

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SULLE RISULTANZE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022

1

Signori Azionisti,

il bilancio che viene sottoposto al Vostro esame per l'approvazione, si riferisce all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il ventunesimo 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 dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione. Inoltre, come di consueto, esso è stato illustrato nella forma comparativa con le risultanze del bilancio d'esercizio 2021.

ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2022

Il Collegio Sindacale segnala che il bilancio dell'esercizio 2022 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 Europea, integrati altresì 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 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.

L'applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo riferimento anche al

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

"Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio (c.d. "Framework"), con particolare riguardo ai principi di prevalenza della sostanza sulla forma, di competenza, nonché ai concetti di rilevanza e significatività dell'informazione. Il bilancio dell'esercizio 2022 è stato redatto secondo gli stessi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio 2021.

2

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a certificazione da parte della società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A..

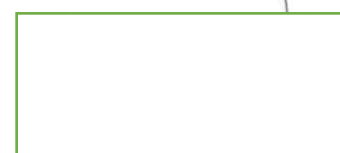
Di seguito, si segnalano i dati sulla situazione patrimoniale e finanziaria ed i risultati economici dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (valori espressi in euro):

Stato patrimoniale

	Saldi al 31/12/2022	Saldi al 31/12/2021
Attività	522.223	831.820
Passività	71.871	135.442
Capitale	773.820	773.820
Riserve	- 77.442	219.764
Utile (perdita) d'esercizio	- 246.026	- 297.206

Conto economico

	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Commissioni attive	0,00	0,00
Commissioni passive	0,00	0,00
Commissioni nette	0,00	0,00
Margine di intermediazione	2.348	- 623
Spese amministrative	- 284.740	- 330.767
Rettifiche di valore nette	0,00	- 106
Altri proventi e oneri di gestione	36.366	34.290



FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Perdita al lordo dell'attività corrente	- 246.026	- 297.206
Imposte sul reddito	0,00	0,00
Perdita d'esercizio	- 246.026	- 297.206

3

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 documentazione ad esso relativa e già in vostre mani. 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 e di impostazione del bilancio e sull'adozione di corretti criteri di valutazione delle poste di bilancio: dalle verifiche e dalle valutazioni effettuate, il Collegio Sindacale conferma che non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

Diamo atto che il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia una perdita netta di 246.026 euro. Segnaliamo, in particolare che, per effetto di tale perdita, il capitale sociale della Società risulta eroso per più di un terzo; evidenziamo, pertanto, che si rende necessaria la convocazione di un'assemblea dei Soci per l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Relativamente agli aspetti patrimoniali e finanziari del bilancio dell'esercizio 2022, il Collegio Sindacale evidenzia quanto segue:

- la massa complessivamente gestita dalla Società riguarda soltanto il Fondo Next ed, alla chiusura dell'esercizio 2021, risulta pari a complessivi 36.500.000 euro;
- quanto alla struttura finanziaria della SGR, i rapporti tra il capitale proprio / di terzi ed il capitale investito evidenziano un livello di patrimonializzazione adeguato;
- la SGR ha proseguito nell'esercizio 2022 la politica di impiego della liquidità in

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

- strumenti finanziari a bassa rischio, riconducibili a conti correnti presso primari istituti di credito: il rendimento complessivo degli impieghi della liquidità aziendale è in aumento, passando da -622 euro nel 2021 a 2.348 euro nel 2022;
- per ciò che concerne la situazione economica, si evidenzia un azzeramento dei ricavi dovuto al termine del "periodo di grazia", per cui la SGR non incassa più alcuna commissione dal Fondo Next in liquidazione a fronte di costi operativi che risultano, comunque, diminuiti rispetto all'esercizio precedente.

4

Vi segnaliamo che il principale obiettivo dell'amministrazione della Vostra Società è stato, nell'esercizio 2022, quello dell'attuazione della strategia di dismissione degli attivi societari, costituiti dalle partecipazioni dell'unico fondo gestito, il Fondo Next, dopo la cessazione del Fondo Euromed nel corso del 2017. Il Fondo Next è stato posto in liquidazione il 15 ottobre 2019. Sotto tale profilo, si segnala che, nel corso dell'esercizio, l'Azionista Finlombarda S.p.A. dando seguito alle proprie strategie di dismissione delle partecipate, dopo vani tentativi di vendita con procedure pubbliche, ha avviato una procedura di vendita a trattativa privata della Società. All'esito della stessa, in data 6 maggio 2022, l'Azionista ha sottoscritto con un operatore che aveva manifestato interesse e successivamente presentato offerta vincolante di acquisto, un contratto preliminare di compravendita della totalità delle azioni. Il "closing" dell'operazione, con la sottoscrizione del contratto definitivo di compravendita e la girata delle azioni presso il notaio è stato sottoposto alla condizione sospensiva del nulla osta di Banca d'Italia all'operazione. In data 14 dicembre 2022, Banca d'Italia ha trasmesso proprio provvedimento autorizzativo alla variazione dell'assetto proprietario della Finlombarda Gestioni SGR S.p.A. Nell'esercizio 2022, la Società ha mantenuto una costante attenzione ai costi, riuscendo a contenere, nonostante una contrazione dei ricavi per assenza di

commissioni dall'unico fondo gestito Next, l'incremento di risultato negativo. L'attività svolta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società è stata, pertanto, rivolta alla gestione delle operazioni in portafoglio e non è stata svolta attività di ricerca di nuove operazioni di investimento. Il Consiglio di Amministrazione, nella propria nota integrativa, ha precisato che, successivamente al 31 dicembre 2022, data di riferimento del bilancio dell'esercizio, e fino alla data del progetto di bilancio, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presenti in bilancio, o tali da fare di essi specifica menzione.

5

Concordiamo, infine, con quanto illustrato nella nota integrativa al bilancio dell'esercizio 2022, ovvero che *«a prescindere dal previsto trasferimento della totalità delle azioni, gli amministratori non ravvisano incertezze che possano generare dubbi sulla continuità aziendale della Società in un prevedibile futuro in quanto il capitale sociale e le disponibilità di cassa risultano adeguati e sufficienti almeno fino al 31 dicembre 2023»*, a conferma del fatto che il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2022 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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 2022 abbiamo, infatti, partecipato regolarmente alle riunioni del Consiglio d'Amministrazione. Come da sempre, la nostra partecipazione alla sfera decisionale degli Amministratori non è stata passiva, ma 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 adottati dal Consiglio di Amministrazione fossero conformi alla Legge ed allo Statuto sociale nonché alle norme regolamentari di gestione del Fondo Next. Abbiamo sempre 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 ai fini dello 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 irregolarità o 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 2022, 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 ha provveduto a mantenere informato l'Organo amministrativo della Società.

7

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 della Funzione Accentrata di Controllo al fine di conseguire un reciproco e proficuo scambio di informazioni. Diamo atto altresì che il Collegio Sindacale ha vigilato, anche tramite verifiche dirette e raccolta di dati rilevanti, forniti dal Responsabile della predetta funzione.

Pertanto, sulla base dei compiti propri dello stesso Collegio Sindacale, e con riferimento all'esame dei verbali di verifica e delle relazioni sulle attività di controllo svolte con diligenza ed attenzione particolari dal predetto Responsabile, abbiamo preso atto e verbalizzato in apposite relazioni che, nel corso dell'anno 2022, è stata svolta una costante attività di monitoraggio sotto i profili di competenza delle predette funzioni e che 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 nonché alla natura ed alle dimensioni dell'attività svolta dalla SGR e che i flussi informativi esistenti tra gli Organi esecutivi ed i Responsabili di tutte le 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 di sostituzione del gestore della Società 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 della funzione accentrata di controllo e mediante l'esame dei documenti amministrativi - contabili e 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 del bilancio. Relativamente al sistema amministrativo-contabile abbiamo espresso alcune indicazioni necessarie ad assicurare la corretta rappresentazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Società e non abbiamo irregolarità da evidenziare 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, abbiamo effettuato osservazioni dirette ed operate, soprattutto, mediante la raccolta e l'esame di dati e notizie rilevanti, forniti dal Responsabile della funzione accentrata di controllo, anche ai fini di un reciproco e proficuo scambio di informazioni. Alla luce di quanto sopra esposto, il Collegio ritiene che l'assetto organizzativo della Società sia coerente con l'attuale realtà aziendale e risulti adeguato alle esigenze operative di essa ed alla pianificata strategia societaria.

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". Nel corso dell'esercizio 2022 l'Organismo di Vigilanza ha svolto una puntuale analisi di revisione organizzativa e continuo miglioramento delle procedure di presidio dei rischi e ha periodicamente informato gli Amministratori ed il Collegio Sindacale riguardo alle attività e agli interventi da adottare per il miglioramento del "modello organizzativo".

9

ESITI DI ALTRE ATTIVITA' DI CONTROLLO

Precisiamo che, nel corso dell'esercizio 2022, 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 capogruppo relativi all'utilizzo degli spazi inerenti la sede sociale (portineria, manutenzioni ordinarie, pulizie, guardiania, etc..).

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 che né azioni proprie, né azioni della società controllante sono state acquistate o alienate dalla Società nel corso dell'esercizio 2022, anche per il tramite di società fiduciaria o 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 2022 fatti tali da richiedere controlli di carattere straordinario e nell'espletamento del nostro mandato, non abbiamo rilevato irregolarità e non sono pervenute al Collegio



denunce da parte dell'Azionista 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 fornire specifici pareri.

10

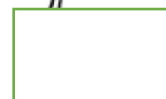
Diamo atto che non sussistono rapporti con parti correlate e che comunque essi sono oggetto di attenta e puntuale verifica da parte del Consiglio d'Amministrazione, e che, ad oggi, la Società riconosce agli Amministratori emolumenti in forza di specifica delibera dell'Assemblea sociale, senza prevedere altri sistemi di incentivazione e remunerazione. Si evidenzia altresì che i rapporti col 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, in conformità alle direttive regionali.

Infine, evidenziamo che Il Collegio Sindacale nella propria funzione di Organismo Indipendente di Valutazione si è riunito con il Responsabile per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza per svolgere le verifiche finalizzate all'attestazione degli obblighi di trasparenza per l'anno 2022, che hanno ottenuto esito positivo.

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 e dei risultati ottenuti, che abbiamo cercato brevemente di tratteggiarVi, possiamo assicurare sulla regolarità amministrativa e correttezza



FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

della gestione aziendale nonché sulle evidenze della situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici ottenuti dalla Vostra Società alla chiusura dell'esercizio 2022 ed esprimiamo, quindi, parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, che riporta una perdita di 246.026 euro e della proposta formulata dal Consiglio d'Amministrazione in merito al suo ripianamento. In ragione dell'erosione di più di un terzo del capitale sociale per effetto della perdita dell'esercizio 2022, resta ferma la necessità di convocazione dell'adunanza assembleare dei Soci della Società al fine di assumere gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile.

11

Milano, 21 febbraio 2023

Il Collegio Sindacale

Avv. Prof. Alberto Sciumè – Presidente

prof.

Dott.ssa Lucia Foti - Sindaco effettivo

Dott. Ruggero Redaelli - Sindaco effettivo

