

ENERGY LAB S.P.A.

Sede Legale: VIA CIVIDALE MOIMACCO (UD)

Iscritta al Registro Imprese di: UDINE

C.F. e numero iscrizione: 02505450300

Iscritta al R.E.A. di UDINE n. 266328

Capitale Sociale € 1.207.600 i.v.

Partita IVA: 02505450300

Società soggetta a direzione e coordinamento di Kaos S.r.l. unipersonale - Moimacco (UD)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429 Cod.Civ.

*** * ***

Ai Signori Azionisti della Società Energy Lab S.p.A.,

L'art. 2429 Codice Civile sancisce l'obbligo per il Collegio Sindacale di riferire all'Assemblea sull'attività di vigilanza svolta e sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati, nonché sulla possibilità di fare proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di propria competenza. Il Collegio Sindacale, che è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria della società in data 11 aprile 2014, adempie a tale disposizione con la presente Relazione.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2016 la nostra attività è stata orientata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle raccomandazioni Consob in materia di controlli societari. La presente relazione è redatta ai sensi ed in conformità alla normativa vigente in materia di società quotate in Borsa, in considerazione del fatto che le azioni di Energy Lab S.p.A. sono ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, Mercato Alternativo del Capitale regolamentato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

*** * ***

L'esercizio in oggetto, come segnalato anche nella Relazione sulla gestione, è stato caratterizzato dalle seguenti operazioni rilevanti effettuate dalla società nel corso del 2016 che si segnala:

- acquisto di una partecipazione nella società CA.SI. S.r.l., pari al 35% del capitale sociale, società che ha per oggetto la gestione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili;
- costituzione delle società Biogas Gioia S.r.l. e Biogas Sannita S.r.l. con la sottoscrizione per entrambe di una partecipazione pari al 80% del capitale sociale; tali società sono state costituite allo scopo di gestire impianti Biogas;
- riacquisto del 90% delle quote di Magenta S.r.l. da True Energy Wind S.A., opzione esercitata da TE Wind in quanto prevista dall'originario contratto;
- nel mese di febbraio 2016 il fornitore Power System S.r.l. ha avviato un contenzioso nei confronti della società relativo a fatture emesse dallo stesso ma riguardanti attività mai eseguite;
- nel mese di giugno 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2016/2021,

- nel mese di giugno 2016 la società ha approvato l'emissione di un POC di massimi euro 10 milioni per lo sviluppo delle attività in Italia e all'estero; alla data del 31 dicembre 2016 risulta essere stato sottoscritto per euro 5 milioni;
- nel mese di luglio 2016 Energy Lab ha acquisito il 49% delle quote della controllata Joule S.r.l. (già detenuta per il 51%), società proprietaria di un impianto di produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili (Syngas) e di un impianto di produzione di pellet;
- nel mese di agosto 2016, Energy Lab ha costituito una società, denominata Esla S.p.A., che ha per oggetto sociale la vendita di energia elettrica e gas. Energy Lab detiene il 75% della neo costituita società, mentre il restante 25% è detenuto da Alma S.p.A., società già operante nel settore della vendita di gas. Nel mese di settembre 2016, Esla S.p.A. ha acquisito da Alma S.p.A. il ramo d'azienda relativo all'attività di vendita del gas, divenendo operativa;
- nel mese di agosto 2016 Energy Lab ha sottoscritto un contratto EPC con un cliente Croato (Ager Alpha d.o.o.) per la costruzione di un impianto di cogenerazione con la tecnologia Syngas. L'impianto verrà realizzato in Croazia, sarà alimentato con cippato di legno vergine e avrà una potenza di 500Kw (5 impianti da 100Kw). Contestualmente è stato sottoscritto anche un contratto di O&M della durata di 14 anni. Il valore complessivo dell'operazione è pari a 1,8 milioni di euro;
- nel mese di settembre 2016, Energy Lab ha ceduto, a SILA S.r.l. e MOGUA Sagl, il 100% delle quote della controllata Robinia S.r.l..

▪ **Attività di vigilanza**

In riferimento all'attività di vigilanza il Collegio Sindacale dà atto:

- a) di aver partecipato alle Assemblee Ordinarie e Straordinarie degli Azionisti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno;
- b) di aver vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. A questo riguardo il Collegio Sindacale informa di aver ottenuto, nel corso dell'esercizio, informazioni periodiche dall'amministratore delegato sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario effettuate dalla società;
- c) di aver vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sull'adeguatezza della stessa rispetto alle dimensioni e alla complessità della società.

A tal riguardo il Collegio Sindacale segnala che la struttura organizzativa della società debba essere messa in condizione di operare con maggiore efficienza, evidenziando il rischio operativo di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, nonché dalla carenza di risorse umane adeguate, segnalando il venir meno a partire dal 15 marzo 2017 della figura del Direttore Generale;

- d) di aver vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, anche sulla base del lavoro svolto dalla Società di Revisione.

A tal proposito si evidenzia come i lavori di predisposizione e adozione delle procedure interne necessitano di essere ulteriormente proseguiti al fine di completare il presidio delle aree di rischio. La società, pertanto, non appare ancora dotata di un sistema di controllo interno articolato e in linea con gli standard previsti dalle "best practices". A conferma di quanto appena detto l'organo amministrativo non ha ancora dotato la società

ed il gruppo di un modello organizzativo ai sensi del Decreto Legislativo n. 231 del 2001 nonostante i ripetuti solleciti da parte del Collegio Sindacale nel corso del 2016, e che, in considerazione della dimensione e complessità della società, si ritiene, a maggior ragione, necessario;

e) di non aver rilevato operazioni atipiche e/o inusuali con terzi, con parti correlate o infragruppo, sulla base delle informazioni ottenute dall'amministratore delegato. Per quanto concerne le operazioni con parti correlate, gli Amministratori hanno segnalato nella Nota Integrativa la natura e le caratteristiche dei rapporti commerciali e finanziari;

f) di non aver ricevuto denunce ex art. 2408 Codice Civile, né esposti da parte di terzi;

g) di aver preso contatti e scambiato informazioni con la Società di Revisione.

▪ **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2016 oggetto di riapprovazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 09 giugno 2017 rispetto ad una precedente versione del progetto di bilancio approvata dall'Organo amministrativo in data 20 aprile 2017.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere alla redazione di un nuovo progetto di bilancio allo scopo di riallineare il documento ai rilievi evidenziati dalla società di revisione nella propria relazione emessa in data 17 maggio 2017.

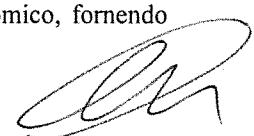
Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio negativo di euro 2.234.023 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	euro	35.084.822
Passività	euro	28.905.664
- Patrimonio netto (esclusa la perdita dell'esercizio)	euro	8.413.181
- Utile (perdita) dell'esercizio	euro	(2.234.023)

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	2.932.154
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	4.588.276
Differenza	Euro	(1.656.122)
Proventi e oneri finanziari	Euro	(577.901)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	-
Proventi e oneri straordinari	Euro	-
Risultato prima delle imposte	Euro	(2.234.023)
Imposte sul reddito	Euro	-
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	(2.234.023)

La gestione evidenzia pertanto un risultato negativo pari ad euro 2.234.023 ed il Consiglio di Amministrazione, nella Nota Integrativa al bilancio, ha illustrato i criteri di valutazione adottati ed ha fornito le informazioni richieste dalla normativa sia sullo Stato Patrimoniale che sul Conto Economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie all'intelligibilità del bilancio medesimo.



Il Collegio Sindacale ritiene opportuno evidenziare che il Consiglio di Amministrazione nel paragrafo “Continuità aziendale” della Nota Integrativa ha segnalato quanto segue:

“L’esercizio 2016 si chiude con una perdita di Euro 2.234 migliaia, un assorbimento di cassa di Euro 237 migliaia e una posizione finanziaria netta negativa pari a Euro 11.128 migliaia. I ricavi dell’esercizio 2016 sono pari a Euro 2.932 migliaia e risultano significativamente ridotti rispetto ai ricavi dell’esercizio precedente pari ad Euro 21.360 migliaia. Per via delle forti connessioni e interdipendenze economico-finanziarie tra Energy Lab e le controllate, l’analisi è stata condotta a livello di Gruppo.

Il Management ha presentato al Consiglio di Amministrazione che lo ha approvato, un piano economico, patrimoniale e finanziario per gli esercizi 2017 e 2018, che, pur basato su assunzioni conservative ed ispirato alla prudenza, prevede il conseguimento, di risultati economici ampiamente positivi sia a livello operativo che a livello di risultato netto. In termini finanziari il piano evidenzia la generazione di un flusso di cassa positivo a conferma della capacità del Gruppo di fare fronte agli impegni finanziari (debiti e investimenti) attraverso la generazione di adeguati flussi di cassa positivi derivanti sia dalla gestione operativa che dall’andamento del capitale circolante. Il piano indica un rilevante miglioramento della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 rispetto al saldo al 31 dicembre 2016 così come una significativa riduzione dell’esposizione debitoria verso i fornitori.

Sulla base del piano approvato e delle considerazioni svolte, gli Amministratori quindi prevedono, almeno per i prossimi 12/18 mesi, positivi risultati economici e un progressivo miglioramento della situazione finanziaria, in funzione di ciò hanno ritenuto di redigere il bilancio d’esercizio e consolidato sul presupposto della continuità aziendale.”.

Non essendo al Collegio Sindacale demandato 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 a tale riguardo non abbiamo osservazioni da comunicare.

Ai sensi dell’art. 2426, comma 5, Codice Civile, i valori iscritti ai punti B-I-1) e B-I-2) dell’attivo sono stati oggetto di nostro consenso alla loro iscrizione.

▪ **La relazione della Società di Revisione**

Si ricorda che in data 17 maggio 2017 la Società di Revisione BDO Italia S.p.A. aveva emesso la relazione sul bilancio d’esercizio approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 aprile 2017, la quale evidenziava rilievi e situazioni di incertezza tali da formalizzare una dichiarazione di impossibilità ad esprimere un giudizio sul bilancio.

La Società di Revisione BDO Italia S.p.A. ha rilasciato in data odierna la relazione ai sensi dell’art. 14 del D.lgs. n. 39/2010 sul bilancio d’esercizio riapprovato dal Consiglio di Amministrazione in data 09 giugno 2017.

La relazione della Società di Revisione, venuti meno i rilievi precedentemente segnalati, riconferma l’impossibilità ad emettere un giudizio sul bilancio sulla base delle molteplici significative incertezze descritte nel paragrafo “Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità ad esprimere il giudizio” riguardanti il presupposto della continuità aziendale, che il Collegio Sindacale intende come integralmente richiamate in questa Relazione.

▪ **Conclusioni**

Il Collegio Sindacale, pur preso atto delle motivazioni del Consiglio di Amministrazione sul presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio, sussistendo le situazioni di incertezza richiamate anche nella relazione della Società di Revisione – a cui espressamente si rimanda – che comportano dubbi significativi sulla continuità aziendale, dichiara di essere nell'impossibilità di esprimere un parere sul bilancio d'esercizio della società Energy Lab S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016.

I Signori Azionisti, nell'esprimere il proprio giudizio in ordine all'approvazione del bilancio di esercizio, dovranno tenere conto del giudizio rilasciato dalla Società incaricata della revisione contabile, oltre che delle ulteriori osservazioni sopra esposte.

Tenuto conto che l'incarico dello scrivente Collegio Sindacale terminerà con l'approvazione del presente bilancio di esercizio, il subentrante Organo di controllo dovrà proseguire nell'azione di monitoraggio dell'adeguatezza della struttura organizzativa e del sistema di controllo interno, nonché di continuo stimolo al Consiglio di amministrazione affinché la società assuma tutte le caratteristiche richieste ad una società quotata su un mercato regolamentato.

Udine, 14 giugno 2017

*** * ***

Il Collegio Sindacale

Presidente - Adino dott. Cisilino

Sindaco Effettivo - Luca dott. Bovio

Sindaco Effettivo - Emanuele dott. Cruder

