ARIA SPA -
AZIENDA REGIONALE PER L'INNOVAZIONE E GLI ACQUISTI S.P.A.

Sede Legale: PIAZZA GAE AULENTI 1 - MILANO (MI)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI
C.F. e numero iscrizione: 05017630152
Iscritta al R.E.A. n. MI 1096149
Capitale Sociale sottoscritto €: 25.000.000,00 Interamente versato
Partita IVA: 05017630152
Società unipersonale
Regione Lombardia - Direzione e coordinamento

Relazione del Collegio Sindacale

All'Assemblea degli azionisti
della AZIENDA REGIONALE PER L'INNOVAZIONE E GLI ACQUISTI S.P.A.

Bilancio Ordinario al 31/12/2025

Signori Azionisti, il Collegio Sindacale riferisce all'Assemblea sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività svolta nell'adempimento dei propri doveri. Si precisa che è stata attribuita all'Organo di controllo esclusivamente l'attività di vigilanza amministrativa, mentre la funzione di revisione legale dei conti è stata attribuita alla società di revisione Crowe Bompani Assurance Services Spa, nominata su proposta motivata del Collegio Sindacale con lettera d'incarico fino alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2027.
Con la presente relazione si rende conto dell'operato per quanto riguarda la funzione di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione di cui all'art. 2403 del codice civile.

Relazione all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c. - Attività di vigilanza amministrativa

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2025 la nostra attività 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, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio Sindacale.

Il soggetto incaricato della revisione legale ha rilasciato la propria relazione in data 15/04/2026 contenente un giudizio senza modifica. Da quanto riportato nella relazione il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2025, che l'Organo Amministrativo ha approvato in data 30/03/2026 e ha fatto pervenire al Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- stato patrimoniale
- conto economico
- rendiconto finanziario
- nota integrativa
- relazione sulla gestione

Il fascicolo di bilancio comprende altresì la Relazione sugli strumenti di governo societario di cui all'art. 6 del D.Lgs. 175/2016.

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 136.717, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici:

Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
IMMOBILIZZAZIONI	16.446.484	19.630.430	3.183.946-
ATTIVO CIRCOLANTE	513.907.748	400.976.071	112.931.677
RATEI E RISCONTI	7.009.933	10.749.542	3.739.609-
TOTALE ATTIVO	537.364.165	431.356.043	106.008.122

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
PATRIMONIO NETTO	65.077.587	64.940.870	136.717
FONDI PER RISCHI E ONERI	27.928.112	25.531.216	2.396.896
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	6.034.112	6.443.354	409.242-
DEBITI	437.411.381	334.440.603	102.970.778
RATEI E RISCONTI	912.973	-	912.973
TOTALE PASSIVO	537.364.165	431.356.043	106.008.122

Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Scostamento
VALORE DELLA PRODUZIONE	625.310.183	523.952.682	101.357.501
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	553.073.296	432.482.109	120.591.187
COSTI DELLA PRODUZIONE	625.982.946	524.584.487	101.398.459
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	672.763-	631.805-	40.958-
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	1.010.535	868.849	141.686
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	337.772	237.044	100.728
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	201.055	69.045	132.010
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	136.717	167.999	31.282-

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- si è partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- si sono ottenute dall'Organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e 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 o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- 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 Direttore Generale, dalle Direzioni Centrali e dai responsabili della funzione organizzativa e a tale riguardo si confermano le criticità già evidenziate nel precedente esercizio, in parte mitigate dalle politiche di inserimento lavorativo rivolte ai giovani e dallo sviluppo del piano formativo, finalizzati a risolvere le problematiche derivanti dalla carenza di personale. Pertanto, l'assetto organizzativo non risulta ancora pienamente adeguato e conforme alle esigenze societarie.
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-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, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- non si è rilevata l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o comunque con parti correlate;
- con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati ed informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza;
- abbiamo incontrato l'Organismo di vigilanza ed abbiamo preso visione della relazione periodica: dalle informazioni acquisite non sono emerse criticità rispetto all'attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice civile né esposti da parte di terzi;
- nel corso dell'esercizio, l'Organo di controllo ha rilasciato le attestazioni previste dalla D.G.R. XI/4147 del 31/12/2020;
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denunzia o la sola menzione nella presente relazione;
- per quanto sopra evidenziato l'Organo di Controllo ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo Amministrativo;
- non risultano ricorsi ex art. 2409 del Codice Civile;
- nel corso dell'esercizio non abbiamo effettuato segnalazioni all'Organo Amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non sono pervenute segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ex art. 25-novies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Osservazioni in ordine al bilancio

Approfondendo l'esame del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2025, si riferisce quanto segue:

- abbiamo verificato che l'Organo Amministrativo ha dichiarato la conformità delle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio;
- da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società 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";
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento;
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di sviluppo;
- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di avviamento;

- si è vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali;
- si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione della relazione sulla gestione;
- nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo Amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, comma 4 e 5 del codice civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso;
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni;
- si attesta peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del codice civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale, fatto salvo quanto di seguito segnalato;
- il Collegio Sindacale, in relazione ai principali contenziosi in essere, con particolare riferimento alle controversie con un operatore estero e la concessionaria autostradale “Cremona–Mantova”, prende atto delle valutazioni espresse dal Consiglio di amministrazione, supportate dai legali incaricati, i quali hanno effettuato una valutazione del rischio in merito all’esistenza di un possibile ma non probabile rischio di soccombenza che non ha quindi dato origine ad un accantonamento fondi rischi. Il Collegio rileva tuttavia che, con riferimento al contenzioso con l’operatore estero, risulta effettuato un accantonamento da parte della Regione Lombardia per importi significativi, circostanza che evidenzia una valutazione prudenziale del rischio. Con riguardo al contenzioso relativo alla concessione autostradale “Cremona–Mantova”, il Collegio evidenzia la rilevanza potenziale degli importi in discussione, a fronte dell’assenza di accantonamenti da parte della Società. Alla luce di quanto sopra, il Collegio richiama l’attenzione del Consiglio di Amministrazione sulla necessità di:
  - assicurare un costante monitoraggio dell’evoluzione dei contenziosi in essere;
  - riesaminare periodicamente la congruità delle valutazioni effettuate ai fini della classificazione dei rischi e dell’eventuale necessità di accantonamento;
  - garantire un adeguato livello di informativa, anche di natura quantitativa, ove possibile, nei documenti di bilancio.

Profili di compliance e rischi evolutivi

Il Collegio ha acquisito informazioni in merito all’evoluzione normativa in ambito di sicurezza informatica (NIS2), rilevando l’avvio di iniziative di adeguamento.
Il Collegio monitorerà l’adeguatezza delle risorse e dei presidi adottati.

Osservazione e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

In considerazione di quanto evidenziato risultante dall'attività svolta e tenendo conto delle informazioni ricevute dalla società, oltre che del giudizio espresso nella relazione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale, nulla osta all'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio chiuso al 31/12/2025, così come formulato dall'Organo Amministrativo.

Non sussistono peraltro osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione del risultato d'esercizio.

Milano, 15/04/2026

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Barbara Morandi firmato digitalmente

Dott. Luigi Di Marco firmato digitalmente

Dott. Marco Tombola firmato digitalmente