

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**SULLE RISULTANZE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021**

1

Signori Azionisti,

Il bilancio che viene sottoposto al Vostro esame per l'approvazione, si riferisce all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il ventesimo 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 rappresentato nella forma comparativa con le risultanze del bilancio d'esercizio 2020.

**ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2021**

Il Collegio Sindacale segnala che il bilancio dell'esercizio 2021 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 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.

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

L'applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo riferimento anche al "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 d'esercizio è redatto secondo gli stessi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2020, tenuto conto dei principi contabili omologati dall'Unione Europea ed applicabili a partire dal 1° gennaio 2021.

2

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2021 è stato inoltre 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 2021 (valori espressi in euro):

### Stato patrimoniale

	Saldi al 31/12/2021	Saldi al 31/12/2020
Attività	831.820	1.186.469
Passività	135.442	192.885
Capitale	773.820	1.871.430
Riserve	219.764	- 542.167
Utile (perdita) d'esercizio	- 297.206	- 335.679

### Conto economico

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Commissioni attive	0,00	0,00
Commissioni passive	0,00	0,00

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Commissioni nette	0,00	0,00
Margine di intermediazione	- 623	- 1.371
Spese amministrative	- 330.767	- 394.697
Rettifiche di valore nette	- 106	- 128
Altri proventi e oneri di gestione	34.290	60.517
Utile (perdita) lordo dell'attività corrente	- 297.206	- 335.679
Imposte sul reddito	0,00	0,00
Utile (perdita) d'esercizio	- 297.206	- 335.679

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 e gli accertamenti 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 valutazioni effettuate, il Collegio Sindacale conferma che non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

Diamo atto, pertanto, che il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 evidenzia una perdita netta di 297.206 euro.

Relativamente agli aspetti patrimoniali e finanziari del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 il Collegio evidenzia quanto segue:

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

- la massa complessivamente gestita in relazione ai due Fondi Next ed Euromed, gestiti dalla Società risulta alla chiusura dell'esercizio 2020 pari a 36.500.000 euro;
- quanto alla struttura finanziaria della Società, i rapporti tra capitale proprio/di terzi e totale del capitale investito evidenziano un livello di patrimonializzazione della società più che adeguato;
- la Società ha proseguito nell'esercizio 2021 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 in flessione, passando da Euro -1.371 nel 2020 a Euro - 622 nel 2021;
- per ciò che concerne, invece, 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 peraltro di costi operativi diminuiti rispetto all'esercizio precedente.

Vi segnaliamo che il principale obiettivo dell'amministrazione della Vostra Società è stato, nell'esercizio 2021, quello dell'attuazione della strategia di dismissione degli attivi societari (con vendita della Società, per il tramite di una procedura condotta, ora, nella forma della trattativa privata), 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.

Nell'esercizio 2021, 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.

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

Nel mese di dicembre 2021, la Società ha operato una riduzione del proprio capitale sociale portandolo da Euro 1.871.430,00 a Euro 773.820, destinando Euro 1.097.612,00 alla copertura delle perdite pregresse, sofferte fino al 30 settembre 2021.

5

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 2021, 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 fare di essi specifica menzione.

Nella Nota Integrativa, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, dato atto del fatto che l'emergenza sanitaria dovuta alla pandemia 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 almeno fino al 2023"*, a conferma del fatto che già il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 ed ora quello presente sono stati redatti 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 i fatti gestionali.

6

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 2021 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 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 irregolarità o violazioni.

7

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 2021, 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 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 della funzione accentrata di controllo, 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 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 2021, 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.

8

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 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 della funzione accentrata di controllo e dal responsabile della funzione di coordinamento amministrativo e l'esame diretto dei documenti amministrativi - contabili nonché mediante 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 irregolarità da evidenziare o rilievi su cui relazionarvi.

9

#### 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 della funzione accentrata di controllo, 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 di essa ed alla pianificata strategia societaria, come meglio illustrato nell'ambito della relazione sulla struttura organizzativa al 31 dicembre 2021 predisposta dal Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto disposto dal Titolo IV - Disposizioni comuni alle SGR, alle SICAV e alle SICAF – Sezione II Comunicazioni Banca d'Italia Paragrafo 11 e dall'Allegato IV.4.1 del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio (Provvedimento Banca d'Italia 19 gennaio 2015, come modificato dal Provvedimento del 23 dicembre 2021).

Abbiamo accertato che la Vostra Società ha posto in essere le cautele ed i sistemi

## FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 2021 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 e agli interventi da adottare per il miglioramento del "modello organizzativo".

10

### ESITI DI ALTRE ATTIVITA' DI CONTROLLO

Precisiamo che nel corso del 2021 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 (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 2021, 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, ad eccezione della riduzione volontaria del capitale sociale di cui si è dato atto sopra, non si sono verificati durante l'esercizio 2021 fatti tali da

richiedere controlli di carattere straordinario e nell'espletamento del nostro mandato, non abbiamo rilevato irregolarità gestionali e non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce da parte dell'Azionista ex art. 2408 del Codice Civile o segnalazioni di fatti censurabili da parte dei sottoscrittori dei Fondi Next ed Euromed, 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.

11

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 di 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 2021, che hanno ottenuto esito positivo.

#### CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Signori Azionisti,

FINLOMBARDA GESTIONI SGR S.p.A.

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 correttezza della gestione aziendale nonché sulle evidenze della situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici ottenuti dalla Vostra Società alla chiusura dell'esercizio 2021 ed esprimiamo, quindi, parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, che riporta una perdita di esercizio pari a 297.206 euro, e della proposta formulata dal Consiglio d'Amministrazione in merito al suo ripianamento.

12

Milano, 8 aprile 2022

Il Collegio Sindacale

Avv. Prof. Alberto Sciumè – Presidente

Dott.ssa Lucia Foti - Sindaco effettivo

Dott. Ruggero Redaelli - Sindaco effettivo