

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SULLE RISULTANZE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Signori Azionisti,

il bilancio che viene sottoposto al Vostro esame per l'approvazione, si riferisce all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il diciannovesimo 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. Come di consueto, esso è stato rappresentato nella forma comparativa con le risultanze del bilancio dell'esercizio 2019.

ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2020

In particolare, il Collegio Sindacale segnala che il bilancio dell'esercizio 2020 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, 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 degli Amministratori contiene gli elementi previsti dall'art. 2428 del Codice Civile e 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 "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio (c.d.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

"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 d'esercizio è redatto secondo gli stessi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2019, tenuto conto dei principi contabili omologati dall'Unione Europea ed applicabili a partire dal 1° gennaio 2020. Sotto tale profilo, si rileva che il criterio di iscrizione delle attività finanziarie al *fair value* è stato modificato, prevedendo che all'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico, vengano rilevate al *fair value*, senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, mentre sino all'esercizio 2019 la valutazione era comprensiva dei costi di transazione direttamente attribuibili per il loro acquisto.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2020 è stato inoltre sottoposto a revisione e certificazione da parte della società di revisione "PriceWaterhouseCoopers S.p.A.".

Di seguito si riportano i dati di sintesi sulla situazione patrimoniale e finanziaria ed i risultati economici dell'esercizio al 31 dicembre 2020 (valori espressi in euro):

Stato patrimoniale

	Saldi al 31/12/2020	Saldi al 31/12/2019
Attività	1.186.469	1.561.488
Passività	192.885	232.225
Capitale	1.871.430	1.871.430
Riserve	- 542.167	- 250.135
Utile (perdita) d'esercizio	- 335.679	- 292.032

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Conto economico

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Commissioni attive	0,00	78.630
Commissioni passive	0,00	0,00
Commissioni nette	0,00	78.630
Margine di intermediazione	1.371	78.824
Spese amministrative	- 394.697	- 411.214
Rettifiche di valore nette	- 128	- 128
Altri proventi e oneri di gestione	60.517	40.486
Utile (perdita) lordo dell'attività corrente	- 335.679	- 292.032
Imposte sul reddito	0,00	0,00
Utile (perdita) d'esercizio	- 335.679	- 292.032

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 3 aprile 2020 ed alla lettera di certificazione della società di revisione contabile sul bilancio dell'esercizio 2019.

Non essendo a noi demandato 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. Diamo atto, pertanto, che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia una perdita netta di 335.679 euro.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Relativamente agli aspetti patrimoniali e finanziari del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, i Sindaci rilevano ed evidenziano quanto segue:

- la massa complessivamente gestita dalla SGR riguarda il Fondo Next e, alla chiusura dell'esercizio 2020, risulta pari a 36.500.000 euro;
- quanto alla struttura finanziaria della Società, i rapporti tra il capitale proprio / di terzi e il totale del capitale investito evidenziano un livello di patrimonializzazione più che adeguato;
- la Società ha proseguito nell'esercizio 2020 la politica di impiego della liquidità 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 quindi in flessione
- 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.

Vi segnaliamo che il principale obiettivo dell'amministrazione della Vostra Società è stato, nell'esercizio 2020, 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 avvenuta nel corso dell'esercizio 2017. Si evidenzia che il Fondo Next è stato posto in liquidazione il 15 ottobre 2019.

Nel mese di novembre 2019 è stata avviata un'attività ispettiva dell'Autorità di Vigilanza avente oggetto il gruppo Finlombarda, terminata ad inizio del corrente mese di febbraio 2020, con assenza di rilievi in capo alla SGR, oltre che al Gruppo.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Evidenziamo che il processo di vendita della SGR, avviato a fine 2019 dalla controllante Finlombarda SpA, si è concluso negativamente nel mese di maggio 2020.

L'attività svolta dal Consiglio d'Amministrazione della Vostra Società è stata, pertanto, unicamente rivolta alla gestione delle operazioni in portafoglio e non è stata svolta attività di ricerca di nuove operazioni di investimento. Inoltre il Consiglio d'Amministrazione, nella nota integrativa al bilancio, ha precisato che successivamente al 31 dicembre 2020, data di riferimento del bilancio d'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 dedicare ad essi specifica menzione.

Evidenziamo che nella nota integrativa al bilancio, il Consiglio di Amministrazione ha dato atto del fatto che l'emergenza sanitaria dovuta alla pandemia da Covid-19 non ha avuto impatti rilevanti sull'operatività e sui rischi della SGR, se non generare un generale rallentamento della fase di dismissione degli asset del Fondo Next.

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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 2020 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 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, allo Statuto sociale 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

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 gravi 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 che il sistema dei controlli interni fosse efficacemente operante. Con riguardo agli esiti delle predette verifiche ed ai suggerimenti sugli interventi da porre in essere, il Collegio Sindacale ha proceduto, se ritenuto opportuno, come nel caso sopra evidenziato, a mantenere informato l'Organo amministrativo della Società.

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, dall'esame dei verbali di verifica e delle relazioni sulle attività di controllo svolte con diligenza ed attenzione particolari dai Responsabili delle predette funzioni, abbiamo preso atto e verbalizzato in apposite relazioni che, nel corso dell'anno 2020, è stata svolta una costante attività di monitoraggio sotto i profili di

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 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 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 e contabili nonché mediante gli scambi di informazioni 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 per assicurare la corretta rappresentazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Società, ma non abbiamo riscontrato irregolarità da evidenziare o rilievi su cui relazionarVi.

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 della stessa ed alla pianificata strategia societaria.

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 "modello di organizzazione, gestione e controllo". Nel corso dell'esercizio 2020 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 riguardo alle proprie attività di verifica e agli interventi da adottare per il miglioramento del "modello organizzativo".

ESITI DI ALTRE ATTIVITA' DI CONTROLLO

Precisiamo che, nel corso dell'esercizio 2020, 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 in-

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

renti la sede sociale (portineria, manutenzioni ordinarie, pulizie, guardiana, 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 2020, 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 2020 fatti tali da richiedere controlli di carattere straordinario 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 formulare specifici pareri.

Diamo atto che non sussistono rapporti con parti correlate, che sono comunque oggetto di attenta e puntuale verifica da parte del Consiglio d'Amministrazione e che ad oggi la Società riconosce emolumenti agli Amministratori in forza di una specifica delibera dell'Assemblea sociale: detti compensi sono stati successivamente ridotti, su proposta dell'Amministratore Delegato, con delibera del Consiglio d'Amministrazione del 1° luglio 2020 e non sono previsti altri sistemi di incentivazione e remunerazione dei componenti del Consiglio d'Amministrazione. Evidenziamo che i rapporti con il Collegio Sindacale sono regolati in base alla normativa vigente

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

e dal mandato conferito dall'Assemblea sociale, mentre gli emolumenti sono stabiliti sulla base dei tariffari professionali vigenti ed in conformità alle direttive 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 e dei risultati ottenuti, che abbiamo cercato brevemente di tratteggiarVi, possiamo rassicurarVi sulla regolarità amministrativa e sulla correttezza della gestione aziendale nonché sulle evidenze della situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici conseguiti dalla Vostra Società ed esprimiamo, quindi, parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, che riporta una perdita di 335.679 euro e della proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla sua destinazione.

11 maggio 2021

Il Collegio Sindacale

Avv. Prof. Alberto Sciumè – Presidente

Documento firmato in originale disponibile presso Finlomabrda Gestioni SGR S.p.A.

Dott.ssa Lucia Foti - Sindaco effettivo

Dott. Ruggero Redaelli - Sindaco effettivo