

Assemblea Ordinaria dei Soci

30-31 MAGGIO 2011

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

Relazione ai sensi dell'art. 125 - ter del D.lgs. 24/2/1998, n. 58

L'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. è emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante; trova pertanto applicazione, per la società, l'art. 125-ter del D.lgs. 24/2/1998 n. 58 (aggiornato con le modifiche apportate dal D.lgs. n. 239 del 30/12/2010).

Viene pertanto messa a disposizione del pubblico - presso la sede sociale, sul sito internet della società e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento - la presente relazione sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria Soci, convocata per le ore 8.30 del giorno 30/05/2011 presso la sede operativa di Sondrio, in Via Ragazzi del '99 n. 19, in prima convocazione e per il giorno 30 maggio 2011 alle ore 8.30 ed occorrendo presso la sala Conferenze F. Besta della Banca Popolare di Sondrio, in Via V. Veneto n. 4, **per il giorno 31 maggio 2011, alle ore 15.00** in seconda convocazione, per trattare e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione bilancio ordinario di esercizio al 31/12/2010 della società A.E.M. Tirano S.p.A. e determinazioni in ordine al risultato di esercizio.
2. Approvazione bilancio ordinario di esercizio al 31/12/2010 della società incorporata Valdisotto Servizi S.p.A. e determinazioni in ordine al risultato di esercizio.
3. Società Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna: presa d'atto della rinuncia dell'incarico di revisione contabile da parte della società Ria & Partners S.p.A. e affidamento incarico di revisione legale dei conti e diversi, per il periodo 2011-2019.

Primo argomento all'ordine del giorno:

1. Approvazione bilancio ordinario di esercizio al 31/12/2010 della società A.E.M. Tirano S.p.A. e determinazioni in ordine al risultato di esercizio.

La denominazione sociale "Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A." è stata assunta da A.E.M. Tirano S.p.A. dal 01/01/2011 a seguito del progetto di scissione parziale di tutti i rami di azienda di A.S.M. S.p.A. - ad eccezione dei rami ambientale ed idrico oggetto di fusione per incorporazione in S.EC.AM. S.p.A. -.

Verrà quindi proposto all'esame dell'Assemblea dei Soci il progetto di bilancio al 31/12/2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione di A.E.V.V. S.p.A. nella seduta del 19/04/2011 relativo alla società A.E.M. Tirano S.p.A.

Il progetto di bilancio, comprendente la Relazione sulla Gestione, i Prospetti Contabili e la Nota Integrativa, oltre alla Relazione del Collegio Sindacale e della società di Revisione, può essere consultata sul sito internet della società www.aevv-it - sezione azionisti.

Assemblea Ordinaria dei Soci

30-31 MAGGIO 2011

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

secondo argomento all'ordine del giorno:

2. Approvazione bilancio ordinario di esercizio al 31/12/2010 della società incorporata Valdisotto Servizi S.p.A. e determinazioni in ordine al risultato di esercizio.

A.E.M. Tirano S.p.A. ha proceduto nel dicembre 2010 alla fusione per incorporazione della società Valdisotto Servizi S.p.A., con efficacia 1.1.2011 e con cambio di denominazione sociale in "Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna".

Verrà quindi proposto all'esame dell'Assemblea dei Soci il progetto di bilancio al 31/12/2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione di A.E.V.V. S.p.A. nella seduta del 19/04/2011, relativo alla Società Valdisotto Servizi S.p.A.

Il Progetto di bilancio, comprendente la Relazione sulla Gestione, i Prospetti Contabili e la Nota Integrativa, oltre alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale, può essere consultato sul sito internet della società www.aevv-it – sezione azionisti.

Terzo argomento all'ordine del giorno:

3. Società Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna: presa d'atto della rinuncia dell'incarico di revisione contabile da parte della società Ria & Partners S.p.A. e affidamento incarico di revisione legale dei conti e diversi, per il periodo 2011-2019.

A.E.M. Tirano S.p.A. ha assunto dal 01/01/2011 la denominazione di Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. (in sigla A.E.V.V. S.p.A.) a seguito delle seguenti operazioni di trasformazione societaria:

1. Scissione parziale non proporzionale di tutti i rami d'azienda dell'Azienda Sondriese Multiservizi S.p.A., (ad esclusione dei rami Ambientale ed Idrico, oggetto di fusione per incorporazione in S.EC.AM. S.p.A.), nella beneficiaria A.E.M. Tirano S.p.A. con contestuale nuova denominazione in AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A., con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n.117896. Raccolta n.24596 in data 20.12.2010.
2. Fusione per incorporazione in AEM Tirano S.p.A. con contestuale nuova denominazione in Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A., di Valdisotto Servizi S.p.A. con atto a rogito Notaio Cederna Franco di Sondrio a repertorio n. 117942 – Raccolta n. 24619 del 27.12.2010.

Alla luce delle operazioni di trasformazione societaria sopra citate, A.E.V.V. S.p.A., operativa dal 1 gennaio 2011, si è di fatto trasformata in una "società con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante" (iscritta a Consob al progressivo n. 4 dell'Elenco Emittenti);

Ai sensi del comma primo dell'art. 2325 bis C.C., le Società con azioni diffuse fra il pubblico in misura rilevante sono assimilate a tutti gli effetti di legge alle "società che fanno ricorso al

Assemblea Ordinaria dei Soci

30-31 MAGGIO 2011

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

mercato del capitale di rischio"; pertanto, ogni disposizione prevista dal codice civile per le società che fanno ricorso al mercato del capitale di rischio, si applica anche alle società con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante.

A seguito dell'entrata in vigore a far dal 7 aprile 2010 del D.Lgs. 39 del 27 gennaio 2010, all'art. 16, comma 1, è stata introdotta una nuova categoria di società, "gli enti di interesse pubblico", cui si applicano disposizioni speciali per la revisione contabile, rispetto alle società contemplate dal codice civile; tali enti rappresentano una diversa e più ampia categoria rispetto a quella dei soggetti che emettono strumenti finanziari quotati sui mercati regolamentati e che, per i vasti interessi coinvolti, vengono sottoposti ad una specifica ed incisiva disciplina di controlli.

Tra i soggetti definiti "enti di interesse pubblico" rientrano la società emittenti strumenti finanziari diffusi, pertanto anche A.E.V.V. S.p.A.

Ad A.E.V.V. S.p.A. in qualità di ente di interesse pubblico, ai sensi del citato art. 16 comma 1, lettera e) è fatto obbligo di essere sottoposta alla revisione legale dei conti da parte della società di revisione sulla base di un incarico conferito per la durata di nove esercizi, secondo le modalità indicate nell'art. 17, comma 1 del citato Decreto.

A.E.M. Tirano S.p.A. aveva conferito con atto in data 26/04/2010 (pertanto prima delle operazioni di trasformazione societaria) l'incarico di revisione legale alla società Ria & Partners S.p.A. per il periodo di anni tre e quindi fino al 25/04/2012 e sulla base della natura giuridica della società a tale data (S.p.A. con socio unico al 100% Comune di Tirano).

La Società Ria & Partners S.p.A., con nota in data 12 aprile 2011 ha dichiarato di voler interrompere l'incarico in corso per la revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409 C.C., al fine di consentire alla società A.E.V.V. S.p.A. di adeguare l'incarico di revisione legale alle disposizioni del suddetto D.lgs. 27 gennaio 2010.

A.E.V.V. S.p.A. ha pertanto indetto una procedura di confronto per l'affidamento dell'incarico suddetto per il periodo 2011-2019 e, come previsto dalla norma, il risultato di tale procedura di negoziazione e la conseguente proposta di affidamento dell'incarico di revisione legale per 9 anni, verrà proposta all'assemblea dei soci da parte del Collegio Sindacale.

Sondrio, 13 maggio 2011

IL PRESIDENTE

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

A.E.V.V. S.p.A.

(De Campo Claudio)