

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; nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 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 segnala preliminarmente che la società 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; allo stato si è ancora in attesa del relativo provvedimento formale di chiusura della procedura da parte del Tribunale di Reggio nell'Emilia.

Il Collegio Sindacale prende atto dell'avvenuta completa riorganizzazione del gruppo, che ha caratterizzato gli esercizi precedenti a quello in chiusura, confermato, anche, dalla tempestiva approvazione del progetto di bilancio 2016 da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta il giorno 29 marzo 2017, nel rispetto del principio del *going concern*.

In particolare, anche in piena 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 attualmente in carica - 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 2016, ovvero: i) l'acquisizione, nel mese di giugno 2016, da parte della controllata EDOS S.r.l., della RSA Bramante (ex Villa San Mauro) con n. 61 posti letto situata nel Comune di Pontida (BG) e successiva sottoscrizione di un contratto di finanziamento ipotecario 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 sottoscrizione, nel mese di luglio 2016, di n. 784 azioni ordinarie della società "Egea Gestione Energia e Ambiente S.p.A.", per una partecipazione con controvalore di € 100.000,00; iii) la chiusura *in bonis* del concordato preventivo come già precedentemente segnalato. Le operazioni rilevanti appena elencate rientravano tra le attività previste, nella sostanza e *ab origine*, nel piano industriale di sviluppo approvato dalla società e dal piano concordatario che ha interessato il Gruppo ed ogni spiegazione di dettaglio è riscontrabile nella relazione sulla gestione alla quale, pertanto Vi rinviamo;
- iii. abbiamo, inoltre, rilevato l'inesistenza di operazioni atipiche o inusuali svolte con terzi, con società del Gruppo o con parti correlate. 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; da segnalare che il 31.12.2017 scadrà il termine per l'opzione di acquisto del 100% del capitale sociale della società "Pianeta Anziani S.r.l." dalla società "Arkigest s.r.l." (parte correlata) di cui al credito vantato nei confronti di quest'ultima per caparra confirmatoria versata in forza del contratto preliminare sottoscritto il 10 aprile 2008, la cui decisione in merito all'esercizio o rinuncia della opzione è stata rimessa al vaglio del degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione e Comitato per le Operazioni con Parti Correlate), il tutto come riferito dagli amministratori nella Relazione Finanziaria Annuale - Note Illustrative al Bilancio Consolidato alla quale, pertanto, si rimanda per ogni approfondimento;

- iv. nel corso dell'esercizio 2016 non sono state effettuate operazioni non ricorrenti;
- v. la Relazione sulla Gestione per l'esercizio 2016 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;
- vi. nelle relazioni della società di revisione ("BDO S.p.A.") non sono stati evidenziati rilievi; si segnala che nella Relazione sul bilancio consolidato - Sezione Richiami d'informativa della società di revisione, alla quale si rinvia, si richiama l'attenzione, senza che questo modifichi il giudizio sul bilancio, su quanto riferito dagli amministratori nelle Note Illustrative in ordine agli effetti della riesposizione di alcuni dati dell'esercizio precedente, presentati ai fini

comparativi nel bilancio consolidato al 31.12.2016, come richiesto dall'IFRS 5, ed in particolare delle componenti patrimoniali ed economiche relative al ramo di azienda afferente le residenze sanitarie ubicate nella regione Abruzzo, che in precedenza erano state classificate come destinate alla vendita e che sono state ritirate dal mercato;

- 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 2016, come risulta dalla relazione semestrale rilasciata il 30 dicembre 2016 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 comportano una violazione delle disposizioni contenute nel D. Lgs. 231/2001. L'Organismo di Vigilanza ha, inoltre, preso atto che, in conformità a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, il Modello di Organizzazione, gestione e controllo vigente è stato aggiornato alle modifiche normative intercorse al fine di recepire le novità dei nuovi reati a catalogo ed ha raccomandato il suo costante aggiornamento per l'introduzione di nuovi reati al decreto;
- ix. su espressa dichiarazione della società di revisione "BDO Italia S.p.A." del 7.4.2017 non risultano aspetti critici in materia di indipendenza della società di revisione medesima;
- x. la società di revisione incaricata, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato alcuno dei pareri previsti dalla Legge;
- xi. la società di revisione incaricata, come da dichiarazione resa in data odierna 7.4.2017 ex art. 17, comma 9, lettera a), D. Lgs. 39/2010, nel corso dell'esercizio e fino alla data odierna non ha svolto altri incarichi oltre alla revisione legale dei conti;
- xii. il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri;

- xiii. l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in numero 6 (sei) riunioni del Collegio (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 8 (otto), 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 3 (tre), alle riunioni del "Comitato Parti Correlate" che sono state tenute in numero di 2 (due) e numero 3 (tre) riunioni del "Comitato per la Remunerazione";
- xiv. 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" ed a tal fine si segnala che, a seguito delle dimissioni rassegnate, per motivi personali, dal dr. Stefano Romagnoli, la funzione dal 1° gennaio 2017 è stata affidata al dirigente 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. A completamento dell'informativa si dà atto, come peraltro comunicato nei modi e tempi di legge dalla società, che il Dirigente preposto uscente dott. Stefano Romagnoli ha mantenuto gli incarichi di componente del consiglio di amministratore nell'emittente e nella altre società del gruppo;

- xv. 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 quelle procedure, sottese ai controlli interni *ex* "262", non ancora adottate;
- xvi. 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 2016 e nei documenti, tutti, di dettaglio;
- xvii. 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, *ex art.* 19 D. Lgs. 39/2010, 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" non ha segnalato al Collegio la presenza di carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria;

viii. 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;

xix. 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;

xx. 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-*quinquiesdecies* 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 2016 il permanere delle condizioni di indipendenza per l'esercizio della propria funzione;

xxi. il Collegio Sindacale dà atto che nel mese di ottobre 2016 sono state convertite n. 322 obbligazioni del "Prestito Obbligazionario Eukedos 2012-2016" in n. 276 azioni ordinarie per

un valore nominale di € 386,40; a seguito di tale conversione il capitale sociale di "Eukedos" divenuto pari ad € 28.703.679,20 suddiviso in numero 22.741.628 azioni ordinarie; alla data del 31 Dicembre 2016, conseguentemente, la società non ha in circolazione obbligazioni convertibili a seguito dello integrale rimborso del prestito obbligazionario come già riferito in precedenza. Per ogni dettaglio si rinvia alla Relazione sull'Andamento della Gestione al Bilancio Consolidato. Alla data di chiusura del bilancio 2016, nonché alla data odierna, il collegio sindacale non ha notizia di acquisizioni di azioni proprie e/o obbligazioni proprie convertibili, né si ha contezza dell'esistenza di piani di *stock options*. Da segnalare che il 31 ottobre 2016 sono giunti a scadenza i "Warrant di categoria B Eukedos 2016" e la società non ha ricevuto richieste di esercizio entro tale data;

- xxii. 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;
- xxiii. il Collegio, infine, alla luce del nuovo piano industriale approvato dall'organo amministrativo il 29.3.2017, 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 2018, la remunerazione degli Azionisti anche attraverso politiche di dividendi;
- xxiv. con riferimento al bilancio consolidato, chiuso al 31/12/2016, 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, 07.04.2017, a questo Collegio la propria relazione *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 2016 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 7 aprile 2017

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

Il Presidente



(Dott. Riccardo Giannino)