

# **EUKEDOS S.p.A.**

Via Benedetto da Foiano n. 14 - 50123 Firenze (FI) - Italia

C.F. e I.V.A. n. 01701100354 - Iscritta al registro imprese di FI al n. 01701100354

R.E.A. c/o C.C.I.A.A. di Firenze n. 614572 – C.S. i.v. € 28.703.679,20

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

### **AI SENSI DELL'ART. 153 DEL D. LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429, COMMA 3°, C.C.**

All'Assemblea degli Azionisti della società "EUKEDOS S.p.A."

Il Collegio Sindacale, nell'attuale composizione, è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti il 30 aprile 2015 ed è in scadenza, per decorso del termine triennale, con l'approvazione dei conti annuali 2017; nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e nel rispetto delle disposizioni previste dall'art. 153 del D. Lgs. 58/98 (T.U.F.).

Si ricorda preliminarmente che la società, nel corso del 2016, ha dato integralmente corso alle attività previste dal Piano Concordatario chiudendo definitivamente *in bonis* la procedura con il rimborso integrale, avvenuto in data 30 novembre 2016, del Prestito Obbligazionario Convertibile 3% "Eukedos S.p.A. 2012-2016" e dei residui debiti degli istituti di credito rivenienti dalla procedura di concordato preventivo, il tutto come ampiamente illustrato dagli Amministratori nella loro relazione alla quale si rinvia. In data 16 maggio 2017 la società ha ricevuto notifica, dalla Cancelleria Fallimentare del Tribunale di Reggio Emilia, del Decreto di dichiarazione di cessazione della procedura concordataria ed è formalmente uscita dalla procedura stessa.

Il Collegio Sindacale prende atto dell'avvenuta completa riorganizzazione del gruppo, che ha caratterizzato gli esercizi precedenti a quello in chiusura, confermata, anche, dalla tempestiva approvazione del progetto di bilancio 2017 da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta il

giorno 30 marzo 2018 (in luogo della originaria data fissata dal "Calendario eventi societari" per il 29.3.2018), nel rispetto del principio del *going concern*.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla CONSOB, riferiamo tutto quanto segue:

- i. abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e del vigente Statuto Sociale;
- ii. abbiamo ottenuto dagli amministratori - che ricordiamo essere stati nominati dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2015, secondo le modalità stabilite dallo statuto - le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate, e possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla Legge ed allo Statuto Sociale stesso e non appaiono imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse, o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea e tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale e la continuità aziendale. Da segnalare ed esplicitare in questa sede, tra le altre di interesse, le seguenti operazioni rilevanti dell'esercizio 2017, ovvero: i) l'erogazione a favore della Controllata "EDOS S.r.l." della seconda ed ultima *tranche* di € 1,5 milioni in relazione al contratto di finanziamento ipotecario stipulato nel 2016 per l'acquisizione della RSA "Bramante di Pontida" (BG) con ICCREA Banca Impresa S.p.A., garantito da fidejussione *corporate* di Eukedos ed impegno di quest'ultima a rinviare la distribuzione di eventuali dividendi agli azionisti dopo il 2018 ed al raggiungimento di *covenants* consolidati; ii) la formale uscita dal Concordato Preventivo in continuità come già precedentemente segnalato; iii) la "richiesta di indennizzo" del valore di € 1,4 milioni formulato dalla acquirente del 100% delle azioni "DELTA MED S.p.A." ai sensi dell'art. IX del relativo contratto di compravendita del novembre 2015. Alla data odierna è pendente c/o la Camera Arbitrale di Milano il relativo giudizio Arbitrale; iv) la sottoscrizione in data 21 agosto 2017 di un Patto Parasociale tra "Arkigest S.r.l." e "Toscofina di Carlo Iuculano & C. S.a.s." volto a tutelare taluni diritti in relazione al governo societario di "EUKEDOS S.p.A.";

- v) l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 dicembre 2017 del nuovo "Piano Industriale per gli anni 2018 – 2022" al fine di tracciare le linee guida di sviluppo del Gruppo; vi) la sottoscrizione in data 20 dicembre 2017 tra "Fist Capital S.p.A.", Fedele De Vita e "BANOR SICAV" di un patto di sindacato relativo ad "EUKEDOS S.p.A." contenente alcune previsioni funzionali alla tutela degli interessi quali soci di minoranza della Società; vii) la operazione "Pianeta Anziani" come maggiormente approfondita in appresso della presente relazione. Ogni spiegazione di dettaglio relativamente a quanto sopra riportato è riscontrabile nella Relazione sulla Gestione alla quale, pertanto, Vi rinviamo. Ulteriormente da segnalare, in questa sede, con riferimento ai fatti intervenuti dopo la chiusura dello esercizio, il deposito, presso la Camera Arbitrale di Milano, a cura dagli acquirenti della partecipazione "ICOS Impianti Group S.p.A." alienata nel 2013, di una domanda di arbitrato finalizzata all'ottenimento di un indennizzo di € 352 mila avverso il quale "EUKEDOS" ha depositato memorie di replica;
- iii. abbiamo, inoltre, rilevato l'inesistenza di operazioni atipiche o inusuali svolte con terzi, con società del Gruppo o con parti correlate, ad eccezione di quanto in appresso. In particolare, le operazioni infragruppo convenzionate da appositi contratti sottoscritti fra le parti, da noi esaminate, sono di natura ordinaria e sono essenzialmente costituite da prestazioni di servizi amministrativi, finanziari ed organizzativi, ai quali si sono aggiunti i servizi di somministrazione del personale a titolo di "lavoro interinale" erogati da "Arkigest s.r.l.", per il tramite di "Eukedos S.p.A.", ad "Edos s.r.l." (contratto, quest'ultimo, passato al vaglio del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate). Esse sono state regolate applicando normali condizioni determinate con parametri oggettivi che rispecchiano l'effettiva fruizione dei servizi e la cessione dei beni e sono state svolte nell'interesse della Società, in quanto finalizzate alla razionalizzazione dell'uso delle risorse del gruppo. Su tale ultimo punto, anche su espressa sollecitazione del Collegio Sindacale, si segnala che il Consiglio di Amministrazione ha avviato nel corso del corrente esercizio 2018 un progetto di

riorganizzazione di tali servizi; la finalizzazione di siffatta riorganizzazione e delle convenzioni contrattuali alla medesima sottese dovrà essere sottoposta al parere del Comitato Parti Correlate;

- iv. nel corso dell'esercizio 2017 non sono state effettuate operazioni non ricorrenti ad eccezione della nota operazione "Pianeta Anziani" come, peraltro, indicata al precedente punto ii) e come ampiamente descritta dagli amministratori nella loro relazione, nonché nel verbale di assemblea ordinaria degli azionisti a ministero notaio Bigozzi di Firenze dello scorso 29.3.2018 e dei documenti ed allegati di supporto al medesimo, ai quali, pertanto, si rinvia per ogni approfondimento. Preme a questo collegio sottolineare in questa sede, senza nulla aggiungere a quanto argomentato e deliberato nelle opportune sedi consiliare ed assembleare, che trattasi di operazione significativa, non ricorrente e con parte correlata, come peraltro riferito anche dai revisori nella relazione ai conti annuali 2017 trasmessaci, unitamente alla Società, in data odierna (in quanto individuata quale uno degli aspetti chiave dell'attività di revisione). Il collegio rammenta, ad ogni buon conto, che siffatta operazione sorge nel 2008 quando la parte correlata tale non era, nonché definita, in prima istanza, con atto transattivo del 2013 dopo essere stata discussa ed approfondita dall'allora Comitato per Operazioni con Parti Correlate e passata al vaglio del Commissario Giudiziale, del Comitato dei Creditori e, dunque, sotto l'egida del Tribunale competente. Tutto ciò posto, l'operazione in questione oggi abbandonata definitivamente dalla Società (come da delibera assembleare del 29.3.2018 che è stata chiamata a prendere posizione su un atto gestorio di particolare rilevanza, nel rispetto dello statuto sociale e del regolamento relativo alle operazioni con parti correlate, nonché ferme ed impregiudicate le attività in corso dell'organo amministrativo con l'esecutivo di "Arkigest") si ritiene di sottolineare come siffatta operazione sia stata opportunamente ed asetticamente, oggi, ricontestualizzata, alla luce delle mutate complessive condizioni societarie ed economiche rispetto a quando sorse.

- v. la Relazione sulla Gestione per l'esercizio 2017 risulta sostanzialmente conforme alle norme vigenti, coerente con le deliberazioni dell'organo amministrativo e con le risultanze del bilancio d'esercizio; contiene, come già detto, un'adeguata informativa sull'attività dell'esercizio e sulle operazioni infragruppo e con le parti correlate; si segnala che la Relazione sulla Gestione è stata integrata con la Dichiarazione non finanziaria ("DFN") riferita all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 in ordine all'obbligo di rendicontazione delle informazioni di carattere non finanziario previste dal D.Lgs 254/2016 per la quale abbiamo vigilato sulla osservanza delle disposizioni stabilite dal citato decreto e sulla quale la società di revisione ("BDO") incaricata di effettuare l'esame limitato della "DFN", nella propria relazione emessa in data odierna, ha concluso il proprio giudizio senza evidenziare rilievi;
- vi. nelle relazioni della società di revisione ("BDO S.p.A.") emesse in data odierna sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato non sono stati evidenziati rilievi; si segnala, altresì, che le stesse individuano gli aspetti chiave del lavoro di revisione contabile alla quale vi rinviamo;
- vii. non sono pervenute, per quanto di nostra conoscenza, denunce ex articolo 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi;
- viii. l'Organismo di Vigilanza, dall'attività svolta e dalle verifiche effettuate nel corso dell'esercizio 2017, come risulta dalla relazione semestrale rilasciata il 31 dicembre 2017 alla società ed a questo collegio sindacale (e senza ulteriori informative pervenute alla data odierna), ritiene che non siano emersi fatti censurabili o violazioni gravi del Modello Organizzativo adottato da "Eukedos S.p.A.", né l'Organismo di Vigilanza è venuto a conoscenza di atti o condotte che comportino una violazione delle disposizioni contenute nel D. Lgs. 231/2001. L'Organismo di Vigilanza ha, inoltre, segnalato al Consiglio di Amministrazione l'opportunità di valutare l'aggiornamento del Modello 231 in considerazione delle ulteriori modifiche intervenute nel corso del 2017 in seno al D.Lgs. 231/01;

- ix. con la relazione aggiuntiva emessa dalla società di revisione "BDO Italia S.p.A." in data odierna ai sensi dell'art. 11 del Regolamento UE 537/14 è stato - fra l'altro - espressamente dichiarato e confermato: i) che non risultano aspetti critici in materia di indipendenza della società di revisione medesima; ii) che non sono emersi eventi o circostanze in ordine al rischio di continuità aziendale; iii) che non sono state individuate carenze significative sul sistema dei controlli interni; iv) che non sono emerse questioni significative nella attività di revisione oltre quelle segnalate;
- x. la società di revisione incaricata, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato alcuno dei pareri previsti dalla Legge;
- xi. il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri;
- xii. l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in numero 7 (sette) riunioni del Collegio, di cui 3 tre allargate agli altri membri del Collegio Sindacale della controllata "EDOS S.r.l." (tra i quali, alcuni componenti, pure membri del Collegio Sindacale di "Arkigest s.r.l."), del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per Operazioni con Parti Correlate, dei Revisori legali, dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 e del Responsabile della Funzione di Internal Audit (effettuando, in via ulteriore, anche interventi individuali o congiunti, quando ritenuto utile o necessario) ed assistendo alle riunioni del Consiglio d'Amministrazione a norma dell'art. 149, comma 2, del D. Lgs. 58/98, che sono state tenute in numero di 12 (dodici), alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti, che si è riunita in 1 (una) occasione (in seduta ordinaria), nonché assistendo (anche in *Conference Call*), pure per il tramite di singoli membri del collegio sindacale, alle riunioni del "Comitato per il Controllo dei Rischi" che sono state tenute in numero di 2 (due), alle riunioni del "Comitato Parti Correlate" che sono state tenute in numero di 4 (quattro) e numero 2 (due) riunioni del "Comitato per la Remunerazione";
- xiii. nei Consigli di Amministrazione delle società controllate sono presenti, con deleghe operative, Amministratori della capogruppo che garantiscono la direzione ed un flusso di

notizie coordinate, supportato anche da idonee informazioni contabili. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza e nell'ambito delle funzioni nostre proprie, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate ai sensi dell'articolo 114, comma 2, del D. Lgs. 58/98, tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa, dagli organi di controllo delle controllate e dagli O.d.V. (per il tramite dei medesimi organi di controllo e dell'O.d.V. della controllante) delle controllate stesse, ed incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Una nota degna di menzione, in questa sede e come per lo scorso esercizio, afferisce alla funzione di "dirigente preposto alle scritture contabili" affidata dal 1° gennaio 2017 al dirigente preposto Dr.ssa Francesca Fars nominata dal Consiglio di Amministrazione il 23 dicembre 2016, che resterà in carica sino alla approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2017;

- xiv. abbiamo vigilato sulla sostanziale adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare, nella sostanza, correttamente i fatti di gestione, mediante i) l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, ii) l'esame dei documenti aziendali e iii) l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione come da questa dichiarati, vigilando, altresì, sull'attività dei preposti al controllo interno. A tale riguardo, non abbiamo osservazioni significative o particolari da riferire, se non continuare a suggerire, come già effettuato in occasione delle verifiche del collegio e come riferito al dirigente preposto ed al C.d.A., di continuare l'integrale implementazione (avviata sin dagli scorsi esercizi) e conseguente approvazione di tutte le procedure, sottese ai controlli interni *ex* "262", continuando con il progressivo miglioramento in atto;

- xv. abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti e responsabili della società di revisione, nonché con i componenti degli organi di controllo delle società controllate residenti, ai sensi dell'articolo 150, comma 3, e 151, comma 2, D. Lgs. 58/98, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione oltre a quanto contenuto ed esplicitato nel Bilancio separato e consolidato per l'esercizio 2017 e nei documenti, tutti, di dettaglio;
- xvi. in base alle disposizioni dell'art. 19 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio ha, altresì, vigilato:
- sul processo di informativa finanziaria;
  - sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
  - sull'indipendenza della società di revisione legale.
- Non sono stati riscontrati elementi rilevanti da segnalare.
- A tal fine, ad oggi, il Collegio Sindacale è stato relazionato, nella sostanza, dalla società di revisione in merito ad eventuali "questioni fondamentali" emerse in sede di revisione legale; "BDO", come già riferito, non ha segnalato al Collegio la presenza di carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria;
- xvii. nel corso della suddetta attività di vigilanza, svolta sulla base delle informazioni ottenute ad oggi dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;
- xviii. si dà atto della parziale adesione della Società al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate. Nella Relazione sul Governo Societario, ex art. 123 *bis* D. Lgs. 58/1998, alla quale pertanto si rimanda, gli amministratori hanno esplicitato le motivazioni sulla scorta delle quali non hanno ritenuto necessaria l'istituzione di un Comitato per la Proposta di Nomina alla Carica di Amministratore;



- xix. tutti i componenti del Collegio rispettano le prescrizioni sul cumulo degli incarichi contenute nell'art. 148 *bis*, c. 2, del T.U.F. e negli articoli 144-*duodecies* e seguenti del Regolamento CONSOB Emittenti. Ai sensi dell'art. 144-*quinqüesdecies* del citato Regolamento, come modificato dalla delibera CONSOB 17326/2010, le informazioni sugli incarichi ricoperti dai Sindaci sono pubblicate direttamente dalla CONSOB. Il Collegio Sindacale ha verificato anche per l'esercizio 2017 il permanere delle condizioni di indipendenza per l'esercizio della propria funzione;
- xx. il Collegio Sindacale dà atto che il capitale sociale di "Eukedos" è pari ad € 28.703.679,20 suddiviso in numero 22.741.628 azioni ordinarie; alla data odierna il collegio sindacale dà atto che non sono presenti altri strumenti finanziari e non sono in essere piani di *Stock Options*;
- xxi. tra la data di chiusura del bilancio e la data di redazione della presente relazione, per quanto a conoscenza dell'organo di controllo, non sono intervenuti fatti significativi degni di menzione in questa sede, ad eccezione di quanto indicato tra gli eventi significativi successivi alla chiusura dell'esercizio contenuti nella Relazione sull'andamento della Gestione e di quanto già segnalato nella presente relazione ed in particolare in merito alla nota operazione "Pianeta Anziani";
- xxii. il Collegio, infine, alla luce del nuovo piano industriale 2018 -2022 approvato dall'organo amministrativo il 18 dicembre 2017, auspica che la società possa raggiungere in breve tempo un complessivo equilibrio economico e finanziario con evidenza di risultati annuali che consentano, almeno a far data dalla chiusura dell'esercizio successivo, la remunerazione degli Azionisti anche attraverso politiche di dividendi;
- xxiii. con riferimento al bilancio consolidato, chiuso al 31/12/2017, predisposto dalla Vostra Società in ossequio al D. Lgs. n. 127/1991 e redatto secondo gli IAS/IFRS, questo Collegio prende atto del medesimo e dei documenti che lo compongono. A questo riguardo la società di revisione ha fatto pervenire in data odierna, 9 aprile 2018, a questo Collegio la

propria relazione emessa ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 (*ex art.* 156 del D. Lgs. n. 58/1998), dalla quale non risultano rilievi.

\*\*\*

Stante tutto quanto sopra, verificati i documenti costituenti il fascicolo di bilancio, esperite le opportune verifiche, viste le relazioni rilasciate dalla società di revisione "BDO Italia S.p.A.", il Collegio Sindacale riferisce all'assemblea degli Azionisti, convocata in seduta ordinaria, che, a suo parere, nulla osta a che la medesima approvi il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 ed annessi documenti così come presentato, concordando, vieppiù, con la destinazione del risultato d'esercizio come proposta dal Consiglio di Amministrazione in calce alla Relazione sulla Gestione, alla quale, pertanto, Vi rimandiamo.

Il Collegio Sindacale resta a disposizione per qualsivoglia chiarimento o approfondimento.

Napoli / Reggio nell'Emilia / Firenze, li 9 aprile 2018

Per il Collegio Sindacale di "Eukedos S.p.A."

Il Presidente



(Dott. Riccardo Giannino)