

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 DELLA "AXELERO S.P.A."**  
**REDATA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

Signori Azionisti,

la Vostra società ha attribuito al Collegio Sindacale la sola attività di vigilanza prevista dall'art. 2429 del Codice Civile, mentre la funzione di revisione legale dei conti è stata attribuita alla società di revisione BDO Italia S.p.A..

Il Collegio Sindacale rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2019.

***Premesse***

In data 20 marzo 2019, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017 ed in data 02 maggio 2019 l'assemblea degli Azionisti, con giudizio sfavorevole in ordine all'approvazione espresso dal Collegio Sindacale nella propria relazione dell'11 aprile 2019, ha approvato il Bilancio di Esercizio al 31/12/2017.

In merito all'esito della domanda prenotativa di ammissione al concordato preventivo ex. Art. 161 della Legge Fallimentare depositata presso il Tribunale di Milano in data 23 novembre 2018 dall'organo amministrativo della società Axelero S.p.A., con provvedimento del 11 Aprile 2019, il Tribunale di Milano ne ha dichiarato l'improcedibilità facendo di fatto rientrare "in bonis" la società vista l'assenza di istanze di fallimento.

In data 17 Aprile 2019 veniva convocato un Consiglio di Amministrazione per il giorno 24 Aprile 2019 avente all'ordine del giorno, tra l'altro:

- Aggiornamenti in merito alla procedura di concordato preventivo pendente dinanzi al Tribunale di Milano,
- Verifiche e valutazioni ai sensi dell'art. 2447 c.c.

Il 19 Aprile 2019 il Collegio Sindacale, tramite PEC, invitava il Consiglio di Amministrazione, alla luce del provvedimento del Tribunale di Milano di improcedibilità della domanda di concordato preventivo nonché dell'inammissibilità della proposta e la revoca dei benefici di cui all'art 161 co. 6 L. F., a convocare con urgenza l'assemblea degli Azionisti per l'adozione degli opportuni provvedimenti previsti dalla Legge.

Nel Consiglio di Amministrazione del 24 Aprile 2019, gli amministratori oltre a deliberare la convocazione per il giorno 15 maggio 2019 per l'approvazione del progetto di bilancio alla data del 31 dicembre 2018, hanno deliberato la convocazione dell'assemblea degli Azionisti per il giorno 20 maggio in prima convocazione e per il giorno 30 maggio 2019 in seconda convocazione per l'adozione dei provvedimenti di cui agli articoli 2446 e 2447 cod. civ.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2018, dopo una prima approvazione avvenuta in data 17 maggio 2019, è stato oggetto di nuova approvazione da parte dal Consiglio di Amministrazione in data 30 maggio 2019 in seguito a delle modifiche apportate ad alcune voci di bilancio che comportavano una variazione di patrimonio netto. In data 31 maggio 2019 il progetto di bilancio dell'esercizio 2018 è stato inviato al



Collegio Sindacale per i relativi adempimenti. L'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2018 è stata convocata per il giorno 30 giugno 2019 in prima convocazione e per il giorno 1 luglio 2019 in seconda convocazione.

In data 30 maggio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha assunto la determina di cui all'art. 152 R.D. 267/1942 per il deposito di una nuova domanda di concordato preventivo con continuità aziendale, ai sensi dell'art. 186 bis R.D. 267/1942. L'Assemblea degli Azionisti convocata in pari data ed avente all'ODG l'adozione dei provvedimenti di cui agli articoli 2446 e 2447 cod. civ., è andata deserta non avendo raggiunto il quorum in quanto, così come indicato dal relativo comunicato stampa della società, *"l'azionista di riferimento non ha partecipato all'Assemblea in attesa del deposito della domanda di concordato, avendo ritenuto che il promovendo concordato costituisca misura funzionale al ristabilimento dello sbilancio patrimoniale della Società"*.

Il Presidente del CdA ha inoltre convocato per il giorno 17 giugno 2019 una riunione consiliare avente all'ODG, tra l'altro, l'approvazione della documentazione del fascicolo concordatario.

Ciò premesso, si relaziona sull'attività svolta.

Il Collegio Sindacale, nello svolgimento delle proprie funzioni, ha chiesto al Consiglio di Amministrazione informazioni sull'andamento della gestione. Così come già indicato nella relazione del Collegio Sindacale al bilancio 2017 che vi era l'impossibilità a valutare la continuità aziendale per mancanza di elementi ritenuti essenziali, ancora oggi non è possibile esprimere una valutazione in tal senso in quanto in questo periodo l'intera attività dell'Organo Amministrativo è stata principalmente orientata alla predisposizione della documentazione da presentare a supporto del deposito della domanda di concordato, infatti, tra l'altro, proprio a tal fine, con CDA del 24 maggio 2019 è stata approvata una situazione patrimoniale al 28 febbraio 2019 in cui viene indicato un patrimonio netto negativo di Euro 33.983.953,00.

Il Collegio rileva nuovamente che alla data odierna la società ancora non è in grado di soddisfare regolarmente le proprie obbligazioni, sia nei confronti dei creditori che nei confronti dell'erario; situazione che, come detto, ha indotto l'organo amministrativo ad assumere la determina di cui all'art. 152 R.D. 267/1942 per il deposito di una nuova domanda di concordato preventivo con continuità aziendale ai sensi dell'art. 186 bis R.D. 267/1942.

Inoltre risultano depositate due istanze di fallimento promosse dalla società ATLAS SPECIAL OPPORTUNITIES e dalla società FEEL CONTACT S.R.L. che verranno entrambe discusse nell'udienza convocata dal Tribunale di Milano – Sezione Fallimentare - in data 19 giugno 2019 alle ore 12.30.

Ciò premesso ed in base alle considerazioni svolte nella presente relazione, il Collegio Sindacale non può che esprimere nuovamente un giudizio negativo in merito alla continuità aziendale della vostra società.

#### **ATTIVITA' DI VIGILANZA SULL'OSSERVANZA DELLA LEGGE E DELLO STATUTO**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla conformità delle delibere assunte dagli organi societari alla normativa legislativa e regolamentare, allo statuto, nonché ai codici di comportamento ai quali la società ha dichiarato



di attenersi. Nell'esercizio delle proprie funzioni, al fine di acquisire le informazioni strumentali allo svolgimento dei propri compiti di vigilanza il Collegio Sindacale attualmente in carica, dalla data della nomina sino ad oggi, ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti ed ha svolto le riunioni di cui all'art. 2404 c.c.; di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per unanime approvazione.

#### **ATTIVITA' DI VIGILANZA SUL RISPETTO DEI PRINCIPI DI CORRETTA AMMINISTRAZIONE**

Il Collegio Sindacale, nel vigilare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tenuto conto che il Consiglio di Amministrazione ha approvato solo il 24 maggio 2019 una situazione contabile intermedia al 28 febbraio 2019, approvato il Progetto di Bilancio al 31/12/2017 solo in data 20 marzo 2019 ed il Progetto di Bilancio al 31/12/2018 in data 30 maggio 2019, non è stato in grado di accertare che il Consiglio di Amministrazione non abbia compiuto operazioni estranee all'oggetto sociale, manifestamente imprudenti, azzardate e palesemente idonee a pregiudicare l'integrità del patrimonio sociale, volte a prevaricare o modificare i diritti attribuiti dalla legge o dallo statuto ai singoli soci.

Si precisa inoltre che la vigilanza sul comportamento diligente degli amministratori ha riguardato esclusivamente gli aspetti di legittimità sostanziale delle scelte assunte e la verifica della correttezza del procedimento decisionale degli Amministratori.

Fermo restando quanto già relazionato per il Bilancio dell'esercizio 2017, si segnala come anche nel Progetto di Bilancio 2018, approvato in data 30 maggio 2019, risulti un Patrimonio Netto negativo per € 29.034.135.

#### **ATTIVITA' DI VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO**

In merito all'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, la vigilanza del Collegio Sindacale si è svolta mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali. La società continua a presentare un organigramma che contempla una sovrapposizione di ruoli. L'unica novità rispetto a quanto precedentemente rilevato è che in data 12 aprile 2019, è stato nominato quale Chief Financial Officer il Dott. Lino Amidei.

Tale nomina comunque non ha risolto il problema della mancanza di segregazione delle responsabilità, fatto imprescindibile perché il Collegio Sindacale possa dare un giudizio positivo sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo.

#### **ATTIVITA' DI VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO**

Con riferimento alla vigilanza sull'adeguatezza ed efficacia del sistema di controllo interno, il Collegio rileva che la società ha adottato il modello organizzativo e di gestione di cui al D.Lgs 231/2001 con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18/4/2017.



Nel Consiglio di Amministrazione del 29 gennaio 2018 si è riferito in ordine all'attività svolta dall'ODV nel periodo compreso tra il 30 giugno 2017 e il 31 dicembre 2017 e ne è stata illustrata la Relazione al Consiglio di Amministrazione.

Si segnala che l'ODV nominato, Avv. Matteo Vizzardi, ha presentato la sua ultima relazione semestrale in data 19 ottobre 2018 rassegnando contemporaneamente le proprie dimissioni.

La società non ha istituito il Comitato di Controllo Interno. Spetta quindi al Consiglio di Amministrazione definire le linee guida del sistema di controllo interno, esaminare periodicamente i principali rischi aziendali e valutare l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno.

Nell'ambito dei sistemi di controlli non è prevista la funzione di Internal Audit, ne risulta predisposto un piano di Audit.

Il Collegio Sindacale, nell'ambito della vigilanza sul sistema di controllo interno aziendale, ha vigilato sulla identificazione e rappresentazione del sistema dei rischi aziendali riscontandone l'inadeguatezza tanto da indurre il Collegio Sindacale a presentare per ben due volte denuncia al Tribunale per gravi irregolarità. Tale inadeguatezza si è accentuata con l'evolversi dello stato di crisi e si è palesata con l'approvazione di un progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 solo in data 20 marzo 2019, progetto di bilancio che ha evidenziato un patrimonio netto ampiamente negativo.

#### **ATTIVITA' DI VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA DEL SISTEMA AMMINISTRATIVO CONTABILE E SULL'ATTIVITA' DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza ed affidabilità del sistema amministrativo contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione. A tal proposito si segnala che l'approvazione del progetto di Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, avvenuta in data 20 marzo 2019 con dodici mesi di ritardo, testimonia in modo inequivocabile l'inadeguatezza del sistema amministrativo contabile. Tale inadeguatezza, già denunciata al Tribunale si è concretizzata nell'incapacità di fornire situazioni economico patrimoniali aggiornate, di fatto impedendo al Collegio Sindacale la verifica della consistenza del patrimonio netto. Si segnala che il nuovo CFO è stato nominato solo in data 12 aprile 2019 e che fino ad allora il ruolo è stato ricoperto ad interim dall'Amministratore Delegato, risultando tale situazione non adeguata alle dimensioni della Axelero S.p.A.. Si evidenzia comunque come sia stata importante la nomina di un nuovo CFO, visto che il progetto di bilancio al 31/12/2018 è stato approvato dal CdA in termini temporali molto più appropriati.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla sussistenza dei requisiti di indipendenza della società di revisione, acquisendo la documentazione necessaria per la conferma annuale dei requisiti di indipendenza ed il dettaglio degli incarichi affidati a B.D.O. S.p.A..

Il Collegio Sindacale, in considerazione anche della situazione di tensione finanziaria della Società, riferisce di un reciproco scambio di informazioni rilevanti con la società di revisione per condividere ed analizzare i maggiori aspetti di criticità della Società Axelero S.p.A..



## **ATTIVITA' DI VIGILANZA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla informativa periodica da parte dell'organo Amministrativo sull'esecuzione delle operazioni con parti correlate.

Il Comitato parti correlate, organo non permanentemente costituito, convocato all'occorrenza sotto forma di presidio equivalente, nel corso del 2018 non ha rilasciato pareri.

## **OMISSIONI E FATTI CENSURABILI RILEVATI. PARERI RESI INIZIATIVE INTRAPRESE**

Il Collegio Sindacale attesta che alla data odierna non ha ricevuto denunce ex art. 2408 del c.c..

Il Collegio Sindacale ha rilasciato nel corso del 2018 un parere, e più precisamente:

- in data 28 febbraio 2018 ha espresso il proprio parere favorevole, ai sensi dell'art. 2441 del c.c., sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni di Axelero S.p.A. riferito alla proposta di aumento di capitale sociale per l'importo massimo di euro 15 milioni con esclusione del diritto di opzione.

## **RISULTATO DELL'ESERCIZIO E PROPOSTE IN ORDINE AL BILANCIO D'ESERCIZIO**

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018 evidenzia una perdita netta di euro 22.364.992 ed un patrimonio netto negativo per euro 29.034.1354.

In data 12 giugno 2019 la società di revisione BDO Italia S.p.A. ha rilasciato la propria relazione ai sensi dell'art 14 D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39, relativa al progetto di Bilancio al 31 dicembre 2018 affermando l'impossibilità di esprimere il giudizio sul progetto di bilancio, sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della società e sulla sua conformità alle norme di legge.

Si evidenzia infine che i saldi patrimoniali espressi nel progetto di Bilancio al 31/12/2018 sono direttamente influenzati dai valori e dalle valutazioni effettuate in relazione al bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, per il quale lo scrivente Collegio Sindacale aveva espresso parere negativo alla sua approvazione.

## **PROPOSTE IN ORDINE ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO**

Considerando le risultanze delle attività di vigilanza e le osservazioni sino ad ora espresse in merito al progetto di bilancio presentatoci, nonché l'impossibilità di esprimere un giudizio da parte della società di revisione, invitiamo l'Assemblea a non approvare il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2018.

Milano, 14 giugno 2019

*Il Collegio Sindacale*

*Dott. Giovanni Nigro – Presidente*

*Dott. Alessandro De Luca – Sindaco Effettivo*

*Dott. Fabio Giovanni Todaro - Sindaco Effettivo*

