

HSERVIZI S.P.A.

* * *

**Relazione del Revisore Indipendente al
Bilancio chiuso al 31 dicembre 2024****ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

*

Dati Anagrafici	
Sede legale in	Via Privata Bernasconi N. 13 24039 - Sotto il Monte Giovanni XXIII (BG)
Codice Fiscale e Partita IVA	03071180164
Numero Rea	BG 346940
Capitale Sociale Euro	€ 29.223.448,00
Forma Giuridica	Società Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Distribuzione di combustibili gassosi mediante condotte (35.22.00)
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	Si
Denominazione della società che esercita l'attività di coordinamento	UNICA SERVIZI SPA
Appartenenza a un gruppo	Si
Denominazione della società capogruppo	UNICA SERVIZI SPA
Paese della capogruppo	ITALIA

Gli importi presenti sono espressi all'unità di Euro

All'Assemblea degli Azionisti

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31.12.2024

Giudizio

Ho svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società HSERVIZI S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data 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 2024, 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.

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 adoperare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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 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 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.

Lo Stato Patrimoniale riclassificato, nei raggruppamenti delle voci attive e passive previste dall'art. 2424 c.c., risulta in sintesi dalla seguente esposizione:

Stato Patrimoniale Finanziario

	2023		2024	
	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	60.703.589	82,9%	60.479.458	81,8%
Immobilizzi immateriali netti	4.638.327	6,3%	5.084.649	6,9%
Immobilizzi finanziari	153.600	0,2%	153.600	0,2%
Altre attività a lungo termine	140.684	0,2%	160.899	0,2%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	65.636.200	89,7%	65.878.606	89,1%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	4.731.416	6,5%	3.996.038	5,4%
Crediti comm. a breve verso gruppo	229.852	0,3%	225.401	0,3%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	2.163.080	3,0%	2.185.504	3,0%
Ratei e risconti a breve	374.944	0,5%	216.269	0,3%
Liquidità differite	7.499.292	10,3%	6.623.212	9,0%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	63.914	0,1%	1.437.747	1,9%
Liquidità immediate	63.914	0,1%	1.437.747	1,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	7.563.206	10,3%	8.060.959	10,9%
TOTALE ATTIVO	73.199.406	100,0%	73.939.565	100,0%
PATRIMONIO NETTO	44.681.377	61,0%	44.771.918	60,6%
Fondi per Rischi e Oneri	1.074.547	1,5%	1.064.001	1,4%
Fondo TFR	638.107	0,9%	434.199	0,6%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	5.722.447	7,8%	5.371.473	7,3%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	12.283.252	16,8%	13.200.940	17,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO	19.718.353	26,9%	20.070.613	27,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	64.399.730	88,0%	64.842.531	87,7%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	1.345.582	1,8%	1.390.781	1,9%
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	2.595.088	3,6%	2.702.663	3,7%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	2.062.719	2,8%	2.236.707	3,0%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	2.796.287	3,8%	2.766.883	3,7%
TOTALE DEBITI A BREVE	8.799.676	12,0%	9.097.034	12,3%
TOTALE PASSIVO	73.199.406	100,0%	73.939.565	100,0%

Il risultato di esercizio trova espressione nel Conto Economico riclassificato a valore aggiunto, secondo i raggruppamenti, in sintesi, delle voci di costo e ricavo a valore aggiunto, come segue:

Conto Economico a valore aggiunto

	2023		2024	
	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	7.945.872	89,2%	7.651.533	91,9%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	0	0,0%	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	966.508	10,8%	676.666	8,1%
Valore della produzione operativa	8.912.380	100,0%	8.328.199	100,0%
(-) Acquisti di materie prime e merci	(2.116.621)	26,6%	(2.154.869)	28,2%
(-) Acquisti di servizi	(2.995.988)	37,7%	(2.264.386)	29,6%
(-) Godimento beni di terzi	(178.476)	2,2%	(190.175)	2,5%
(-) Oneri diversi di gestione	(108.901)	1,4%	(164.223)	2,1%
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(5.399.986)	68,0%	(4.773.653)	62,4%
VALORE AGGIUNTO	3.512.394	44,2%	3.554.546	46,5%
(-) Costi del personale	(2.310.844)	29,1%	(2.337.099)	30,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	1.201.550	15,1%	▲ 1.217.447	15,9%
(-) Ammortamenti	(850.137)	10,7%	(852.474)	11,1%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	(15.000)	0,2%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	336.413	4,2%	▲ 364.973	4,8%
(-) Oneri finanziari	(256.119)	3,2%	(219.995)	2,9%
(+) Proventi finanziari	2.708	0,0%	4.487	0,1%
Saldo gestione finanziaria	(253.411)	-3,2%	(215.508)	-2,8%
RISULTATO CORRENTE	83.002	1,0%	149.465	2,0%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	83.002	1,0%	149.465	2,0%
(-) Imposte sul reddito	52.170	-0,7%	(58.924)	0,8%
RISULTATO NETTO	135.172	1,7%	90.541	1,2%

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, co. 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del d.lgs. 39/10

Gli Amministratori della Società HSERVIZI S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Società HSERVIZI S.p.A. al 31 dicembre 2024;
- esprimere un giudizio sulla conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge;

- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a mio giudizio la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del d.lgs. 39/10, 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.

Richiamo di informativa

In ossequio al Principio di Revisione Internazionale ISA Italia n. 706, si richiama l'attenzione su quanto di seguito riportato in Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione:

- *Si precisa in via preliminare che il trasferimento della gestione del servizio idrico integrato alla società Uniaque Spa, avvenuto con decorrenza 16/11/2019, non è ancora stato perfezionato al 31/12 /2023 sul piano contrattuale e finanziario, e quindi contabile, in considerazione del contenzioso esistente circa l'importo dovuto a HServizi Spa a titolo di valore residuo per le immobilizzazioni a detta epoca trasferite. Per tale motivo, in attesa del raggiungimento dell'accordo, sono mantenuti iscritti in bilancio nell'originaria consistenza, rispettivamente all'attivo e al passivo, i valori dei beni strumentali oggetto di cessione e l'importo dei debiti relativi ai mutui anch'essi trasferiti (al netto delle rate nel frattempo rimborsate), nonché ulteriori partite di dare e di avere da regolare unitariamente fra le parti. Le immobilizzazioni trasferite in gestione a Uniaque Spa non sono state sottoposte ad ammortamento in quanto non più facenti parte del ciclo economico e finanziario dell'azienda, mentre si è contabilmente modificata la consistenza dei finanziamenti trasferiti, al cui rimborso provvede Uniaque Spa a partire dalle rate in scadenza dal 16/11/2019. Il Consiglio di Amministrazione, richiamati gli incontri con gli amministratori ed i legali di controparte, non ha ritenuto necessario effettuare accantonamenti in bilancio in funzione di una stima del Valore Residuo contrattuale che si andrà a determinare, in assenza di elementi oggettivi che possano giustificare la modifica delle appostazioni contabili.*
- *L'organo amministrativo, attraverso gli assetti organizzativi, amministrativi e contabili di cui all'art. 2086 del c.c., ha effettuato le rilevazioni previste dall'art. 3 del D. Lgs 14/2019, ai commi 3 e 4.*

Si rileva che il giudizio del Revisore non è espresso con modifica in relazione agli aspetti sopra evidenziati.

Sotto il Monte Giovanni XXIII, 18 giugno 2025.

Il Revisore legale

(Dott. Rag. Ezio Maria Reggiani)