

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

Ai Signori Azionisti della Società SG COMPANY SOCIETA' BENEFIT S.p.A. PMI innovativa, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 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" dal mese di luglio 2018.

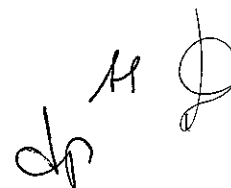
Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente Relazione si è insediato a seguito della nomina avvenuta nel corso dell'Assemblea dei soci del 29 aprile 2021; vi ricordiamo che terminerà il proprio mandato con l'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31.12.2023.

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 SOCIETA' BENEFIT S.p.A. al 31.12.2022, redatto in conformità alle norme e principi italiani, il quale evidenzia una perdita dell'esercizio di euro 535.126; il bilancio è stato messo a nostra disposizione in data 30 marzo 2023, con il nostro assenso. In pari data è stato messo a nostra disposizione il bilancio consolidato di gruppo che evidenzia un utile di euro 219.108=.

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.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are three distinct marks: a stylized signature on the left, the letters 'M' in the middle, and a circular stamp or signature on the right.

▪ **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.

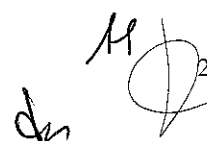
Ai fini dell'espletamento della nostra attività di verifica e controllo, nel corso dell'esercizio 2022 il collegio sindacale ha tenuto sei riunioni (3 febbraio, 21 marzo, 12 aprile, 11 luglio, 27 settembre, 27 ottobre), a fronte delle quali sono stati redatti regolari verbali debitamente sottoscritti e trascritti su libro, cui sono seguite nel 2023 tre riunioni (25 gennaio, 22 marzo e data odierna). 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 nel corso dei primi mesi dell'esercizio, in particolare si è preso atto del diffuso utilizzo del cosiddetto lavoro agile o a distanza ancora per buona parte dell'esercizio 2022.

Nel corso dell'esercizio 2022 abbiamo anche partecipato a tutte le Assemblee ordinarie e straordinarie degli azionisti convocate - oltre a quelle dei portatori di warrant - ed alle undici 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 2022, abbiamo partecipato a sei riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso del 2022 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 mediante 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 aveva già avuto modo di rimarcare l'esigenza di un costante

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

aggiornamento degli organi sociali con dati economici e patrimoniali completi, vista la necessità di monitorare l'impatto del protrarsi dall'emergenza Covid-19 nei primi mesi del 2022 e dello scoppio del conflitto ucraino - russo sull'andamento economico e finanziario dell'intero gruppo. E' noto come l'ambito di attività principale delle società del gruppo sia stato particolarmente inciso, in via esogena, dalle misure governative di restrizione conseguenti alla pandemia ed anche dai costumi a riguardo della mobilità e dei viaggi, altro elemento da misurare a seguito dello scoppio del conflitto bellico e della crescita dell'inflazione. Il Collegio Sindacale ha inoltre evidenziato l'esigenza di monitorare, unitamente alla probabile stesura di un nuovo Piano Industriale entro il primo semestre del 2023 sulla base delle possibili risultanze di ulteriori operazioni straordinarie in essere (come indicato dall'Organo Amministrativo), il rientro degli investimenti effettuati sotto il profilo finanziario e temporale, al fine di verificare la loro coerenza con i piani di rimborso dell'indebitamento finanziario.

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.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'M' at the top, followed by a large, fluid cursive flourish that loops back to the left and then down to the right.

Abbiamo ottenuto, ai fini di aggiornamento all'attuale organizzazione ed a seguito delle acquisizioni effettuate, 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, che ha comportato una decisa riduzione del punto di pareggio.

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 le azioni rimediali poste in essere hanno comportato un miglioramento nell'efficacia anche di tale area aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2022 ha dotato la società di un Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D. Lgs. 231/2001 e ha nominato l'Organismo di Vigilanza (ODV) monocratico nella persona dell'avvocato Roberta Filoramo, insediatasi formalmente in data 21 giugno 2022. Abbiamo intrattenuto con l'ODV le dovute interlocuzioni; la medesima ha rilasciato la propria Relazione Annuale, presentata nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio 2023, da cui emerge che l'ODV ritiene che SG Company abbia applicato con puntualità le prescrizioni contenute nel D. Lgs. 231/2001 e che il modello adottato risulti adeguato e aggiornato.

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.

Il Collegio Sindacale si è rapportato con l'amministratore indipendente, a salvaguardia

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'A. J.' with a small '4' to the right.

dell'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni con parti correlate e, al riguardo, non sono emerse osservazioni particolari da riferire.

Nel corso del 2022 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' stato inoltre rilasciato in data 12 aprile 2022 il parere del Collegio Sindacale ex art. 2437 – ter c.c. sul valore delle azioni in caso di esercizio del diritto di recesso, in previsione della delibera assunta dall'assemblea straordinaria convocata per il 27 e 28 aprile 2022.

Dalla attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione, anche a riguardo del bilanciamento tra scopo profit e scopo benefit, dell'adeguatezza del soggetto incaricato a ricoprire il ruolo affidatogli ex art. 1 comma 380 l. 208/2015 e del contenuto della Relazione redatta ai sensi dell'art. 1 comma 382 l. 208/2015.

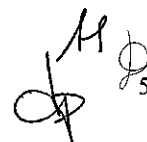
Si evidenzia infine che non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce da soci di fatti ritenuti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile e nel corso dell'esercizio non sono state effettuate segnalazioni all'organo amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D.L. 118/2021.

▪ **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: da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il bilancio d'esercizio al 31.12.2022 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 2022 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 30 marzo 2023 nel rispetto delle norme di legge e di statuto.

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'M' followed by a stylized flourish, and the initials 'S' are written to the right.

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 2022 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 2022 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, stanti le proroghe del disposto dell'art. 60 del D.L. 104/2020, hanno convenuto, in continuità con i bilanci dei due esercizi precedenti, 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;
- i documenti di bilancio forniscono la dovuta informativa sull'acquisto azioni proprie - nel patrimonio netto è stata stanziata apposita riserva negativa - e sulla parziale destinazione a copertura dei bonus MBO;
- 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 e sull'evoluzione prevedibile della gestione. In particolare, per quanto riguarda SG Company S.p.A., a partire dal 1° gennaio 2023, a seguito del conferimento di ramo d'azienda in favore della controllata + uno S.r.l., la stessa svolge principalmente servizi di sviluppo commerciale e attività legate alla direzione e al

 6

coordinamento finanziario e IT, ad ombrello per le società controllate.

Rileviamo che il Consiglio di Amministrazione in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2022, pur prendendo atto delle principali incertezze correlate alla ripresa del normale svolgimento delle attività aziendali, ha ritenuto sussistere il presupposto della continuità aziendale grazie alle iniziative intraprese, compreso l'esito degli aumenti di capitale ed il conseguente rafforzamento patrimoniale e finanziario della società e del gruppo. Nella Nota Integrativa del bilancio civilistico vengono ancora richiamate le considerazioni già effettuate in sede di redazione dei bilanci dei due precedenti esercizi, tenuto conto delle incertezze associate all'emergenza Covid-19 ed in considerazione di quanto previsto dall'art. 38 quater DL 34/2020. A tal riguardo riteniamo opportuno evidenziare come parte dell'indebitamento di SG Company S.p.A. sia verso le altre società del gruppo per la gestione del cosiddetto cash pooling.

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 2022 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 535.126, con ricavi tipici di Euro 1.819.850, dopo imposte nette per Euro 155.258, compresi gli oneri da consolidamento fiscale di Euro 89.237. 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 2022 del gruppo SG Company chiude con ricavi tipici di 16,8 milioni di euro (contro 11,4 del 2021), utile di Euro 219.108 (contro perdita Euro 120,109 del 2021) e con patrimonio netto consolidato di Euro 3.127.704 (a confronto di Euro 2.917.852 al 31 dicembre 2021), di cui Euro 3.086.792 di pertinenza del gruppo; 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.

Handwritten signature and initials, possibly 'A' and 'dp', with a small '7' next to the initials.

La Relazione sulla gestione, predisposta dall'organo amministrativo a corredo del bilancio consolidato 2022, 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 2022 ed ai fini della ricognizione dell'evoluzione del patrimonio netto di gruppo.

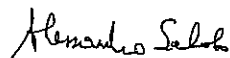
▪ ***Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio***

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 2022, così come redatto dagli amministratori.

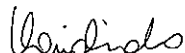
Confermiamo infine la legittimità della proposta di rinvio a nuovo della perdita dell'esercizio, formulata dal Consiglio di Amministrazione nelle conclusioni della Nota Integrativa.

Milano, 11 aprile 2023

Il Collegio Sindacale



Alessandro Sabolo – presidente

Ilaria Cinotto 

Diego Pastori 