

SOLETO S.P.A.

Sede legale: Via Don Minzoni n. 1 - Milano

Capitale sociale: € 3.500.000 i.v.

Iscritta nel Registro delle Imprese di Milano al n. 10640540158

Rea: 1394003

**Relazione del Collegio Sindacale
al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016
ai sensi dell'art. 2429, secondo comma, C.C.**All'Assemblea degli azionisti della **Soleto S.p.A**

In via preliminare si ritiene utile rammentare che l'assemblea del 25/03/2015 ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti alla Società di revisione "Brixia Revisione S.r.l." iscritta nel Registro dei Revisori Legali istituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi dell'art. 2409-bis del Codice Civile e del D.Lgs. 39/2010.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016, la nostra attività di vigilanza e controllo è stata condotta interpretando i doveri previsti dal novellato art. 2403 c.c. sulla base dell'esperienza professionale dei Sindaci e delle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale elaborate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC.

I dati principali

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 16/03/2017, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- relazione sulla gestione.

Il progetto di bilancio che viene sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, presenta, in sintesi, le seguenti risultanze:

Stato Patrimoniale

Attività	€	35.330.165
Passività e Fondi	€	28.906.882
Capitale e Riserve	€	4.779.217
<i>Risultato di esercizio</i>	€	<i>1.644.066</i>

Conto Economico

Valore della produzione	€	48.301.568
Costi della produzione	€	44.520.778
<i>Differenza</i>	€	<i>3.780.790</i>
Proventi ed oneri finanziari	€	- 703.567
Rettifiche di valore di attività	€	

Finanziarie	-	63.289
<i>Risultato prima delle imposte</i>	€	3.013.934
Imposte sul reddito dell'esercizio	€	1.369.868
<i>Risultato di esercizio</i>	€	1.644.066

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Il Collegio Sindacale ha acquisito informazioni, anche eventualmente sulla base di precedenti incarichi, in merito alla società, per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile.

Anche eventualmente aggiornando le informazioni già disponibili, è stata condotta la pianificazione dell'attività di vigilanza, che implica la valutazione dei rischi intrinseci e delle criticità rispetto ai due parametri sopra citati. Si può ragionevolmente ritenere che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate.

E' inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

Nel rispetto dell'art. 2429, comma 2, C.C., la presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa riguardante, in particolare:

- i risultati dell'esercizio sociale;
- l'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- le osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 5, C.C.;
- l'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio, nel corso del quale sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 C.C. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, eventualmente anche per il tramite delle società controllate e collegate ove esistenti, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi. Ove ritenuto necessario, si sono anche avuti confronti con i professionisti che assistono la società in tema di consulenza e assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica.

Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

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

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della preparazione tecnica del personale può ritenersi adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Pertanto, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può ritenere che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono apparse palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 C.C.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, c. 7, C.C.;

Dall'informativa ricevuta si evidenziano tuttavia i seguenti aspetti ed operazioni di maggiore rilievo:

- nel corso dell'esercizio la società ha emesso titoli di debito (c.d. minibond) per 5 €/mil. con scadenza 2022. Il prestito risulta interamente sottoscritto da n. 10 soggetti assegnatari, 7 dei quali operatori del settore finanziario;
- in data 23 marzo 2016, è stata acquistata una quota del 10% del capitale sociale della società Broadcast Solutions Srl, ad un prezzo pari al valore nominale e corrispondente ad € 5.000,00. Al fine di sostenere la partecipata in iniziative imprenditoriali nel settore delle comunicazioni, sono stati instaurati rapporti commerciali e di finanziamento i cui riflessi nel bilancio d'esercizio di Soleto S.p.A. al 31/12/2016 sono rappresentati da un saldo per crediti commerciali per 616 K€ e per crediti di finanziamento soci per 461 K€. A tale proposito i Sindaci rilevano che, in seguito a divergenze strategiche intervenute tra il *management* delle due società, Soleto S.p.A. ha intrapreso iniziative legali per il recupero dei crediti. Ad oggi residua un credito commerciale di circa 128 K€, mentre permane il finanziamento di 461 K€;
- la controllata "Soltech S.r.l.", oggetto di rilevante operazione straordinaria già commentata in precedenti relazioni, presenta nel 2016 un risultato positivo di 4 K€, confermando un'attitudine a una, seppur contenuta, positiva redditività. Considerando tuttavia che parte del capitale sociale di "Soleto S.p.A." deriva dalla valorizzazione dell'avviamento nell'ambito della citata operazione straordinaria,

- risulta sempre determinante il costante monitoraggio dell'andamento della partecipata;
- il valore di iscrizione contabile delle principali partecipate risulta inferiore rispetto alla quota parte di patrimonio netto posseduta. Il differenziale complessivo è pari a € 310 K€, imputabile per 100K€ alla "TNET Servizi S.r.l.", per 170 K€ alla controllata Soltech e per il residuo alla partecipata "GMG ER Rinnovabili S.r.l.". Gli Amministratori confermano comunque le potenzialità di recupero di valore delle partecipate, in funzione delle aspettative di redditività future. Ciò risulta confermato dai positivi risultati economici dell'esercizio 2016 delle partecipate, ad esclusione di GMG, per la quale deve però considerarsi la fase di start-up produttivo.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016 messo a disposizione nei termini di cui all'art. 2429 C.C., in merito al quale si riferisce quanto segue

Essendo la revisione legale del bilancio di competenza di altri, il Collegio ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura, con particolare riferimento al recepimento delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 139/2015 e all'adozione dei nuovi principi contabili nazionali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa. Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 C.C.;
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché possano essere depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, C.C.

In merito al progetto di bilancio sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo non risultano sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 C.C., aggiornato secondo le modifiche introdotte dal D.Lgs 139/2015;
- 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 la 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, comma 5, 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 e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;

- ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 6, C.C. il Collegio Sindacale ha preso atto che non vi sono stati nuovi valori iscritti nel corso dell'esercizio nelle voci B-I-1), B-I-2) e B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- il Collegio Sindacale rileva che la relazione al bilancio di esercizio emessa ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 39/2010 dalla società di revisione esprime un giudizio positivo.

Risultato dell'esercizio sociale

In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta nei documenti di bilancio, il collegio non ha nulla da osservare.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando anche le risultanze dell'attività di revisione legale dei conti, il Collegio Sindacale non rileva cause ostative all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016, così come redatto dall'organo amministrativo, oltre alla proposta dello stesso in merito alla destinazione del risultato di esercizio pari a € 1.644.066. Si raccomanda di mantenere un costante monitoraggio dell'andamento dei flussi reddituali e finanziari della società, della principale controllata e delle altre partecipate con cui sono in essere rapporti commerciali e finanziari significativi.

Orzinuovi (BS), 12/04/2017

Il Collegio Sindacale

_____ Il Presidente Pierluigi Bellini

_____ Sindaco Effettivo Marco Mattei

_____ Sindaco Effettivo Mauro Bracco