

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

Ai Signori Azionisti della Società SG COMPANY SOCIETÀ BENEFIT S.p.A. PMI innovativa, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021; in particolare, il riferimento sono le "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", infatti la società non può essere considerata dal punto di vista normativo una società quotata, essendo le sue azioni trattate sull'"Euronext Growth Milan" (prima AIM) dal mese di luglio 2018.

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente Relazione si è insediato a seguito della nomina avvenuta nel corso dell'Assemblea dei soci del 29 aprile 2021; vi ricordiamo che terminerà il proprio mandato con l'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31.12.2023.

L'attività di revisione legale dei conti ex art. 2409-bis c.c. e D.lgs. n.39/2010 è stata attribuita a EY S.p.A. nella medesima Assemblea del 29 aprile 2021, sempre fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023.

Viene sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della SG COMPANY SOCIETÀ BENEFIT S.p.A. al 31.12.2021, redatto in conformità alle norme e principi italiani, il quale evidenzia una perdita dell'esercizio di euro 686.256; il bilancio è stato messo a nostra disposizione in data 29 marzo 2022, con il nostro assenso. In pari data è stato messo a nostra disposizione il bilancio consolidato di gruppo che evidenzia una perdita complessiva di euro 120.109=.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti EY S.p.A. ci ha consegnato in data odierna le proprie relazioni sia al bilancio civilistico che al bilancio consolidato, contenti giudizio senza modifica.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

▪ **Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Nell'ambito dei doveri a noi deputati dall'art. 2403 c.c., abbiamo vigilato sul rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che disciplinano il funzionamento degli organi della Società, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile e sul loro concreto funzionamento.

Ai fini dell'espletamento della nostra attività di verifica e controllo, nel corso dell'esercizio 2021 il collegio sindacale ha tenuto sette riunioni (26 febbraio e 14 aprile – nella precedente configurazione – 4 maggio, 8 giugno, 7 settembre, 23 settembre, 3 novembre), a fronte delle quali sono stati redatti regolari verbali debitamente sottoscritti e trascritti su libro, cui sono seguite nel 2022 tre riunioni (3 febbraio, 21 marzo e 12 aprile 2021). A seguito della diffusione del virus Covid-19, in ossequio alle misure restrittive adottate dalla Società sulla base dei provvedimenti normativi succedutisi, le attività di verifica istituzionale del collegio sindacale sono state svolte parte in modalità audio/video conferenza e parte in presenza; tali modalità operative non hanno comunque influenzato le attività di controllo che sono state organizzate e realizzate secondo le usuali tempistiche e periodicità. A tal riguardo, comunichiamo che abbiamo costantemente acquisito le informazioni relative alle misure adottate dall'organo amministrativo a tutela della salute dei lavoratori e di osservanza alle disposizioni emanate per limitare la pandemia da Covid-19, in particolare si è preso atto del diffuso utilizzo del cosiddetto lavoro agile o a distanza.

Nel corso dell'esercizio 2021 abbiamo anche partecipato a tutte le Assemblee ordinarie e straordinarie degli azionisti convocate - oltre a quelle dei portatori di warrant - ed alle sedici riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto sotto il profilo procedurale.

Successivamente al 31 dicembre 2021, abbiamo partecipato a due riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Nel rispetto delle misure di contenimento del contagio, nel corso del 2021 tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e le Assemblee si sono tenute in audio/video-conferenza, secondo le modalità indicate dal Consiglio Notarile di Milano e in conformità alle disposizioni di legge (le assemblee con la partecipazione del rappresentante designato).

La frequenza delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, la durata delle medesime e la percentuale di partecipazione media da parte degli Amministratori ci risultano adeguate e non sono state assunte deliberazioni significative senza idonea informazione e documentazione fornite ai partecipanti. Il Collegio Sindacale ha avuto modo di rimarcare l'esigenza di un costante

aggiornamento degli organi sociali con dati economici e patrimoniali completi, vista la necessità di monitorare l'impatto della contrazione dei ricavi sull'andamento economico e finanziario dell'intero gruppo, causa il protrarsi dall'emergenza Covid-19 a tutto il 2021. E' noto come l'ambito di attività principale delle società del gruppo sia stato particolarmente inciso, in via esogena, dalle misure governative di restrizione, iniziate a marzo 2020 e continuate di fatto per tutto il 2021.

Abbiamo valutato, sia in sede di nomina che annualmente, l'idoneità dei componenti del Collegio Sindacale con riferimento all'insussistenza delle cause di decadenza, ineleggibilità e incompatibilità, ai requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza nonché di risorse adeguate alla complessità dell'incarico. Si dà atto, in particolare, che non sono sopravvenuti eventi che possano far venire meno il requisito dell'indipendenza rispetto all'ultima valutazione precedente: nessun Sindaco ha avuto interessi, per conto proprio o di terzi, in una determinata operazione svoltasi durante l'esercizio.

Abbiamo acquisito dagli amministratori delegati, sia in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione che in occasione delle verifiche periodiche ed a seguito di specifiche richieste, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle Controllate nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale effettuate nell'ambito dei rapporti di gruppo. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere dall'organo amministrativo di SG Company S.p.A. sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci. In particolare, in base alle informazioni acquisite, ci risulta che le scelte gestionali siano ispirate al principio di ragionevolezza e che gli amministratori siano consapevoli della rischiosità e degli effetti delle operazioni compiute.

Abbiamo vigilato sul corretto funzionamento del Consiglio di Amministrazione e non abbiamo niente da segnalare a proposito dell'adeguatezza della sua composizione, con particolare riguardo ai requisiti dell'amministratore indipendente ed alla figura che nel concreto svolge tale compito.

Abbiamo ottenuto, ai fini di aggiornamento all'attuale riorganizzazione, specifiche informazioni sulla composizione del gruppo e dei rapporti di partecipazione come definiti dall'art. 2359 c.c. e dall'art. 26 del D.Lgs. n. 127/1991.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire, se non confermare i

risultati conseguiti dalla continua azione di efficientamento della struttura, in modo da limitare gli effetti economici negativi sul business aziendale dovuti alle perduranti restrizioni imposte dall'emergenza sanitaria.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali. A tale riguardo evidenziamo che l'adozione del lavoro prevalentemente a distanza, nel rispetto delle normative emergenziali a tutela della salute, ed il turn over del personale hanno comportato alcune difficoltà nel recepire tempestivamente le informazioni, cui comunque è stato posto rimedio. In ipotesi di auspicata crescita dimensionale del gruppo, a valle dell'emergenza pandemica, sarà opportuno che venga valutato un rafforzamento della funzione amministrativa/contabile, pur nel rispetto degli equilibri economici.

Abbiamo tenuto un costante scambio di informativa con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti EY S.p.A.: da tali interlocuzioni non sono emersi dati ed indicazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. Abbiamo inoltre riscontrato la sussistenza ed il mantenimento del requisito di indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la eventuale prestazione di servizi non di revisione a favore della società o del gruppo. Gli onorari complessivi del revisore sono indicati nella Nota Integrativa del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di gruppo.

Il Collegio Sindacale ha preso atto del mantenimento e degli aggiornamenti apportati alle procedure "Informazioni Privilegiate", "Parti Correlate" e "Internal Dealing" e delle conseguenti pubblicazioni sul sito internet della società. Nel corso del 2021 è stata approvata dall'organo amministrativo anche la "Procedura Obblighi di Informazione al Nomad".

Il Collegio Sindacale si è rapportato con l'amministratore indipendente, a salvaguardia dell'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni con parti correlate e, al riguardo, non sono emerse osservazioni particolari da riferire.

Nel corso del 2021 sono stati rilasciati da codesto Collegio Sindacale, previa interlocuzione con l'amministratore indipendente nell'ambito del presidio equivalente al comitato retribuzioni, pareri a riguardo dell'attribuzione dei compensi agli amministratori delegati e, in previsione dell'assemblea straordinaria del 20 novembre 2021, numero quattro apposti "Pareri del Collegio Sindacale sulla Congruità del Prezzo di Emissione delle Azioni ex art. 2441 c.c. quinto e sesto

comma” (tempestivamente pubblicati sul sito internet della società), sia per gli aumenti di capitale sociale proposti al servizio dei warrant sia per gli aumenti di capitale sociale riservati, compresi quelli delegati al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 c.c..

In tali pareri ed in occasione dell’Assemblea Straordinaria del 19 novembre 2021, il Collegio Sindacale ha confermato l’importanza di un ulteriore incremento dei mezzi propri della Società, al fine di fornire un supporto equilibrato al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo del gruppo: il collegio ha pertanto espresso la propria presa d’atto delle ragioni e delle finalità che hanno sotteso le varie proposte di aumento di capitale, funzionali all’opportuno rafforzamento patrimoniale e finanziario da contrapporre al perdurante impatto economico negativo causato dalla pandemia. Gli aumenti di capitale sociale sottoscritti e versati nel corso del 2021, congiuntamente ai sostegni economici e finanziari disposti dalla normativa emergenziale (cassa integrazione, contributi a fondo perduto, crediti d’imposta, moratorie, finanziamenti Covid-19 e strumenti Invitalia), hanno così consentito la prosecuzione dell’attività, permettendo al management di presentare e avviare piani di rilancio sostenibili.

Il Collegio Sindacale ha preso atto della predisposizione da parte della Società della cosiddetta “Relazione di Impatto – 2021”, in qualità di Società Benefit. La Relazione, con utilizzo degli standard definiti dal Global Reporting Initiative, descrive le finalità poste per l’anno 2021 ed i risultati raggiunti, insieme agli obiettivi per l’anno 2022. A tal riguardo, viene proposta all’assemblea straordinaria una opportuna semplificazione delle finalità statutarie di beneficio comune, individuate nelle seguenti:

1. Sensibilizzazione su tematiche sociali ed ambientali che l’azienda ritiene rilevanti;
2. Supporto alla crescita e allo sviluppo del territorio;
3. Valorizzazione delle risorse e creazione di un ambiente di lavoro positivo.

Per il percorso ESG l’organo amministrativo si avvale anche di un supporto consulenziale esterno specializzato.

Si evidenzia infine che non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce da soci di fatti ritenuti censurabili ai sensi dell’art. 2408 del Codice Civile.

▪ ***Osservazioni in ordine al Bilancio d’esercizio***

Premettiamo che, alla luce del chiarimento del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (documento del 5 ottobre 2012) secondo cui il Collegio Sindacale non è tenuto alla redazione di una apposita relazione al bilancio consolidato, codesto collegio ha ritenuto di

adeguarsi al chiarimento e pertanto di continuare ad emettere un unico rapporto.

La società di revisione indipendente EY S.p.A ha rilasciato in data odierna la propria relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27/01/2010 n. 39 sul bilancio d'esercizio. La stessa non contiene né rilievi né eccezioni, al pari della relazione al bilancio consolidato, emessa sempre della società di revisione indipendente EY S.p.A. in data odierna.

In particolare, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il bilancio d'esercizio al 31.12.2021 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Per quanto di nostra competenza, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 della SG Company S.p.A. ed il bilancio consolidato del gruppo, che sono stati messi a nostra disposizione nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2022 nel rispetto delle norme di legge e di statuto.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Evidenziamo che per motivi dimensionali il bilancio civilistico 2021 continua ad essere predisposto dall'organo amministrativo in forma abbreviata mentre il bilancio consolidato, in forma estesa, è corredato anche dalla relazione sulla gestione.

Abbiamo constatato che le norme procedurali inerenti la formazione del bilancio d'esercizio 2021 sono state correttamente applicate, in particolare abbiamo rilevato che:

- gli schemi di Bilancio ed i criteri di valutazione adottati sono conformi alle norme di legge e sono adeguati rispetto all'attività svolta dalla Società ed alle dimensioni della medesima;
- ai sensi dell'art.16 commi 7 e 8 del D.L.vo 213/1998 e dell'art. 2423 comma 5 del Codice Civile, il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali;
- il bilancio, così come redatto, è rispondente ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito delle partecipazioni alle riunioni degli Organi Sociali e dell'attività di vigilanza posta in essere nel corso dell'esercizio;
- per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio d'esercizio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c. salvo quanto sotto richiamato;
- gli amministratori, stante la proroga del disposto dell'art. 60 del D.L. 104/2020, hanno

convenuto, in continuità con il bilancio precedente, di non imputare a conto economico l'intera quota di ammortamenti dell'anno relativa ai beni materiali e immateriali, evidenziando in nota integrativa gli effetti sul valore dei beni, sul risultato sia civilistico che consolidato e indicando la misura dell'apposito vincolo sulle riserve; tale deroga all'art. 2426 comma 1 n. 2) è stata appositamente prevista e prolungata dal legislatore per i soggetti più colpiti dagli effetti indotti dalla pandemia da Covid-19, tra cui a pieno titolo rientra il gruppo SG;

- la nota integrativa e la relazione sulla gestione al bilancio consolidato forniscono le dovute informazioni di cui all'art. 2427 c.c. e disposizioni integrative, comprese quelle sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, nello specifico particolarmente importanti a causa del permanere dell'emergenza epidemiologica almeno sino tutto il mese di marzo 2022 e dello scoppio del conflitto in Ucraina.

Rileviamo che il Consiglio di Amministrazione in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2021, pur prendendo atto delle incertezze correlate alla ripresa del normale svolgimento delle attività aziendali, ha ritenuto sussistere il presupposto della continuità aziendale grazie alle iniziative intraprese per la gestione dei rischi, compreso il buon esito degli aumenti di capitale di cui sopra ed il conseguente rafforzamento patrimoniale e finanziario della società e del gruppo. Nei documenti di bilancio vengono richiamate anche le considerazioni già effettuate al riguardo in sede di redazione del bilancio del precedente esercizio, tenuto conto delle incertezze associate all'emergenza Covid-19 ed in considerazione di quanto previsto dall'art. 38 quater DL 34/2020. Ricordiamo infine che in entrambi gli anni 2020 e 2021 è stata adottata l'ulteriore deroga legislativa che permette di non imputare a conto economico la quota di ammortamento dei beni materiali e immateriali.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione e mantenimento nell'attivo dello stato patrimoniale del bilancio civilistico dei costi di impianto e di ampliamento.

Il bilancio civilistico dell'esercizio 2021 di SG Company SB S.p.A., redatto in base ai disposti dell'art. 2423 e successivi del Codice Civile, si chiude con una perdita di Euro 686.257, con ricavi tipici di Euro 2.201.485, al netto di oneri da consolidamento fiscale di Euro 157.987. Sulla base dei più recenti budget e piani e di apposite valutazioni prospettiche (impairment test), gli amministratori hanno ritenuto di confermare il valore delle partecipazioni detenute.

Il bilancio consolidato 2021 del gruppo SG Company chiude con ricavi tipici di 11,4 milioni di euro (contro 10 del 2020), perdita di Euro 120.109 (contro Euro 3.075.795 del 2020) e con patrimonio netto consolidato positivo di Euro 2.917.852 (a confronto di un saldo negativo di Euro 1.062.969 al 31

dicembre 2020); la nota integrativa evidenzia i criteri generali di redazione del medesimo, i principi di consolidamento nonché i criteri applicati nella valutazione delle singole voci.

Per quanto ci concerne, abbiamo potuto constatare che detti criteri e principi risultano essere conformi alle disposizioni di legge ed ai principi contabili applicati nella prassi, comprese norme e note interpretative dell'OIC emanate a seguito dell'emergenza epidemiologica.

Stante la natura di holding industriale di SG Company S.p.A., ribadiamo che i dati maggiormente indicativi dell'andamento economico e finanziario emergono proprio dal bilancio consolidato di gruppo.

La Relazione sulla gestione, predisposta dall'organo amministrativo a corredo del bilancio consolidato 2021, illustra la situazione complessiva delle imprese incluse nel perimetro di consolidamento, comprende vari indicatori economico/finanziari di gruppo ed è coerente con i dati consolidati. Contiene pertanto non solo le informazioni obbligatorie previste dalle vigenti norme ma anche quelle maggiormente interessanti per gli azionisti e gli stakeholders, ai fini della comprensione dell'andamento complessivo nell'esercizio 2021 ed ai fini della ricognizione dell'evoluzione del patrimonio netto di gruppo.

▪ ***Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio***

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta ed il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti EY S.p.A., invitiamo gli azionisti ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori.

Confermiamo infine la legittimità della proposta di rinvio a nuovo della perdita dell'esercizio, formulata dal Consiglio di Amministrazione nelle conclusioni della Nota Integrativa.

Milano, 12 aprile 2022

Per Il Collegio Sindacale



Alessandro Sabolo – presidente