

SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A.

Sede legale in Milano Via Maurizio Gonzaga, 3 – Milano

Capitale sociale deliberato Euro 2.077.714,00

versato e sottoscritto Euro 1.971.167,00

Codice fiscale e numero Partita IVA 06548800967

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429,
COMMA 2, C.C. AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018**

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 18 aprile 2018, riferisce sulle attività svolte nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

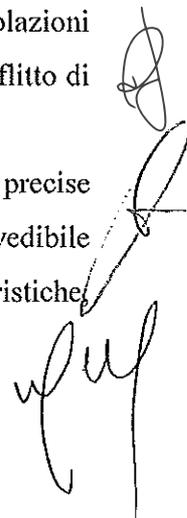
Le attività condotte sono state ispirate alla legge tenendo conto altresì, ove applicabili, delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia e dalla Consob nonché in conformità alle norme di comportamento del Collegio Sindacale approvate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza

Il Collegio Sindacale in carica ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio Sindacale in carica ha partecipato all'Assemblea degli Azionisti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione della Società, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non sono state rilevate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Sono state acquisite dagli amministratori, durante le riunioni e a seguito di precise richieste, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche,



effettuate dalla Società e in base a tali informazioni, non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Sono state acquisite informazioni da Deloitte&Touche S.p.A., soggetto incaricato del controllo legale dei conti, anche attraverso incontri finalizzati allo scambio di dati e informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti, e non sono emerse fattispecie che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale in carica ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società e del Sistema dei Controlli Interni, anche tramite periodici incontri con i responsabili delle funzioni aziendali di controllo ovvero, il responsabile della funzione di Compliance, dell'Antiriciclaggio, della funzione Risk Management e della Revisione Interna e a tal riguardo non vi sono rilievi particolari da segnalare nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale in carica ha altresì vigilato sulla composizione, dimensione e funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati, nonché sulla completezza, le competenze e le responsabilità connesse a ciascuna funzione aziendale; a tal riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale in carica ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante le informazioni ricevute dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato del controllo legale dei conti e attraverso l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale in carica ha preso visione della "Relazione annuale del responsabile della funzione di Revisione Interna", della "Relazione annuale della funzione di Compliance", della "Relazione annuale della funzione di Risk Management" e della "Relazione annuale della funzione Antiriciclaggio" relative alle verifiche effettuate nell'esercizio 2018. A tal riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale, in conformità alle norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate approvate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (Norma Q.1.1.), ha effettuato l'attività di

autovalutazione periodica relativa a ciascuno dei componenti. Gli esiti di tale attività sono stati riportati in apposita Relazione di Autovalutazione del 26 marzo 2019 che sarà condivisa con il Consiglio di Amministrazione della Società. Nel contesto della presente relazione si evidenzia che sono state effettuate apposite verifiche in ordine alla professionalità, onorabilità, competenza, indipendenza, disponibilità di tempo ed eventuali cumuli di incarichi da parte dei singoli componenti effettivi del Collegio Sindacale nonché in ordine alla dimensione ed al funzionamento del Collegio Sindacale nel suo complesso e agli esiti delle attività di verifica programmate; è stata accertata la piena idoneità dei singoli componenti effettivi e del Collegio Sindacale nel suo complesso nel ricoprire l'incarico svolto e nel contesto della presente relazione non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.

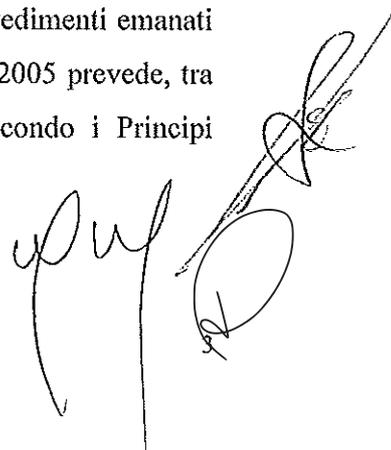
Il Collegio Sindacale durante l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018 non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione, né sono stati effettuati rilievi dalla società di revisione.

Bilancio d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha messo a disposizione del Collegio Sindacale il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018 completo di tutti gli allegati, unitamente alla Relazione sulla Gestione, così come approvati in data 26 marzo 2019.

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018 è stato oggetto di Revisione Legale da parte della società Deloitte & Touche S.p.A. ai sensi dell'art. 19-bis del D.Lgs. 39/2010. Il Collegio Sindacale ha comunque vigilato sulla impostazione globale data al bilancio redatto ai sensi del D.Lgs. 38/2005 e dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. 136/2015. Il nominato D.Lgs. 38/2005 prevede, tra l'altro, per le SIM, l'obbligo di redigere il bilancio d'esercizio secondo i Principi Contabili Internazionali.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long vertical stroke, located in the bottom right corner of the page.

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018 rispetta le indicazioni fornite dai principi contabili internazionali IAS/IFRS e dal Provvedimento del 22 dicembre 2017, emanato da Banca d'Italia e recante altresì istruzioni per la predisposizione del bilancio individuale da parte delle società di intermediazione mobiliare ("SIM") di cui all'articolo 1, comma 1, del D.Lgs. 58/1998.

A fini comparativi, nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018, i dati corrispondenti dell'esercizio precedente sono stati predisposti in conformità ai medesimi principi contabili.

Non essendo demandata al Collegio Sindacale la revisione legale del bilancio, si è vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla generale conformità alla legge relativamente ai vincoli di redazione e di struttura. A tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire.

E' stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non si sono avvalsi delle deroghe di cui all'art. 5, comma 1, D.Lgs. 38/2005.



Il Collegio Sindacale ha preso visione della relazione al bilancio d'esercizio predisposta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. e rilasciata in data 29 marzo 2019. In tale relazione si dà atto che il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15. Nella medesima relazione la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. attesta la propria indipendenza rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Si dà atto che la società di revisione ha adottato le procedure indicate dai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Si evidenzia altresì che nella stessa relazione al bilancio d'esercizio predisposta dalla società di revisione

Deloitte&Touche S.p.A. nel paragrafo titolato "Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale" si riporta testualmente quanto segue: «*Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato dagli Amministratori nei paragrafi "Analisi delle principali voci di bilancio", "Informazioni sulla continuità aziendale" e "Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" della relazione sulla gestione, in cui si indica, tra l'altro, che nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 la Società ha conseguito una perdita di Euro 1,1 milioni a causa di una serie di fattori, più ampiamente descritti nei paragrafi sopra citati, che non hanno consentito la piena copertura dei costi operativi della Società. Come descritto in tali paragrafi, gli Amministratori ritengono che tale circostanza, oltre agli altri aspetti esposti nei medesimi paragrafi, indichino l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e riportano altresì le azioni intraprese al fine di superare le incertezze individuate. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.*».

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra illustrato, non sono emersi fatti censurabili tali da richiedere la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale dà atto che il Consiglio di Amministrazione nella Nota Integrativa ha fornito le informazioni concernenti le operazioni poste in essere con parti correlate nel corso dell'esercizio 2018 identificandole ai sensi dello IAS 24 e attestando che esse sono state concluse a normali condizioni di mercato per quanto riguarda in particolare prezzi, modalità e termini di pagamento.

L'esercizio chiude con una perdita d'esercizio che al netto delle imposte è pari a - € 1.051.761 rispetto ad una perdita d'esercizio al netto di imposte rilevata nel periodo precedente pari a - € 315.300. Il Patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2018 si attesta sull'importo di € 2.856.889 mentre i Fondi propri ammontano a € 1.916.070 e sono congrui e capienti atteso che il requisito patrimoniale complessivo è pari a € 1.417.259.

Come già richiamato in precedenza, nella Relazione sulla Gestione il Consiglio di Amministrazione, nel paragrafo titolato "Informazioni sulla continuità aziendale", cui si rimanda per una più compiuta analisi, rileva la presenza di significative incertezze che

possono determinare dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare la propria operatività per un prevedibile futuro. Ciò premesso gli Amministratori evidenziano che il Consiglio di Amministrazione in data 11 dicembre 2018 – in esecuzione della delega ricevuta dall'assemblea in data 21 aprile 2016 ad aumentare a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale, per massimi € 4.000.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, con scadenza della delega al 20 aprile 2021 – ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali € 167.834,00 mediante emissione di massime n. 167.834 azioni ordinarie dematerializzate aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, al prezzo minimo di € 7,06, da chiudere entro il 30 aprile 2019. Gli amministratori hanno inoltre intrapreso una serie di azioni riflesse nel Piano Industriale 2019-2021 e del correlato piano finanziario, alla luce delle quali stimano un ritorno al profitto nel breve termine già a partire dal 2020. Alla luce di quanto sopra gli Amministratori hanno ritenuto di redigere il bilancio secondo presupposti di continuità aziendale.

Il Collegio evidenzia che il prospettato aumento di capitale alla data di redazione della presente relazione è ancora in corso e che il medesimo rappresenta una fondamentale condizione alla base della effettiva adesione ai prospettati piani economici e finanziari approvati dalla società

Anche alla luce di quanto sopra riportato nel progetto di bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2018 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto all'iscrizione di attività fiscali per imposte anticipate complessivamente pari ad € 876.420. Tali attività:

- sono correlate a perdite fiscali maturate nell'esercizio 2018 e nei precedenti, nonché a rettifiche di valore su crediti e ad altre differenze temporanee deducibili;
- sono state progressivamente rilevate con contropartita in conto economico corrispondente alla quota parte di competenza di ciascun esercizio ovvero con contropartita nel patrimonio netto;
- sono state stanziare con un'aliquota fiscale IRES del 24%.

Si prende atto che tali attività fiscali sono state iscritte nel progetto di bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2018 in quanto si ritiene che la società sarà in grado di riassorbire le predette differenze temporanee in un arco temporale contenuto, sulla base delle proiezioni economiche approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Tenendo conto delle informazioni a disposizione e delle prospettive di continuità aziendale, il Collegio Sindacale non esprime rilievi a riguardo.

Conclusioni

In virtù di quanto sopra e delle risultanze emerse dall'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio Sindacale propone all'Assemblea dei Soci di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2018 così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, né vi sono obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata nella Relazione sulla Gestione in ordine alla destinazione del risultato d'esercizio.

Milano, 29 marzo 2019

Prof. Dott. Massimo Mariani Dott. Aldo Campagnola Dott. Pierluigi Di Paolo

