

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**SULLE RISULTANZE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019**

Signori Azionisti,

il bilancio che viene sottoposto al Vostro esame per l'approvazione, si riferisce all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il diciottesimo di attività della Società. Il bilancio è stato redatto dai Vostri Amministratori secondo le norme civilistiche e le disposizioni impartite dalla Banca d'Italia ed è costituito da stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione; inoltre, come di consueto, è stato rappresentato nella forma comparativa con le risultanze del bilancio d'esercizio 2018.

Il Collegio sindacale sottolinea come la predisposizione di questo bilancio si collochi in una fase storica particolare resa critica dagli eventi legati all'emergenza sanitaria ed alla pandemia Covid-19 e segnala come le politiche di contenimento dei costi sino ad ora ripetutamente adottate dal Consiglio di Amministrazione nel corso dei precedenti esercizi mostrino oggi pienamente ulteriori effetti positivi.

**ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2019**

In particolare, il Collegio Sindacale segnala che il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato redatto in conformità alla normativa civilistica in vigore, con l'adozione dei principi contabili emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), approvati dalla Commissione

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Europea, nonché integrati dalle istruzioni di Banca d'Italia per la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari, adottando, in particolare, i nuovi schemi emanati, con apposito provvedimento, dalla Banca d'Italia. Si informa, altresì, che la relazione sulla gestione predisposta dagli Amministratori contiene gli elementi previsti dal novellato art. 2428 del Codice Civile e che la nota integrativa è stata redatta in conformità agli artt. 2427 e 2427 bis del Codice Civile. Si dà atto, inoltre, che il progetto di bilancio dell'esercizio 2019 è stato sottoposto a certificazione da parte della società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A..

Di seguito si segnalano i dati di sintesi sulla situazione patrimoniale e finanziaria ed i risultati economici dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (valori espressi in euro):

### Stato patrimoniale

	Saldi al 31/12/2019	Saldi al 31/12/2018
Attività	1.561.488	2.915.985
Passività	232.225	294.685
Capitale	1.871.430	2.871.435
Riserve	- 250.135	46.186
Utile (perdita) d'esercizio	- 292.032	- 296.321

### Conto economico

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Commissioni attive	78.630	100.000
Commissioni passive	0,00	0,00
Commissioni nette	78.630	100.000
Margine di intermediazione	78.824	101.386
Spese amministrative	- 411.214	- 413.868

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Rettifiche di valore nette	- 128	- 2.294
Altri proventi e oneri di gestione	40.486	30.255
Utile (perdita) lordo dell'attività corrente	- 292.032	- 284.521
Imposte sul reddito	0,00	11.800
Utile (perdita) d'esercizio	- 292.032	- 296.321

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati vengono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla Legge, facciamo riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 marzo 2019 ed alla lettera di certificazione della società di revisione contabile sul bilancio dell'esercizio 2019.

Non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo comunque effettuato le verifiche ed i controlli sull'osservanza delle norme di legge inerenti i criteri di formazione del bilancio e sull'adozione di corretti criteri di valutazione delle poste di bilancio: dalle verifiche e valutazioni effettuate, i Sindaci confermano che non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Relativamente agli aspetti patrimoniali e finanziari del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, i Sindaci rilevano ed evidenziano quanto segue:

- la massa complessivamente gestita del Fondo Next risulta alla chiusura dell'esercizio 2019 pari a 36.700.000 euro;
- la struttura finanziaria della Società risulta in peggioramento rispetto a quella del precedente esercizio a seguito della riduzione volontaria di capitale, con una flessione dell'indice di liquidità aziendale e della solidità patrimoniale;
- la Società ha proseguito nell'esercizio 2019 la politica di impiego della liquidità

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

in strumenti finanziari a bassa rischio, riconducibili a conti correnti presso primari istituti di credito: il rendimento complessivo derivante dagli impieghi della liquidità aziendale è in calo passando da 1.386 euro del 2018 a 194 euro;

- i rapporti tra capitale proprio / di terzi ed il totale del capitale investito evidenziano un livello di patrimonializzazione della Società più che adeguato.

Vi segnaliamo che il principale obiettivo dell'amministrazione della Vostra Società è stato, nell'esercizio 2019, l'attuazione della strategia di dismissione degli attivi societari, costituiti dalle partecipazioni dell'unico fondo gestito, il Fondo Next, dopo la cessazione del Fondo Euromed avvenuta nel corso dell'esercizio 2017. Si evidenzia che il Fondo Next è stato posto in liquidazione in data 15 ottobre 2019. L'attività svolta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società è stata, pertanto, unicamente rivolta alla gestione delle operazioni in portafoglio e non ha avuto ad oggetto alcuna attività di ricerca di nuove operazioni di investimento.

Inoltre, diamo atto che durante l'esercizio 2019 è stata ceduta una partecipazione di minoranza quotata rientrante nel Fondo Next. Ad oggi, il portafoglio del Fondo Next, unico fondo in gestione dalla fine del 2017, presenta cinque partecipazioni in fondi chiusi (di cui uno prossimo alla liquidazione finale) ed una partecipazione diretta in società la cui liquidazione finale è prevista entro il primo semestre 2020.

Vi informiamo altresì che nel mese di novembre 2019 è stata avviata un'attività ispettiva dell'Autorità di Vigilanza avente ad oggetto il gruppo Finlombarda, terminata agli inizi del corrente mese di febbraio; al momento della redazione della presente relazione, non sono ancora noti gli esiti della verifica. Da ultimo, la controllante Finlombarda S.p.A. ha pubblicato un avviso per la manifestazione



## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

di interesse all'acquisizione dell'intero capitale della Società: al riguardo, diamo atto che il processo di cessione della SGR è, alla data attuale, ancora "in itinere".

Concordiamo, infine, con quanto illustrato nella nota integrativa, ovvero che il percorso pianificato dagli Amministratori della Società *"trova comunque sostegno nel Patrimonio di Vigilanza, che risulta adeguato e sufficiente ad accompagnare quanto pianificato anche oltre il 2020 (ad oggi la liquidazione finale del Fondo Next è prevista entro fine 2021)"*, a conferma del fatto che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 è stato predisposto sul presupposto della continuità aziendale.

### RELAZIONE SULL'ATTIVITA' DI VIGILANZA AMMINISTRATIVA

Vi evidenziamo che, nello svolgimento della nostra attività di vigilanza sulla regolarità amministrativa e sulla correttezza gestionale, ci siamo attenuti alle norme previste dall'art. 2403 del Codice Civile ed alle Disposizioni emanate in materia dalle Autorità di Vigilanza. In conformità alle medesime, abbiamo pertanto vigilato sul rispetto delle disposizioni di Legge e di Statuto nonché delle norme regolamentari della Società, sull'osservanza dei corretti principi di amministrazione, sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni e della struttura organizzativa per gli aspetti di nostra competenza, sull'affidabilità del sistema amministrativo - contabile nel rappresentare correttamente i fatti gestionali. In merito all'osservanza dei corretti principi di amministrazione la nostra attività di vigilanza si è concretizzata in un controllo diretto degli atti e dei provvedimenti adottati dagli Amministratori. Durante l'esercizio 2019 abbiamo, infatti, partecipato a tutte le riunioni del Consiglio d'Amministrazione. Come da sempre, la nostra partecipazione alla sfera decisionale degli Amministratori non è stata passiva, ma

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

è stata finalizzata a salvaguardare i principi di sana e prudente gestione secondo le direttive della Banca d'Italia, assicurandoci che gli atti ed i provvedimenti amministrativi fossero conformi alla Legge ed allo Statuto nonché alle norme regolamentari di gestione del Fondo Next. Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni consiliari, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e possiamo affermare che abbiamo sempre avuto la più ampia collaborazione per lo svolgimento del nostro mandato.

Nello svolgimento dei nostri compiti istituzionali, abbiamo effettuato le verifiche trimestrali, prescritte dall'art. 2403, comma 1, del Codice Civile, accertando che le operazioni deliberate e poste in essere non fossero estranee all'oggetto sociale, manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interessi da parte degli Amministratori, in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea sociale o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale. Abbiamo altresì proceduto al controllo dell'amministrazione e della gestione della Vostra Società, vigilando sull'osservanza degli adempimenti civilistici, fiscali e previdenziali nonché delle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, senza rilevare violazioni.

Vi informiamo che la Società non ha costituito il Comitato per il Controllo Interno, per cui, sulla base di quanto previsto dal D.Lgs. n. 39/2010 e successive modifiche ed integrazioni, le relative funzioni sono state svolte dal Collegio Sindacale, verificando, sulla base di apposite riunioni durante l'esercizio 2019, che il sistema dei controlli interni fosse efficacemente operante. Con riguardo agli esiti delle predette riunioni ed ai suggerimenti sugli interventi da porre in essere, il Collegio Sindacale ha proceduto, se ritenuto opportuno, come nel caso sopra esaminato, a mantenere informato l'Organo amministrativo della Società.

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

### ESAME DELL'ADEGUATEZZA DEL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni della Società, mediante costanti contatti con il Responsabile accentrato delle funzioni di Internal Audit, Compliance e Risk Management, nonché con il Responsabile della funzione antiriciclaggio, al fine di conseguire un reciproco e proficuo scambio di informazioni. Diamo atto altresì che il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, anche tramite osservazioni dirette e raccolta di dati e notizie rilevanti, forniti dai Responsabili delle predette funzioni.

Pertanto, sia in base alle apposite riunioni del Comitato per il Controllo Interno convocate dallo stesso Collegio Sindacale, sia dall'esame dei verbali di verifica e delle relazioni sulle attività di controllo svolte con diligenza ed attenzione particolari, abbiamo preso atto e verbalizzato in apposite relazioni che, nel corso dell'anno 2019, è stata svolta una costante attività di monitoraggio sotto i profili di competenza delle predette funzioni e dagli esiti delle attività di controllo effettuate non sono emerse carenze nel rispetto delle procedure o anomalie ed eccezioni.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale ritiene che il sistema dei controlli interni, operante nella Vostra Società, sia efficace ed adeguato alla realtà aziendale ed alla natura ed alle dimensioni dell'attività svolta dalla SGR e che i flussi informativi esistenti tra gli Organi esecutivi ed i Responsabili delle funzioni di controllo interno continuino ad essere corretti e regolari e si augura che gli attuali presidi di controllo possano essere mantenuti attivi nel percorso, oramai avviato e pianificato, di dismissione degli attivi societari e sostituzione del gestore

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

della SGR al fine di salvaguardare la cosiddetta "uscita ordinata dal mercato".

### ESAME DELL'ADEGUATEZZA DEL SISTEMA AMMINISTRATIVO-CONTABILE

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo - contabile nonché sulla sua affidabilità nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, tramite l'ottenimento di informazioni dall'outsourcer Previnet S.p.A., dal Responsabile accentrato delle funzioni di Internal Audit, Compliance e Risk Management e dal responsabile della funzione di coordinamento amministrativo e l'esame diretto dei documenti amministrativi - contabili nonché mediante gli scambi e la raccolta di informazioni e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dagli esponenti della società incaricata della revisione contabile e certificazione di bilancio. Relativamente al sistema amministrativo - contabile non abbiamo indicazioni e suggerimenti da fornire o irregolarità da evidenziarVi o rilievi su cui relazionarVi.

### ESAME DELL'ADEGUATEZZA DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO

In ottemperanza ai nostri doveri di vigilanza, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Vostra Società, prestando attenzione agli aspetti di nostra specifica competenza. Per lo svolgimento di tale attività, il Collegio Sindacale ha effettuato osservazioni dirette ed ha operato, soprattutto, mediante la raccolta e l'esame di dati e notizie rilevanti, forniti dal Responsabile accentrato delle funzioni di Internal Audit, Compliance e Risk Management, anche ai fini di un reciproco e proficuo scambio di informazioni. Alla luce di quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale ritiene che l'assetto organizzativo della Società sia coerente con l'attuale realtà aziendale e risulti adeguato alle esigenze operative ed alla pianificata strategia della stessa.

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Abbiamo accertato che la Vostra Società ha posto in essere le cautele ed i sistemi organizzativi previsti dalla normativa di cui al D. Lgs. n. 231/2001. Al riguardo Vi segnaliamo che è perfettamente operante e viene regolarmente aggiornato il relativo "modello di organizzazione, gestione e controllo". Inoltre, diamo atto che nel corso dell'esercizio 2019 l'Organismo di Vigilanza ha svolto una puntuale analisi di revisione organizzativa e continuo miglioramento delle procedure di presidio dei relativi rischi e ha periodicamente informato gli Amministratori ed il Collegio Sindacale riguardo alle proprie attività di verifica ed agli interventi da adottare per il miglioramento del "modello organizzativo".

### ESITI DI ALTRE ATTIVITA' DI CONTROLLO

Precisiamo che nel corso del 2019 la Società non ha intrattenuto rapporti di credito e debito con la controllante Finlombarda S.p.A. e che si è avvalsa di limitati servizi della stessa relativi all'utilizzo degli spazi relativi alla sede sociale.

Confermiamo che la Società non detiene né azioni proprie, né azioni della società controllante, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona e non sono state acquistate, nel corso dell'esercizio 2019, né azioni proprie né azioni della società controllante, anche per il tramite di società fiduciaria ovvero per interposta persona. Inoltre, diamo atto che la Società non detiene partecipazioni in altre società e che non vi sono rapporti con imprese controllate, collegate ed imprese sottoposte al controllo di queste o della società controllante.

Vi informiamo che non si sono verificati durante l'esercizio 2019 fatti tali da

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

richiedere controlli di carattere straordinario e non sono pervenute al Collegio denunce da parte del Socio ex art. 2408 del Codice Civile o segnalazioni di fatti censurabili da parte dei sottoscrittori del Fondo Next, tali da costituire oggetto di denuncia all'Autorità Giudiziaria o all'Organo di Vigilanza, né siamo stati chiamati ad adempimenti straordinari relativi ad omissioni degli Amministratori ai sensi dell'art. 2406 del Codice Civile, né ci è stato chiesto di formulare specifici pareri.

Diamo atto che i rapporti con le parti correlate sono oggetto di attenta e puntuale verifica da parte del Consiglio d'Amministrazione e che ad oggi la Società non riconosce nessun emolumento agli Amministratori in forza di una specifica deliberazione dell'Assemblea sociale, né prevede altri sistemi di incentivazione e remunerazione. Si evidenzia altresì che i rapporti con il Collegio Sindacale sono regolati esclusivamente dalla normativa vigente e dal mandato conferito dall'Assemblea sociale, mentre gli emolumenti sono stabiliti sulla base dei tariffari professionali vigenti ed in conformità alle disposizioni regionali.

### CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Signori Azionisti,

a conclusione della presente relazione, in considerazione di quanto sopra esposto, con la convinzione maturata in forza dello svolgimento della nostra attività di vigilanza e controllo, che abbiamo cercato brevemente di tratteggiarVi, possiamo rassicurarVi sulla regolarità amministrativa e correttezza della gestione aziendale nonché sulle evidenze della situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici conseguiti dalla Vostra Società alla chiusura dell'esercizio 2019 ed esprimiamo, quindi, parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, che riporta una perdita di 292.032 euro e della proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla sua destinazione.

3 aprile 2020

Il Collegio Sindacale

Avv. Prof. Alberto Sciumè – Presidente

Dott.ssa Lucia Foti - Sindaco effettivo

Copia firmata disponibile presso  
Finlombarda Gestioni SGR S.p.A.

Dott. Ruggero Redaelli - Sindaco effettivo