle strategie di sviluppo e, pertanto, Comune di Rieti ed ASM RIETI SpA hanno iniziato ad analizzare congiuntamente la tematica della futura patrimonializzazione dell'azienda"*.

Inoltre nella parte introduttiva della relazione sulla gestione si evidenzia come *"l'evoluzione del rapporto tra i due azionisti ha influito in maniera considerevole sul risultato di bilancio"*. L'intento di poter disporre di una liquidità superiore ai 5 milioni di euro, in attesa della definizione della liquidazione del socio privato, ha portato gli amministratori a fare ampio ricorso ad affidamenti bancari nel corso del 2023, incidendo pesantemente sull'ammontare dei costi per oneri finanziari.

In considerazione di ciò richiamo 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*

Marco Giovannelli  
Dottore Commercialista - Revisore Contabile

*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 DSCR raggiungerebbe probabilmente valori molto prossimi a 1. 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".*

Il mio giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, della relazione sulla gestione, e ove prevista della relazione sul governo societario per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

### **Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.**

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la

Marco Giovannelli

Dottore Commercialista - Revisore Contabile

garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), ho esercitato il giudizio professionale ed ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o



*Marco Giovannelli*  
*Dottore Commercialista - Revisore Contabile*

circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamenti**

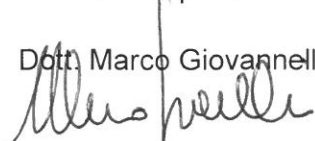
Gli amministratori della Asm Rieti Spa sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Asm Rieti Spa al 31/12/2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art.6 comma 4 del D.Lgs. n. 175 del 19 agosto 2016 con il bilancio d'esercizio della Asm Rieti Spa al 31/12/2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione e le informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della ASM Rieti Spa al 31/12/2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

Dott. Marco Giovannelli



Rieti Via Tito n. 20

Rieti li 12.06.2024