

COGEME SPA

Sede legale: Via XXV Aprile n. 18 - 25038 Rovato (Bs)

Capitale sociale Euro 4.216.000 i.v.

Codice fiscale e numero iscrizione al Registro Imprese di Brescia: 00298360173

Iscritta al REA di Brescia al n. 182396

Partita IVA: 00552110983

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

All'Assemblea degli Azionisti della società COGEME S.p.A.

Premessa

Il Collegio sindacale svolge le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile, più precisamente, ad esso è attribuita l'attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Ha organizzato la propria attività al fine di acquisire contezza della struttura organizzativa della Società e del Gruppo, dei rapporti con le parti correlate, nonché dei presidi organizzativi alla gestione dei rischi aziendali. L'attività di revisione legale è affidata alla Società di revisione EY S.p.a.

Lo scrivente Collegio sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 06/05/2021.

La presente relazione si compone di tre parti, di cui la prima dedicata all'attività di vigilanza, la seconda al bilancio ordinario, la terza al bilancio consolidato di Gruppo.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate, emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione di indipendenza nei confronti della società, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste dalla Norma 3.8 delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne la tipologia dell'attività svolta e la sua struttura organizzativa e contabile, tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione dell'attività di vigilanza" nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai

due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

- È stato, quindi, possibile confermare che: l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale; l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati; le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate; quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame anno 2022 e quello precedente anno 2021. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nell'anno 2022 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.
- La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, c. 2 C.C. e più precisamente: sui risultati dell'esercizio sociale; sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma; sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, c. 5 C.C.; sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C. Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare. Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 C.C.

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale

Come noto l'esercizio in esame è stato caratterizzato dalla turbolenza del settore energetico, dovuto alle spinte inflazionistiche connesse al conflitto Russia-Ucraina, mentre l'emergenza sanitaria da Covid 19 si è attenuata, tuttavia la Società ha continuato a porre in atto tutte le misure di contrasto e contenimento a tutela delle persone. Anche le riunioni del Collegio si sono svolte in parte in presenza ed in parte con modalità da remoto senza che ciò abbia reso meno efficace l'ampiezza e la bontà dei controlli svolti.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue partecipate.

Nei verbali del CDA sono state riportate le richieste di chiarimenti e/o osservazioni del Collegio.

Si riassumono i fatti e le operazioni di maggior rilievo dell'esercizio 2022:

- Sono stati acquisiti due impianti fotovoltaici in Sicilia mediate l'acquisto di quote societarie, poi cedute alla controllata Cogeme Nuove Energie srl;

- tra le società Cogeme S.p.a., A.E.M. Cremona S.p.A., A.S.M. Pavia S.p.A. e S.C.S. S.r.l. è stato sottoscritto il Patto parasociale relativo ad A2A S.p.a.
- Si è concluso con esito negativo l'arbitrato promosso dal Comune di Pontoglio rispetto alla compensazione parziale operata da Cogeme S.p.a. nella posizione riguardante la distribuzione di utili al socio negli esercizi 2016-2017-2018 e la restituzione delle somme indebitamente trattenute dal Comune su un'operazione di compravendita immobiliare.
- l'Avvocato Eleonora Capilupi è stata nominata RPCT in sostituzione dell'Avvocato Fabrizio Gatti, che ha cessato il proprio servizio presso Acque Bresciane S.r.l. per raggiunta età pensionabile.
- il 19 luglio 2022 si è tenuto il primo Cda dopo il rinnovo dell'Organo amministrativo avvenuto con l'assemblea dei soci del 23/06/2022. Il deliberato della riunione conteneva anche l'affidamento di un incarico al Collegio Sindacale per eseguire i dovuti approfondimenti giuridici rispetto ai contenuti delle Linee di Indirizzo e di Mandato agli atti dell'Assemblea dei soci.
- E' stato avviato l'iter per revisione di tutte le concessioni cimiteriali.
- Sono state acquisite n.11.745 azioni della Società Sviluppo Turistico Iseo S.p.A. all'interno di un'operazione di razionalizzazione della compagine sociale da A2A S.p.A. Cogeme spa detiene ora 14.857 azioni per una quota di possesso pari a 5,52% del Capitale Sociale.

Tra gli argomenti trattati nel corso delle riunioni, quelli riferiti alle società che gestiscono il settore energetico sono stati i più ricorrenti:

- a sostegno delle nuove attività ed acquisizioni nei settori di energia elettrica e gas della controllata Cogeme Nuove Energie Srl, la Capogruppo ha ampliato le garanzie alla Controllata e alle due Società da questa controllate (Cogeme Energie Alternative srl e Cogeme Rinnovabili srl) ;
- Il sig. Dario Lazzaroni ha rassegnato le proprie dimissioni da Amministratore Unico delle controllate Cogeme Nuove Energie S.r.l. e Bosaro Energy S.r.l., nonché di Cogeme Energie Alternative S.r.l. e
- Cogeme Rinnovabili S.r.l. L'assemblea di Cogeme Nuove Energie S.r.l. del 1/09/2022 ha deliberato di istituire un organo di gestione collegiale costituito da tre componenti nelle persone di Giacomo Fogliata, Dario Lazzaroni e Eingeck Martini con il mandato fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2022. Per le altre società il mandato di Amministratore Unico è stato conferito al Sig. Giacomo Fogliata.

A fine ottobre 2022 il Consigliere Dario Lazzaroni ha rassegnato le proprie dimissioni da Consigliere di Cogeme Nuove Energie srl per cooptazione il CDA ha nominato il Sig. Sergio Maranesi, nomina confermata dall'assemblea dei soci di maggio 2023. A completamento dell'informativa sugli organi sociali di CNE srl, In data 01/04/2023 si è dimesso anche il Presidente del Collegio Sindacale Sig.ra Bombana Elisabetta, il nuovo Collegio, con scadenza fino all'approvazione del bilancio 31/12/2024 è ora costituito da: Graziella Venturi, già sindaco effettivo, Presidente, Massimiliano Marcaletti e Mauro Capitanio (Sindaci effettivi) , invariati i Sindaci supplenti di cui Orietta Truffelli, che, nelle more della convocazione dell'assemblea, ha svolto la funzione di Presidente.

In considerazione delle criticità emerse nel settore energetico , al fine di limitare le aree di rischio, il CDA di Cogeme spa ha deliberato di abbandonare la fornitura di gas metano ai clienti industriali e

di rafforzare l'area delle energie rinnovabili che rappresentano business più remunerativi, ancorchè calmierati dagli interventi normativi. Verrà realizzato un impianto fotovoltaico nella discarica di Provaglio d'Iseo.

E' proseguita nel 2022 la riorganizzazione dei rapporti di finanziamento a medio – lungo periodo con le banche a supporto del piano industriale. Le nuove linee di credito con rapporti di finanziamento sono state concesse a Cogeme spa con la garanzia del pegno sulle azioni A2A, così come il fido per elasticità di cassa.

Le operazioni poste in essere sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del capitale sociale.

In base alle informazioni acquisite, il Collegio raccomanda di continuare a presidiare il sistema di pianificazione e di controllo a supporto delle attività decisionali affinché gli impegni assunti trovino copertura da un adeguato flusso di cassa e possano essere costantemente monitorate.

In merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, nonché all'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

In merito alla richiesta di liquidazione della propria partecipazione secondo i criteri previsti dal Decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175 da parte di alcuni soci, si richiama l'informativa fornita dalla Società nella Relazione sulla Gestione e si rimanda alle Relazioni del Collegio al bilancio degli esercizi scorsi. Nei piani prospettici finanziari la Società non ha stanziato impegni per la liquidazione delle quote.

In Relazione sulla gestione, nella parte dedicata ai rischi aziendali (Rischio legale) gli Amministratori asseriscono che:

La richiesta di recesso di alcuni soci della capogruppo che fino alla fine del precedente esercizio era stata sospesa ai sensi del DL 73/2021 convertito con la legge 106/2021 può presentare il rischio di una reiterazione dell'istanza che comunque si riterrebbe non corretta nell'interesse dell'intera compagine sociale. Nel caso si dovesse manifestare si dovrà infatti accertare preventivamente l'effettiva necessità giuridica dell'adesione all'istituto e comunque l'interesse della società eventualmente facendo uso dei più adeguati strumenti giuridici

Nella Relazione sul Governo Societario gli Amministratori informano:

"In ragione del dettato normativo si conclude che i Comuni sono rientrati nella piena titolarità dei propri diritti di soci e ogni attività relativa alla liquidazione della loro partecipazione era stata sospesa fino al 31 dicembre 2021, poi prorogata al 31 dicembre 2022.

Ora decorre il termine, che non è stato ulteriormente prorogato, per cui si attende di capire se i soci intendano reiterare la richiesta fermo restando che la società ha sospeso la valutazione sulla legittimità della richiesta dei soci ravvisando in essa elementi non trascurabili di possibile violazione del principio di garanzia di pari trattamento tra i soci."

Nella Relazione sulla Gestione del Consolidato, nella parte riguardante l'evoluzione prevedibile della gestione è scritto:

“Sono senza efficacia, per il momento, i termini delle richieste di liquidazione di alcuni soci della capogruppo per i quali si rimane in attesa di poter verificare la titolarità e la legittimità della richiesta per una valutazione della necessità di dover effettivamente adempiere alla richiesta seppure siano stati acquisiti fondati motivi di perplessità sulla posizione assunta dai soci recedenti che, se non superate non potranno che dare origine ad un’azione resistiva nei confronti dell’iniziativa anche a tutela del resto della compagine sociale”.

Abbiamo scambiato informazioni con i Sindaci delle Società controllate e non sono emersi altri dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

Abbiamo scambiato informazioni e dati con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 Codice Civile.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all’Organo Amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all’art.15 D.L. n.118/2021.

Come già precisato nel corso dell’esercizio, è stato rilasciato dal collegio sindacale un parere ancorché non fra quelli previsti dalla legge.

Nel corso dell’attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi ulteriori rispetto a quelli già evidenziati, tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Organismo di Vigilanza ex D.lgs 231/2001

Il Collegio ha preso atto della revisione del Modello organizzativo 231 adottato dalla Società alla luce di nuove fattispecie di reato introdotte dalla normativa ed anche considerate alcune modifiche organizzative societarie. Ha preso inoltre atto della Relazione annuale, presentata nel corso del CDA dello scorso 28 di aprile.

Non sono emerse criticità rispetto la corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

BILANCIO ORDINARIO CHIUSO AL 31/12/2022

La società ha inteso utilizzare i maggiori termini statutari per l’approvazione del bilancio di esercizio a causa della ritardata approvazione dei progetti di bilancio di alcune società controllate.

In data 29 maggio 2023 l’Organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti, relativi all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione;
- relazione sul Governo Societario.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull’impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Il bilancio e la

relativa nota integrativa Vi forniscono adeguate informazioni sulle risultanze delle singole voci dello stato patrimoniale, del conto economico, della situazione finanziaria e sui fatti salienti che hanno caratterizzato la gestione aziendale. I documenti risultano redatti nell'osservanza dei criteri fissati dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile nonché dei principi contabili OIC. Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e la sua coerenza con le informazioni da noi acquisite.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della Revisione Legale EY Spa *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Cogeme Spa al 31/12/2022 e 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"*

Il bilancio evidenzia un utile di € 6.458.439, a fronte di un utile di € 8.640.721 dell'esercizio scorso.

Il Budget 2022 approvato dal CDA il 18 gennaio 2022 prevedeva un risultato pari a € 4.232.000

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

Non si è reso necessario il nostro consenso, ai sensi dell'art. 2426, n. 5 (costi di impianto e di ampliamento, costi di sviluppo) e n. 6 (avviamento) c.c., in quanto, benché iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, risultano già interamente ammortizzati.

È stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, alla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

È stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione

Al fine di evidenziare l'evoluzione della situazione patrimoniale ed economica si riportano i valori dei bilanci degli ultimi tre esercizi:

STATO PATRIMONIALE	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>ATTIVITA'</u>	-	-	
Crediti v/soci			
Immobilizzazioni	130.458.461	114.302.119	111.368.172
Attivo circolante	24.798.867	35.091.224	18.089.450
Ratei e risconti	230.637	270.018	344.450
<u>Totale Attività</u>	155.487.965	149.663.361	129.802.072
<u>PASSIVITA'</u>	-	-	
Patrimonio netto	111.462.404	95.366.246	88.564.659
Fondi rischi ed oneri	12.381.381	13.386.870	14.133.557

T.F.R.	10.262	9.672	9.054
Debiti	31.189.687	40.570.092	26.699.310
Ratei e risconti	444.231	330.511	395.494
Totale Passività	155.487.965	149.663.391	129.802.074
CONTO ECONOMICO	<u>2.022</u>	<u>2.021</u>	<u>2.020</u>
Valore della produzione	6.924.442	6.524.296	5.939.976
Costi della produzione	7.910.787	7.843.086	7.066.852
Differenza Valore/Costi della produzione	-986.345	-1.318.790	-1.126.876
Proventi e oneri finanziari	3.805.322	4.579.246	3.018.761
Rettifiche valore attiv.finanz.- rivalutazioni	3.534.913	5.101.382	1.887.538
Risultato ante imposte	6.353.890	8.361.838	3.779.423
Imposte sul reddito	104.549	278.883	219.083
Utile (Perdita) d'esercizio	6.458.439	8.640.721	3.998.506

Il risultato operativo dell'esercizio scorso era stato significativamente influenzato da poste straordinarie negative e positive. In particolare il risultato operativo era stato influenzato negativamente per svalutazioni ed accantonamenti pari ad euro 1.618.319 ed in senso positivo per euro 787.167. Inoltre la differenza tra le stime delle perizie per i costi di copertura finale e gestione post chiusura delle 4 discariche ha inciso nel 2022 per euro € 14.870, contro € 456.000 del 2021.

I proventi da partecipazioni passano a € 3.527.39, erano € 4.370.116 nel 2021 ed € 2.777.561 nel 2020.

I proventi finanziari passano a € 757.144, erano € 572.762 nel 2021 ed € 552.865 nel 2020.

Gli oneri finanziari passano a € 479.216, erano € 363.632 nel 2021 ed € 283.496 nel 2020

La voce rivalutazioni di partecipazioni, si riferisce alla variazione di PN della partecipata AOB2 in conseguenza all'incremento del PN di Acque Bresciane s.r.l. ed esprime implicitamente la redditività della stessa.

Con riferimento alla Relazione sul Governo societario si richiama l'attenzione alla tabella degli indicatori relativi alle soglie di allarme, riportata a pag. 6, in particolare al punto 1, relativo al risultato della gestione operativa. Gli amministratori evidenziano che la struttura civilistica del CE mostrerebbe un risultato negativo in quanto impone che i proventi di natura finanziaria vengano esposti in una parte separata del prospetto, tuttavia, a fronte della propria natura di holding industriale, Cogeme spa svolge parte delle proprie attività attraverso società partecipate dalle quali provengono i proventi finanziari che compensano ampiamente la perdita indicata realizzando un risultato positivo.

Il capitale circolante netto al 31/12/2022 è pari a € 14.831.760 contro € 15.269.060 dell'esercizio 2021 ed € 5.944.711 dell'esercizio 2020.

Attraverso la riorganizzazione delle linee di credito avviata nell'esercizio 2020 e proseguita nei due anni successivi, è stato possibile conseguire l'equilibrio finanziario nel breve periodo, in ossequio al principio

secondo il quale la durata del finanziamento deve essere adattata alla durata dell'utilizzo. Tuttavia, si segnala la presenza di un margine primario di struttura negativo (mezzi propri meno attivo immobilizzato) esposto in termini di indice nella Relazione sulla Gestione pari a 0,85 era 0,84 nel 2021, e 0,80 nel 2020.

Si segnala che ai fini della piena comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della Società è necessario tener conto:

- delle garanzie e passività potenziali, così come dettagliatamente esposte nella Nota Integrativa nella parte "Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale" sintetizzate nel seguente prospetto:

	Saldo iniziale	Variazione	Saldo Finale
FIDEIUSSIONI			
- ad altre imprese	7.694.754	0	7.694.754
ALTRE GARANZIE PERSONALI			
- a imprese controllate	37.279.043	6.223.000	43.502.043
- ad altre imprese	746.623	-90.868	655.755
parziale	45.720.420	6.132.132	51.852.552
TITOLI AZIONARI COGEME IN DEPOSITO	4.159.255	0	4.159.255
parziale	4.159.255		4.159.255
TOTALE	49.879.675	6.132.132	56.011.807
<i>Fideiussioni ad altre imprese</i>			
Fideiussioni assicurative	73.152	0	73.152
Fideiussioni bancarie a favore della Provincia di Brescia	5.599.780		5.599.780
Fideiussioni bancarie a favore dei Comuni	1.819.435		1.819.435
Fideiussioni bancarie a favore di Regione Lombardia	192.936		192.936
Fideiussioni bancarie ad altri enti	9.451		9.451
Totale	7.694.754		7.694.754

Le garanzie personali alle controllate sono pari a:

€ 22.437.500 (invariate rispetto al 31/12/2021) per Gandovere Depurazioni srl;

€ 21.064.543 per Cogeme Nuove Energie srl a socio unico (incrementate di € 8.223.000 rispetto l'esercizio scorso).

Mentre si è estinta la garanzia di € 2.000.000 costituita dalla lettera di patronage su finanziamenti di Acque Bresciane srl.

In data 13/06/2023 abbiamo ricevuto copia della relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio, emessa ai sensi del D.lgs. 39/2010 dalla società di revisione, dalla quale emerge un giudizio senza modifiche/ rilievi ed al cui contenuto si rimanda.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 così come redatto dagli amministratori.

Osservazioni in ordine alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

In merito alla proposta dell'organo amministrativo inerente la destinazione del risultato dell'esercizio, il Collegio, premettendo che:

- la gestione del settore energetico ha evidenziato delle criticità sul fronte degli approvvigionamenti, sul fronte dell'incasso dei crediti e subisce gli effetti normativi tesi a limitare gli aumenti dei prezzi di vendita dell'energia e del gas;
- il Piano industriale del Gruppo ha già comportato significativi investimenti, con corrispondenti significativi impegni finanziari, anche garantiti dalle azioni date in pegno;
- Ancorché al momento non siano a conoscenza del collegio azioni intraprese dai soci che avevano esercitato il diritto di recesso, persiste l'eventualità di dover procedere alla liquidazione di quote ai soci ai sensi del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n.175;

fa notare che la decisione spetta all'assemblea dei soci, tuttavia in ragione della prudenza necessaria per quanto sopra osservato, con il richiamo a quanto già affermato circa il margine primario di struttura negativo, invita i soci ad un'attenta valutazione circa la distribuzione dei dividendi che dovrebbero essere prioritariamente destinati al potenziamento della struttura patrimoniale.

BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31/12/2022

In data 29 maggio 2023 l'Organo di amministrazione ha reso disponibili nei termini di legge i seguenti documenti, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

- bilancio consolidato al 31/12/2022, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

Il Bilancio consolidato è stato redatto in conformità a quanto disposto dal decreto legislativo n. 127/91.

Gli Amministratori indicano che l'area di consolidamento include le partecipazioni in Cogeme Energie Alternative s.r.l e in Cogeme Energie Rinnovabili s.r.l., entrambe le società sono partecipate da Cogeme Nuove Energie srl, quale socio unico.

Il bilancio consolidato è stato redatto utilizzando i bilanci al 31/12/2022 i progetti di bilancio delle Società del Gruppo approvati dai rispettivi Organi amministrativi, che saranno sottoposti alle Assemblee dei Soci.

Il consolidamento con il metodo integrale ha interessato le seguenti Società:

Le partecipazioni in **A2A S.p.A.** (1,245%), **Società Sviluppo Turistico S.p.A.** (5,52% %) sono iscritte al costo e sono escluse dal consolidamento.



		Risultato es.2022	Risultato es.2021	Patrimonio 31/12/2022	Patrimonio 31/12/2021
Cogeme S.p.A	società capogruppo	6.458.439	8.640.721	111.462.404	95.366.246
Gandovere Depurazione s.r.l.	quota 96% c.s.	469.178	459.433	4.680.420	4.132.438
AOB2 S.r.l. in liquidazione	quota 49,41% c.s.	4.452.031	6.424.914	72.255.482	51.232.816
Cogeme Nuove Energie S.r.l	quota 100% c.s.	-756.793	142.925	6.839.786	7.583.269
Acque Bresciane s.r.l.	controllata 79,10% da AOB2 SRL	4.302.799	4.314.550	95.485.969	70.234.200
Bosaro Energy s.r.l.	a socio unico 100% cs CNE srl	41.957	85.081	1.878.832	1.917.702
Cogeme Energie Alternative s.r.l.	a socio unico 100% cs CNE srl	-15.763		20.529	
Cogeme Rinnovabili s.r.l.	a socio unico 100% cs CNE srl	-14.404		21.879	

Nel 2022 il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un utile di 7.937.682 di cui € 6.102.511 di pertinenza del Gruppo e € 1.835.171 dei terzi.

Nel 2021 il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un utile di € 11.581.594 di cui € 9.368.844 di pertinenza del Gruppo e € 2.212.750 dei terzi.

Nel 2020 il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un utile di € 6.139.064 a di cui € 5.149.484 di pertinenza del Gruppo e € 989.580 terzi.

Con riferimento al bilancio consolidato, il controllo analitico di merito è attribuito alla società di revisione EY S.p.A..

Abbiamo acquisito in data 13/06/2023 la relazione della Società di Revisione redatta ai sensi dell'art.14 del D. Lgs n. 39/2010 dalla quale emergono le risultanze del lavoro svolto dal soggetto incaricato del controllo legale ed a tale riguardo non abbiamo alcun rilievo da evidenziare.

Non essendo attribuito al Collegio Sindacale alcun compito specifico al riguardo, diamo atto dell'attività di vigilanza posta in essere in conformità alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal CNDCEC, con particolare riferimento alla norma n. 3.9. Abbiamo provveduto ad effettuare un controllo generale sul rispetto della forma prevista per questo documento e sulla sua coerenza sia con riferimento alle informazioni di cui siamo venuti a conoscenza sia con riguardo alle informazioni riportate nel bilancio d'esercizio; a tal proposito non abbiamo riscontrato elementi tali da essere evidenziati nella presente relazione. Tale attività è stata svolta anche tramite le informazioni assunte dal soggetto incaricato del controllo legale dei conti, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

La nostra attività di vigilanza è stata svolta in osservanza dei principi di comportamento del Collegio Sindacale emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e ha riguardato in particolare:

- La verifica dell'esistenza e dell'adeguatezza nell'ambito della struttura organizzativa di Cogeme s.p.a. di una funzione responsabile dei rapporti con le società controllate e collegate;
- L'ottenimento dagli amministratori di Cogeme s.p.a. delle informazioni sull'attività svolta dalle imprese controllate e collegate e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale nell'ambito dei rapporti di Gruppo.

A seguito dell'attività di vigilanza svolta attestiamo che:

- La determinazione dell'area di consolidamento e la scelta dei principi di consolidamento delle controllate e collegate è conforme alle norme di comportamento emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili;
- Sono state rispettate le norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del Bilancio Consolidato e della Relazione sulla Gestione;

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla competente funzione di Cogeme s.p.a. per l'ottenimento dei dati necessari per il consolidamento.

Nel corso delle riunioni svolte con il soggetto incaricato del controllo contabile e dalle riunioni tenute con i Sindaci delle società controllate, non sono emersi altri dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Diamo atto che il Margine Operativo Lordo del conto economico consolidato nell'esercizio mostra un miglioramento rispetto l'esercizio scorso, nonostante l'incremento dei costi della produzione. Diamo altresì evidenza dell'incremento degli oneri finanziari.

Gli indici patrimoniali esposti nella Relazione sulla gestione esprimono una posizione positiva anche sotto il profilo dell'equilibrio finanziario.

Del bilancio consolidato e di quanto lo correda, l'assemblea deve tenere conto solamente a fini informativi, trattandosi di atto non soggetto ad approvazione obbligatoria.

Rovato, lì 13 giugno 2023

Adalgisa Boizza (Presidente)



Gianpietro Venturini (Sindaco Effettivo)



Mauro Giorgio Vivenzi (Sindaco Effettivo)

