

All'assemblea dei soci della società **Gequity Spa**

sede legale in Milano, Via XXII Marzo n.19

**Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, del Codice Civile e articolo 153 TUF**

La presente relazione è stata approvata collegialmente all'unanimità ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società in vista dell'Assemblea dei soci convocata per il giorno 20 luglio 2023.

Al pari dello scorso esercizio, la presente relazione riguarda tanto il bilancio di esercizio quanto il bilancio consolidato.

La presente relazione è stata predisposta prendendo a riferimento le '*Norme di comportamento del Collegio sindacale di società quotate*' (di seguito per brevità '*Norma*') adottate dal *Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili* nell'Aprile 2018.

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti in data 9 giugno 2023, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

- progetto di bilancio, di esercizio e consolidato, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione;
- relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

Unitamente a tali documenti la Società, in pari data, ha reso disponibili gli *Impairment test* sulle partecipate ed il Piano di Cassa aggiornato ed avente ad oggetto gli andamenti del piano di cassa nei prossimi 12 mesi.

Avendo la società conferito l'incarico della revisione legale dei conti a una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il MEF facendo la società ricorso al mercato dei capitali di rischio, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis del Codice Civile, è stata svolta dalla società di revisione *Deloitte & Touche Spa* incaricata dall'assemblea dei Soci per gli esercizi 31 dicembre 2021 – 31 dicembre 2022.

La relazione della Società di Revisione legale ex art.14 D.Lgs. 27 gennaio 2010 n.39 ed ex art.10 del Regolamento (UE) 537/2014 relativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 è stata predisposta in data 29 giugno 2023 ed esprime un giudizio senza rilievi con l'indicazione di due aspetti chiave della revisione, segnatamente: a) la Valutazione delle partecipazioni in società controllate e b) la Valutazione dell'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale. A giudizio della Società di Revisione, il bilancio d'esercizio fornisce una "*rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria*" della Vostra società al 31 dicembre 2022.

La Società di Revisione ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla gestione e su alcune specifiche informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e degli assetti proprietari ex art.123 bis, comma 4, del D.Lgs. 58/1998, la cui responsabilità compete agli Amministratori della società. A suo giudizio, condiviso peraltro dallo scrivente Collegio, la Relazione sulla gestione ed alcune specifiche informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e degli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio di esercizio della Vostra società.

La Società di Revisione ha altresì svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio di esercizio alle disposizioni del Regolamento ESEF.

#### Il progetto di Bilancio

Il progetto di Bilancio, di esercizio e consolidato, al 31 dicembre 2022 rappresentano il quinto esercizio intero di 12 mesi del nuovo corso della società (iniziato nel 2017) ed il quarto esercizio, dall'avvenuta acquisizione delle partecipazioni nel Gruppo HRD (2019).

Tale bilancio, al pari di quello degli scorsi esercizi evidenzia l'estrema difficoltà nel conseguimento del piano di rilancio preventivato dalla nuova proprietà e dal nuovo organo amministrativo, difficoltà che nel corso dell'anno (29 Settembre 2022) avevano addirittura condotto gli Amministratori a deliberare un impegno all'attivazione di una procedura di composizione negoziata della crisi al fine di preservare l'integrità aziendale ed il patrimonio sociale. Fortunatamente, dopo ampiamente riflettute e ben ponderate vicissitudini, il Consiglio di Amministrazione è stato in grado di scongiurare tale ipotesi grazie al raggiungimento dell'Accordo di Investimento tra Believe Spa (attuale socio di maggioranza), Ubilot Srl (futuro socio di maggioranza) e la Società in data 31 marzo 2023 di cui è stato dato ampiamente dettaglio nel Comunicato stampa del 9 giugno 2023 che si intende in questa sede integralmente richiamato.

La sottoscrizione di tale Accordo di Investimento permette non solo di guardare al futuro della Società con maggiore ottimismo, dal momento che è prevista l'entrata di un nuovo socio ed il rilancio di una nuova iniziativa imprenditoriale, ma altresì ha permesso la conservazione della continuità aziendale e la conseguente predisposizione del bilancio di esercizio qui in trattazione secondo tale presupposto.

#### La continuità aziendale ed i rischi connessi

In tutte le precedenti relazioni dello scrivente Collegio, la continuità aziendale ha sempre avuto un'attenzione particolare stante lo stato in cui la Società si era trovata.

Come anticipato innanzi, dopo prolungati sforzi, in data 31 marzo 2023 è stato finalmente raggiunto l'Accordo di Investimento innanzi citato che permette di guardare al futuro aziendale con maggior ottimismo stante il piano industriale proposto dal nuovo socio (che prevede una maggiore patrimonializzazione della Società ed il rilancio dell'attività mediante conferimento di attività aventi ad oggetto, principalmente, lo sviluppo e la commercializzazione di piattaforme e-commerce e

utility) e soprattutto il supporto finanziario dallo stesso garantito che, unitamente a quello già garantito dalle partecipate, ha permesso il mantenimento del presupposto della continuità aziendale (nell'ottica dei prossimi 12 mesi) per la predisposizione del presente Bilancio.

#### Il Collegio sindacale

Lo scrivente Collegio sindacale è stato nominato in data 26 giugno 2020 ed è espressione della lista presentata dal socio di maggioranza Believe Spa.

All'atto della nomina (che rappresenta una conferma rispetto all'iniziale nomina avvenuta nel settembre 2017) il Collegio ha provveduto a riverificare la sussistenza del requisito di indipendenza.

Nello svolgimento delle proprie attività e verifiche il Collegio non si è avvalso di coadiutori e/o collaboratori essendo i sindaci effettivi sempre intervenuti in proprio.

#### I controlli del Collegio

Dal suo insediamento (inizialmente avvenuto il 5 settembre 2017) il Collegio, grazie a ripetuti incontri con i Consiglieri di Amministrazione, i dipendenti della società, i rappresentanti della Società di Revisione, i rappresentanti degli Organi di controllo (Organismo di Vigilanza e *Internal Audit*) ha cercato di formarsi una conoscenza in merito alla:

- tipologia di attività svolta dalla Società
- sua struttura organizzativa e contabile.

Con riferimento alla attività svolta dalla Società, la stessa risulta aver (Settembre 2019) ripreso la propria attività caratteristica di holding industriale in relazione alle partecipazioni nel Gruppo HRD ricevute in conferimento sebbene, come innanzi richiamato, non siano stati ad oggi resi possibili ulteriori investimenti.

Il Collegio ha quindi provveduto ad impostare il proprio piano di lavoro e a pianificare l'attività di vigilanza – nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra indicati – nel mutato contesto aziendale rispetto a quello precedente.

E' possibile affermare che:

- l'attività della società consiste in quella di holding di partecipazioni (società di investimento). Al di là dell'acquisizione (per conferimento) della partecipazione nel Gruppo HRD (2019), ad oggi la Società non è stata in grado di conseguire alcuno dei Piani Industriali approvati: si confida che tale situazione sia destinata a cambiare a seguito del subentro del nuovo socio Ubilot Srl e dell'attuazione di tutte le azioni previste dall'Accordo di Investimento (vedi innanzi) che, secondo quanto ritenuto dagli Amministratori, appaiono ragionevolmente attuabili;
- a seguito della ricezione del conferimento delle partecipazioni HRD del 2019, la Società aveva avuto modo di approvare i Memorandum sul Sistema di Controllo di gestione dal quale è stato possibile organizzare ed implementare un adeguato assetto organizzativo, il sistema

amministrativo e contabile e la dotazione delle strutture informatiche. Tale assetto nel corso dell'anno è stato oggetto di ridimensionamento coerentemente con il ridimensionamento delle attività delle partecipate sebbene i presidi di controllo non siano venuti meno e si siano intensificate le interlocuzioni con i manager delle partecipate finalizzate ad un costante monitoraggio ed aggiornamento degli accadimenti aziendali;

- le risorse umane: nel corso del 2022 la società ha continuato ad avvalersi di una sola risorsa interna per la segreteria societaria e le pratiche legali-regolamentari (risorsa recentemente dimessasi nel Giugno 2023).

Per tutta la durata dell'esercizio 2022 si è potuto riscontrare che:

- il supporto amministrativo incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente (gestione in *outsourcing*);
- il livello e la preparazione tecnica del supporto amministrativo della struttura e delle risorse di HRD Training Group Srl con le quali quest'ultima rende servizi amministrativi a favore della società è risultato sostanzialmente adeguato alle necessità dell'esercizio passato della società. Sebbene nel passato il Collegio abbia richiamato l'attenzione sulla necessità di una maggior strutturazione della società, l'innanzi richiamato ridimensionamento delle attività del Gruppo nel corso dell'anno hanno imposto una riflessione anche sulla struttura aziendale in un'ottica di razionalizzazione dei costi.

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto altresì la Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari in relazione alla quale il Collegio non ha particolari commenti da aggiungere oltre a quanto già rilevato innanzi.

Con riferimento alle ulteriori specifiche indicazioni sulle attività di controllo svolte dal Collegio sindacale in ossequio alla Comunicazione Consob DEM/1025564 del 6 aprile 2001 (e successive modifiche ed integrazioni), allo scrivente Collegio preme far rilevare come fatti di rilievo:

- le già sopra richiamate dimissioni dell'unica risorsa interna (Dott.ssa Moro) - Giugno 2023;
- la decisione della Società di non aderire più al Codice di Autodisciplina delle società quotate - Aprile 2022;
- la decadenza dei Comitati endoconsiliari;
- l'attivazione di una procedura di composizione negoziata della crisi qualora non si fosse raggiunto un accordo con un nuovo investitore – Settembre 2022;
- il raggiungimento dell'Accordo di Investimento con Ubilot Srl e Believe Spa – Marzo 2023;
- Modifica del regolamento del Prestito Obbligazionario – Giugno 2023

In relazione alle operazioni con parti correlate e/o con parti infragruppo nel corso del 2021 si segnalano alcune delibere relative a finanziamenti infragruppo (RR Brand) necessarie di volta in volta per la predisposizione dei Piani di Cassa per le quali il Collegio ha svolto le funzioni di vigilanza.

Non sono pervenute allo scrivente collegio sindacale denunce ex articolo 2408 codice civile.

Non risultano ulteriori incarichi alla società di revisione, o a società ad essa collegata rispetto a quelli già oggetto di analisi nelle precedenti relazioni di questo Collegio sindacale.

Nel corso del 2022 il Collegio sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle Assemblee dei soci.

Il Collegio si è riunito per 9 volte nel corso dell'esercizio per lo svolgimento dei propri compiti ed obblighi di controllo, oltre ad avere partecipato (per il tramite dei suoi membri individualmente) a 16 incontri con gli Amministratori della Società ed oltre ad aver svolto le funzioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate dopo lo scioglimento dei Comitati e le relative delibere aziendali.

Il Collegio ha provveduto a prendere e mantenere continuo contatto con i rappresentanti della società di revisione: dagli incontri con i rappresentanti della società di revisione non sono emersi elementi particolari da segnalare, fatte salve talune fattispecie (continuità aziendale – Piano di Cassa – *Impairment test* – Struttura organizzativa).

Con riferimento ai principi di corretta amministrazione si rinnova l'invito, in una così particolare fase aziendale, ad una attenta strutturazione interna della società con un organico adeguato all'attività della Società.

Non risultano disposizioni impartite dalla società a società controllate.

Con riferimento ad omissioni, fatti censurabili o irregolarità, lo scrivente Collegio non ha nulla da segnalare.

Come già rilevato dal revisore della propria Relazione, la Valutazione delle partecipazioni in società controllate ha rappresentato un aspetto chiave della revisione stanti le assunzioni alla base della procedura di *Impairment* adottata dalla Società.

#### Ulteriori osservazioni sul bilancio di esercizio

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio di esercizio e consolidato in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;

- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Si segnala che la Società ha nominato (27 novembre 2020 – con parere favorevole del Collegio sindacale) un nuovo Dirigente Preposto nella persona del Dott. Giuseppe Mazza con la quale il Collegio ha avuto modo di interfacciarsi in occasione delle operazioni di predisposizione del bilancio di esercizio.

### **Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto del bilancio separato accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per Euro 5.032 mila (Euro 2.082 mila negativo anno precedente) mentre il patrimonio netto risulta pari ad Euro 5.090 mila (Euro 9.778 mila anno precedente).

A livello consolidato invece il risultato di esercizio è negativo per Euro 1.779 mila (negativo per Euro 2.688 mila anno precedente) ed altresì il patrimonio netto risulta negativo per Euro 3.823 mila (Euro 2.418 mila negativo anno precedente).

### **Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto, per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli svolti, questo Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio, tenendo conto degli aspetti chiave della revisione contabile richiamati dall'organo di revisione legale dei conti e di tutto quanto segnalato nella presente relazione, secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Con l'Assemblea di approvazione del presente bilancio di esercizio viene a naturale scadenza il mandato del presente Collegio Sindacale ed in proposito si intende esprimere ringraziamento per la fiducia accordata in questi anni ed un particolare augurio per il futuro della Società.

Milano, 29 giugno 2023

Michele Lenotti – Presidente del Collegio sindacale

Silvia Croci – Sindaco effettivo

Massimo Rodanò – Sindaco effettivo

**Nota:** Essendo la presente Relazione stata approvata con il consenso unanime dei membri effettivi del Collegio si precisa che la firma viene apposta sul presente documento dal solo Presidente. La Relazione verrà trascritta sul Libro del Collegio sindacale e sullo stesso saranno apposte le firme di tutti i membri effettivi del Collegio.