

Relazione del
Collegio Sindacale
al bilancio chiuso il

31/12/2025

Redatta ai sensi dell'art. 2429 c. 2 C.C.

Esercizio dal 01/01/2025
al 31/12/2025

Sede in Viale DON BOSCO, 34, 62100 MACERATA MC
Capitale sociale euro 17.990.700,00
interamente versato
Cod. Fiscale 00457550432
Iscritta al Registro delle Imprese di MACERATA nr.00457550432
Nr. R.E.A.72407

Relazione del Collegio Sindacale

All'assemblea degli Azionisti della società A.P.M. S.P.A..

Sig.ri Azionisti,

la presente relazione è stata approvata collegialmente in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società nei 15 giorni che precedono la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

Il Collegio Sindacale, nella attuale composizione, è stato nominato dall'assemblea ordinaria degli Azionisti in data 26 maggio 2023; il Collegio Sindacale ha svolto le funzioni di vigilanza e controllo previste dagli artt. 2403 e seguenti del codice civile. Ha provveduto altresì a svolgere i dovuti controlli sul bilancio di esercizio 2025 al fine di redigere la presente relazione.

L'attività del Collegio Sindacale è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La Revisione Legale ai sensi dell'articolo 2409-bis, non è esercitata dal Collegio Sindacale, avendo la società conferito l'incarico della Revisione Legale alla società A.C.G. Auditing & Consulting Group S.r.l di Terni incaricata dall'assemblea degli Azionisti del 26/05/2023. La Società risulta iscritta al registro della Revisione Legale presso la RGS del Ministero Economia e Finanze.

Dal consueto scambio di informazioni avvenute tra il Collegio Sindacale ed il soggetto incaricato della Revisione Legale, nonché da quanto riportato nella relazione del Revisore Legale, il bilancio d'esercizio al 31/12/2025, come predisposto dagli amministratori, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Vostra Società. Inoltre, risulta essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

In virtù della conoscenza che il Collegio Sindacale ha maturato in merito alla società e per quanto concerne, la tipologia di attività svolta, la sua struttura organizzativa e contabile, e tenuto anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, si evidenzia che la fase di pianificazione dell'attività di vigilanza - nella quale sono valutati i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto, oltretutto in base alle informazioni acquisite nel corso dell'anno, anche con la partecipazione alle adunanze del consiglio di Amministrazione ed alle assemblee.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame rispetto ai precedenti esercizi ed è coerente con l'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;

Quanto sopra risulta indirettamente confermato dal confronto dei valori espressi nel Conto economico negli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame e quello precedente.

Relazione del Collegio Sindacale

È inoltre possibile rilevare come, nell'esercizio chiuso al 31/12/2025, la società abbia operato in termini comparabili con l'esercizio precedente. Di conseguenza, i nostri controlli sono stati svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale comparabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa di cui all'art. 2429 c. 2 C.C. e precisamente:

- i risultati dell'esercizio sociale;
- l'attività svolta dal Collegio Sindacale nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- le 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. 4 C.C.;
- l'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C.

Le attività svolte dal **Collegio Sindacale** hanno riguardato l'esercizio 2025, nel corso del quale sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 C.C. delle quali sono stati redatti appositi verbali e partecipando alle adunanze del Consiglio di amministrazione.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, le riunioni di Consiglio di amministrazione e gli incontri con il management, il Collegio Sindacale ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, focalizzando l'attenzione sulle problematiche di natura contingente al fine di individuarne l'eventuale impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché la valutazione degli eventuali rischi, monitorati con periodicità costante, in particolare focalizzando l'attenzione sulla gestione del Servizio Idrico Integrato (SII) e sulla proroga della gestione al 31/12/2027 ai sensi della Legge 26/2026.

Abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo avuto incontri e colloqui con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo preso visione e ricevuto le relazioni dell'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. n. 231/2001 e tramite il Presidente del Collegio Sindacale, che ricopre anche la carica di Presidente dell'O.d.V., abbiamo acquisito informazioni dalle quali non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento **dell'assetto organizzativo** della società, anche tramite la raccolta di informazioni dal management e dai responsabili delle funzioni e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire

Relazione del Collegio Sindacale

I rapporti con i soggetti operanti nella struttura - amministratori, dirigenti, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.

Il Collegio Sindacale, per la durata dell'esercizio in esame e fino alla data odierna, ha potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali risulta di adeguato livello di preparazione tecnica e può vantare un'appropriate conoscenza delle problematiche aziendali;
- abbiamo ricevuto informazioni economico patrimoniali e finanziarie periodiche dalle quali è stato possibile constatare il buon andamento gestionale.

Quanto **all'assetto organizzativo**, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del **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 funzioni e l'esame dei documenti aziendali.

Abbiamo effettuato controlli e, in base alle informazioni acquisite, non sono emerse violazioni di Legge, dello Statuto o dei principi di corretta amministrazione o irregolarità o fatti censurabili.

In merito al **sistema amministrativo e contabile** non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dagli Amministratori, **dal Direttore Generale**, nonché dai responsabili dei servizi, sia durante le riunioni svoltesi, sia in occasione di accessi presso la sede della società, sia tramite flussi informativi telefonici e informatici, sia a seguito di nostra richiesta, le necessarie informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali e non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua **prevedibile evoluzione** nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Non sono pervenute denunce da parte degli Azionisti ex art. 2408 C.C.

Non sono state presentate al Tribunale competente dal Collegio sindacale denunce ex art. 2409 c. 7 C.C.

Non si è dovuto intervenire per omissioni degli Amministratori ai sensi dell'art. 2406 C.C.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla Legge.

Relazione del Collegio Sindacale

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 è stato approvato dall'organo di amministrazione nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2026, che lo ha trasmesso al Collegio Sindacale nei termini di legge.

Esso è composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota Integrativa.

L'Organo di Amministrazione ha altresì predisposto la Relazione sulla Gestione di cui all'art. 2428 C.C.

La Società di Revisione A.C.G. Auditing & Consulting Group S.r.l. di Terni, a cui è stata affidata la revisione legale, con la quale abbiamo effettuato una riunione per lo scambio di informazioni sul bilancio di esercizio 2025, in data 23/03/2026, ha comunicato che dai controlli effettuati predisporrà la propria relazione ex art. 14 D.lgs. 27/1/2010 n. 39, che sarà consegnata nei termini di legge, contenente **un giudizio senza modifiche**.

Da quanto riportato nel **giudizio** della relazione del soggetto incaricato della Revisione Legale si legge: *"A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società (A.P.M. Spa) al 31.12.2025, 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"*.

Dall'esame del progetto di bilancio è emerso quanto segue.

Le principali voci dello stato patrimoniale previste dall'art.2424 C.C. risultano in sintesi:

<u>Stato Patrimoniale</u>	2024	2025
A) Credito verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	68.162.463	68.665.355
C) Attivo circolante	20.236.641	21.247.949
D) Ratei e risconti attivi	365.107	238.507
Totale Attivo	88.764.211	90.151.811
A) Patrimonio netto	26.204.355	28.222.987
B) Fondi rischi e oneri	1.439.016	2.159.203
C) T.F.R di lavoro subordinato	527.238	490.206
D) Debiti	48.697.572	45.776.351
E) Ratei e risconti passivi	11.896.030	13.503.064
Totale passivo e patrimonio netto	88.764.211	90.151.811

Relazione del Collegio Sindacale

<u>Conto economico</u>	2024	2025
A) Valore della produzione	31.923.990	35.156.815
B) Costi della produzione	29.737.126	31.394.904
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	2.186.864	3.761.911
C) Proventi ed oneri finanziari	-1.214.805	-871.554
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Risultato prima delle imposte	972.059	2.890.657
Imposte sul reddito	233.127	871.730
Utile d'esercizio	738.932	2.018.627

Sintesi del **Rendiconto finanziario**:

<u>Rendiconto finanziario</u>	2024	2025
Disponibilità liquide a inizio esercizio	4.348.988	3.804.251
Disponibilità liquide a fine esercizio	3.804.251	5.089.847

In merito al bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandata la revisione legale 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 non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

I criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo sono stati controllati e sono risultati conformi al disposto dell'art. 2426 C.C..

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla Gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno fatto ricorso alla deroga delle norme di legge prevista dall'art. 2423, c. 4 C.C.

A puro titolo informativo riportiamo quanto segue:

La società si è avvalsa nell'anno 2020 della rivalutazione facoltativa dei beni di impresa ai sensi dell'art.110 del D.L. 104/2020 convertito in Legge 126/2020 dei seguenti beni:

- a) Immobili siti a Macerata in Corso Cavour n.82
- b) Immobili siti a Macerata in Via Colli di Montalto n.2
- c) Capannone destinato a deposito dei mezzi di trasporto pubblico locale o ad officina meccanica sito in Via Alcide De Gasperi presso il Centro Fiere di Villa Potenza di Macerata.

Relazione del Collegio Sindacale

Il saldo attivo della rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva ha generato una riserva di euro 1.124.070 che, in caso di distribuzione concorrerà a formare il reddito imponibile della società.

Criteri adottati, valutazioni e relativi schemi dettagliati sono stati riportati dal Collegio nella propria relazione al bilancio 2020

È stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella Nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro.

Le passività potenziali risultano esaurientemente illustrate in Nota integrativa assolvendo la funzione di esporre informazioni complementari qualora ciò si renda necessario ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta del bilancio, nel rispetto del principio generale di rilevanza.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo ulteriori osservazioni al riguardo.

Risultato dell'esercizio

Come evidenziato dalla lettura del bilancio e dai dati di sintesi sopra esposti, il risultato netto accertato dall'Organo di Amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2025 risulta essere positivo per **euro 2.018.627**.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso il 31/12/2025, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'Organo di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale valuta positivamente la proposta formulata dagli Amministratori, in Nota integrativa **in merito destinazione del risultato d'esercizio, raccomandando gli azionisti di adottare una deliberazione conseguente.**

Macerata, 14/04/2026

Il Collegio Sindacale

(f.to in originale)

Dott. Stefano Quarchioni Presidente

Dott.ssa Stefania Morresi Membro Effettivo

Dott. Fabio Del Gobbo Membro Effettivo

