

TheSpac S.p.A.

Sede in Milano - via della Moscova n. 18

Capitale sociale Euro 6.301.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi

Codice fiscale e Partita Iva n. 10283160967

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, CODICE CIVILE

All'assemblea degli Azionisti della società TheSpac S.P.A.

Signori Azionisti,

diamo atto preliminarmente che il consiglio di amministrazione ha approvato il progetto di bilancio nella propria riunione del 14 febbraio 2020 e ha convocato l'assemblea degli azionisti per il giorno 6 marzo 2020, in prima convocazione e per il giorno 9 marzo 2020, in seconda convocazione. Al riguardo Vi confermiamo di aver rinunciato ai termini di cui all'art. 2429 del codice civile e che analoga rinuncia è stata fatta dal revisore legale dei conti.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibile il progetto di bilancio, completo di nota integrativa, approvato in data 14 febbraio 2020, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Non è stata invece predisposta la relazione sulla gestione, in quanto la società si è avvalsa delle disposizioni di cui all'art. 2435-*bis* del codice civile, avendone i requisiti quanto a ammontare dei ricavi (non superiore a 8,8 milioni di Euro) e numero dei dipendenti occupati in media (non superiore a 50 unità), entrambi pari a zero.

L'impostazione della presente relazione 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 e vigenti dal 30 settembre 2015.

1. Attività di vigilanza

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

Dalla nomina del collegio sono state acquisite informazioni per quanto concerne:

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

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda. Si precisa quindi che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo alle informazioni fornite dalla società. Sulla base di esse è quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società è stata avviata nel corso dell'esercizio precedente ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale; va comunque rilevato che tale attività è tuttora focalizzata sulla ricerca e selezione di possibili società *target* con le quali operare una *business combination*, così com'è tipico per una *special purpose acquisition company* (SPAC) come la società in esame; a questo riguardo Vi ricordiamo che le azioni della società sono state ammesse da Borsa Italiana alle negoziazioni sul mercato AIM Italia con provvedimento n. 15921 del 31 luglio 2018, perfezionato in data 2 agosto 2018;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono, opportunamente, minimali ed affidate per lo più a soggetti terzi, vista la limitatezza dell'attività finora esercitata;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per i due ultimi esercizi, ovvero quello in esame (2019) e quello precedente (2018), seppure riferito ad un periodo leggermente inferiore essendo stata costituita la società a marzo 2018. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2019 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.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, codice civile e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle 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 4, codice civile;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408, codice civile.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

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

1.2 Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, 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. Si sono anche avuti contatti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza ed assistenza contabile e fiscale e su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

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.

Stante la relativa semplicità della struttura e dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, codice civile, sono state fornite dal presidente e da suoi collaboratori sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

Il collegio ha partecipato alle assemblee degli azionisti ed alle riunioni del consiglio di amministrazione che si sono svolte in conformità alle disposizioni di legge e di statuto.

La società, con delibera del consiglio di amministrazione in data 13 luglio 2018, ha inoltre istituito il comitato parti correlate.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dagli azionisti e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state 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 ed 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;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 codice civile;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 codice civile;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, comma 7, codice civile;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

2. Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione, come già segnalato, non ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c. avendo i requisiti per la redazione del bilancio in forma abbreviata;



- il collegio, come già precisato in premessa, ha rinunciato ai termini previsti dall'art. 2429, comma 1, codice civile ed analoga rinuncia ha fatto la società di revisione legale dei conti;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione KPMG S.p.A. che ha predisposto la propria relazione al bilancio in data odierna la quale non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio positivo rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio approvato dall'organo di amministrazione, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- il progetto di bilancio è stato redatto mediante applicazione dei principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità;
- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo del progetto di bilancio soggette a tale necessità inderogabile - per quanto di competenza del collegio - sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati nell'esercizio precedente, conformi al disposto dell'art. 2426 codice civile;
- 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;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, codice civile;
- 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;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 5), codice civile, si conferma che i costi di impianto o di ampliamento sono stati iscritti nelle immobilizzazioni immateriali con il consenso del collegio sindacale e che non esistono valori per "costi di sviluppo" che siano iscritti nelle immobilizzazioni immateriali.
- ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 6), codice civile, il collegio sindacale ha preso atto che non esistono valori per "avviamento" che siano iscritti nelle immobilizzazioni immateriali.

In merito alla destinazione del risultato d'esercizio, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

3. Risultato dell'esercizio sociale

Il collegio segnala che la perdita dell'esercizio ammonta ad Euro 746.581, a fronte di un patrimonio netto complessivo (al netto di tale perdita) di Euro 61.042.207 e di un capitale sociale di Euro 6.301.000.

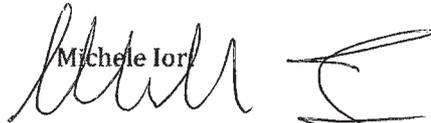
4. Conclusioni

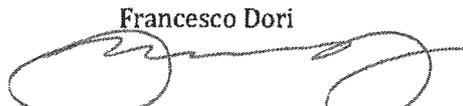
Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Milano, 18 febbraio 2020

Il collegio sindacale


Giovanni Cirio


Michele Iori


Francesco Dori