

**AEDES SIIQ S.P.A.**

**Via Tortona 37 –20144 Milano**

**Soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Augusto S.p.A.**

**Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Monza Brianza e Lodi n.  
09721360965**

**R.E.A. di Milano, Monza Brianza e Lodi n. 2109526**

**Capitale sociale Euro 210.000.000,00 i.v.**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI  
AEDES SIIQ SPA (*breviter* "Aedes" e/o la "Società")  
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018  
AI SENSI DELL'ART. 153 DEL D.LGS. N. 58/1998 E DELL'ART. 2429 DEL COD. CIV.  
(*breviter* la "Relazione")**

Signori Azionisti,

ai sensi del combinato disposto dell'art. 153 del D.Lgs n. 58/1998 (*breviter* "TUF") e dell'art. 2429 del Cod. Civ., il Collegio Sindacale è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti sull'attività di vigilanza svolta nell'esercizio e sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati. Il Collegio Sindacale è altresì chiamato a fare proposte all'Assemblea in ordine al bilancio e alla sua approvazione nonché alle materie di propria competenza.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato, per il triennio 2016 – 2019, dall'Assemblea degli Azionisti del 14 dicembre 2016, in conformità alle disposizioni previste dallo Statuto sociale e dalla normativa applicabile.

Pertanto, con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, scade il mandato dell'odierno Collegio.

Nel corso dell'esercizio 2018, il Collegio Sindacale ha svolto i propri compiti di vigilanza in ottemperanza alle disposizioni di cui alla vigente normativa e tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché delle raccomandazioni Consob in materia di controlli societari e di attività del Collegio Sindacale.

\*\*\*

Per Aedes (già Sede SIIQ S.p.A.) l'esercizio 2018 ha visto perfezionarsi (*i.e.* in data 28 dicembre 2018) una operazione di scissione parziale proporzionale che ha realizzato il trasferimento a beneficio della stessa del compendio SIIQ di precedente titolarità di Restart SIIQ S.p.A. (già Aedes SIIQ S.p.A.) (*breviter* anche la "Scissione").

Per effetto della Scissione, Aedes ha subito una significativa modifica sotto il profilo della compagine

azionaria, della propria struttura amministrativa/organizzativa e del proprio status, stante l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. Il Gruppo Aedes si focalizzerà quindi sul *business model* tipico delle SIIQ e segnatamente (i) attività di gestione immobiliare (cd. *asset management*) con l'obiettivo di valorizzare il patrimonio immobiliare di proprietà del Gruppo (prevalentemente investito nel settore commerciale, sia retail sia direzionale), in un'ottica di medio-lungo periodo, attraverso la commercializzazione degli spazi disponibili, nonché la gestione dei contratti di locazione e di affitto di ramo di azienda in essere, con lo scopo di ottimizzare il rendimento degli immobili in portafoglio. Gli immobili che rientrano in questo tipo di attività sono classificati gestionalmente come "rented asset"; (ii) attività di *project and construction management* integrato prevalentemente a supporto delle iniziative di sviluppo del patrimonio immobiliare del Gruppo. Tale attività consiste nel progettare e gestire in modo integrato il processo progettuale e costruttivo, attraverso un controllo continuo ed efficace delle attività connesse alla realizzazione del progetto; (iii) attività di sviluppo immobiliare (cd. *development management*) con lo scopo di realizzare nuovi immobili a reddito per il Gruppo. Gli immobili che rientrano in questo tipo di attività sono classificati gestionalmente come "development asset"; (iv) attività di valorizzazione del residuo patrimonio non core di Gruppo attraverso la vendita degli asset non considerati strategici (c.d. *trading*) e il reinvestimento delle somme rivenienti in nuovi investimenti a reddito o a supporto degli sviluppi immobiliari. Gli immobili che rientrano in questo tipo di attività sono classificati gestionalmente come "asset to be sold".

\*\*\*

Lo scrivente Collegio fornisce di seguito le informazioni richiamate nella comunicazione Consob n. 1025664 del 6 aprile 2001 e s.m..

#### **1. INDICAZIONI SULLE OPERAZIONI DI MAGGIOR RILIEVO ECONOMICO, FINANZIARIO E PATRIMONIALE EFFETTUATE DALLA SOCIETA'.**

Alla data della Relazione, il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Controllo Rischi ed Operatività con Parti Correlate, del Comitato Remunerazione e Nomine e ha ricevuto dagli Amministratori periodiche informazioni sul generale andamento della gestione, sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere dalla Società, anche per il tramite delle proprie partecipate, in ottemperanza dell'art. 150, comma 1, del TUF.

Il Collegio Sindacale può ragionevolmente ritenere che le operazioni deliberate e poste in essere siano conformi alla legge e allo Statuto sociale e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi (salva previa dichiarazione e condotta ai sensi dell'art. 2391 del cod. civ.), in contrasto con le delibere assunte dagli organi sociali o, comunque, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Si rammenta che sino al 12 novembre 2018 l'organo amministrativo della Società era costituito da un Amministratore Unico. L'Assemblea ordinaria tenutasi in data 12 novembre 2018 ha deliberato di affidare la gestione sociale al Consiglio di Amministrazione ad oggi in carica.

Per completezza informativa, di seguito vengono riepilogate le principali operazioni societarie e sul compendio SIIQ (*ante* Scissione) avvenute nel 2018; al riguardo, si segnala che la Relazione sulla Gestione – al cui contenuto si rinvia - fornisce esaustiva descrizione di dette operazioni e delle motivazioni che hanno indotto l'organo amministrativo a darne corso.

#### ***A) Eventi societari 2018***

**8 agosto 2018** – Gli organi amministrativi di Aedes e Restart SIIQ S.p.A. (già Aedes SIIQ S.p.A.) hanno approvato il progetto di scissione finalizzato a separare le attività tipiche di una SIIQ da quelle immobiliari di trading e opportunistiche.

**27 settembre 2018** – Le Assemblee Straordinarie di Restart (già Aedes SIIQ S.p.A.) e Aedes SIIQ S.p.A. (già Sedea SIIQ S.p.A.) ha approvato la scissione parziale e proporzionale di Restart SIIQ S.p.A. (già Aedes SIIQ S.p.A.) in favore di Aedes SIIQ S.p.A. (già Sedea SIIQ S.p.A.).

**13 novembre 2018** - Il Consiglio di Amministrazione di Restart (già Aedes SIIQ S.p.A.) ha deliberato la proposta di nomina del nuovo consiglio di Aedes SIIQ S.p.A. (già Sedea SIIQ S.p.A.), beneficiaria della scissione.

**13 novembre 2018** - Aedes (già Sedea SIIQ S.p.A.) ha presentato la domanda di ammissione sul Mercato Telematico Azionario.

**12 dicembre 2018** – Viene sottoscritto l'atto di scissione parziale proporzionale di Restart (già Aedes SIIQ S.p.A.) a favore di Aedes (già Sedea SIIQ S.p.A.).

**13 dicembre 2018** - Sono stati sottoscritti dai soci di Augusto S.p.A. due nuovi patti parasociali volti a disciplinare le regole di Corporate Governance sia della società scissa che della società beneficiaria.

**28 dicembre 2018** - A seguito dell'efficacia della scissione in data 28 dicembre 2018, Sedea SIIQ S.p.A. ha cambiato denominazione sociale in Aedes SIIQ S.p.A. e viene quotata al Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A..

#### ***B) Operazioni 2018 sul compendio SIIQ ante Scissione***

**28 febbraio 2018** – Restart SIIQ S.p.A. (già Aedes SIIQ S.p.A.) ha perfezionato il contratto di locazione dell'intera torre uffici ubicata a Milano in Viale Richard 3, con WPP Marketing Communications (Italy) Srl, società del Gruppo WPP. La locazione avrà una durata di 9 anni rinnovabili di ulteriori 6 anni, con un canone di € 1,8 milioni all'anno.

**16 maggio 2018** - Restart SIIQ S.p.A. (già Aedes SIIQ S.p.A.) ha inaugurato la viabilità denominata "Nuovo Ramo Trasversale" a Serravalle Scrivia, come previsto dal progetto di ampliamento del Serravalle Retail Park.

**14 giugno 2018** - Restart SIIQ S.p.A. (già Aedes SIIQ S.p.A.) ha inaugurato il rinnovato e ampliato Serravalle Retail Park, dopo l'acquisizione da parte di Aedes SIIQ avvenuta nel 2017.

**25 giugno 2018** - Restart SIIQ S.p.A. (già Aedes SIIQ S.p.A.) ha comunicato che in data 22 giugno 2018 Sator Immobiliare SGR S.p.A., società di gestione del Fondo Immobiliare Petrarca, di cui Restart (già Aedes SIIQ S.p.A.) ha la titolarità del 100% delle quote, ha firmato il contratto definitivo di vendita dell'immobile ubicato a Milano in Viale Umbria 32.

**29 giugno 2018** - Restart SIIQ S.p.A. (già Aedes SIIQ S.p.A.) ha firmato, con un primario investitore istituzionale, il contratto per la vendita dell'immobile ubicato a Milano in Via Agnello 12, a un prezzo di € 50,75 milioni, equivalente a un Net Cap Rate del 3,3% circa.

**31 ottobre 2018** - sono stati prorogati per ulteriori 18 mesi, con scadenza il 30 aprile 2020 il prestito obbligazionario di € 15 milioni e il finanziamento soci concesso dall'azionista di controllo Augusto S.p.A. di € 10 milioni.

## **2. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI, OPERAZIONI INFRAGRUPPO O CON PARTI CORRELATE**

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della Relazione, il Collegio Sindacale non ha riscontrato l'esecuzione da parte della Società, anche per il tramite delle proprie controllate, di operazioni atipiche e/o inusuali<sup>1</sup>.

I rapporti normalmente intrattenuti dal Gruppo Aedes con parti correlate riconducibili a società controllate o *joint venture* ed a società collegate alla medesima (c.d. "Infragruppo") e i rapporti con le altre parti correlate diversi da quelli Infragruppo (c.d. "Altre Parti Correlate") consistono prevalentemente in servizi amministrativi, immobiliari e tecnici regolati a normali condizioni di mercato, oltre che a finanziamenti erogati dalle società del Gruppo alle società ad esse collegate, remunerati a tassi in linea con quelli normalmente applicati per operazioni similari.

Le operazioni con parti correlate sono avvenute e avvengono a condizioni di mercato ed in conformità alle disposizioni di cui all'apposita procedura sulle operazioni con parti correlate adottata, in via definitiva, dalla Società in data 23 gennaio 2019.

Al riguardo, si rammenta che come già comunicato al mercato in data 12 novembre 2018 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di approvare in bozza la procedura per le operazioni con parti correlate del Gruppo Aedes e di rinviarne la definitiva approvazione ad una riunione consiliare da tenersi dopo l'inizio delle negoziazioni e dopo aver acquisito il parere del Comitato Controllo Rischi e Operatività con Parti Correlate (*i.e.* 23 gennaio 2019).

---

<sup>1</sup> Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, che definisce operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Nel corso dell'esercizio 2018, si registrano costi netti per Euro 4 migliaia derivanti principalmente da operazioni con le Altre Parti Correlate per operazioni di finanziamento della Capogruppo, per i contratti di servizio prestati da Aedes a beneficio di Restart SIIQ S.p.A..

Gli effetti dei rapporti con parti correlate sono evidenziati negli schemi di Stato patrimoniale, Conto economico e nelle relative note illustrative.

### **3. VALUTAZIONE CIRCA L'ADEGUATEZZA DELLE INFORMAZIONI RESE DAGLI AMMINISTRATORI IN ORDINE ALLE OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI, COMPRESSE QUELLE INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE**

Il Collegio ritiene sufficientemente adeguate le informazioni rese dall'organo amministrativo in ordine alle operazioni soprari-chiamate, ivi comprese quelle indicate nel Bilancio di esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2018.

### **4. OSSERVAZIONI E ASPETTI CHIAVE CONTENUTI NELLA RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

Con delibera del 16 gennaio 2017, l'Assemblea degli Azionisti di Aedes (già Sede SIIQ S.p.A.) ha conferito alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico per la revisione legale dei conti del bilancio di esercizio della Società per gli esercizi dal 2016 al 2018, inclusiva delle attività volte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali e delle verifiche di regolare tenuta della contabilità e di corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

In data 12 novembre 2018, l'Assemblea degli Azionisti, in vista della quotazione e della conseguente assunzione dello status di ente di interesse pubblico ai sensi dell'art. 16 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e successive modifiche, ha deliberato di conferire a Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione legale sul bilancio di esercizio e consolidato del Gruppo Aedes ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n.39 e del Regolamento (UE) n. 537/2014, nonché la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, per il periodo dal 2018 al 2026.

Al riguardo, si precisa che in data 6 novembre 2018 il Collegio Sindacale ha rilasciato la propria proposta motivata in merito al sopra citato incarico.

Il Bilancio d'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Il Bilancio d'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2018 è stato sottoposto alla revisione della predetta società di revisione. Al termine dell'attività svolta, Deloitte & Touche S.p.A., in data 8 aprile 2019, ha emesso le proprie relazioni sul Bilancio di esercizio e sul Bilancio consolidato 2018 ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 39/2010 e 10 del Regolamento (UE) 537/2014 con un giudizio senza rilievi, anche con riferimento alla coerenza della Relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella

Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari con il Bilancio di esercizio e consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Quali aspetti chiave della revisione contabile del Bilancio di esercizio e consolidato 2018, Deloitte & Touche S.p.A. ha indicato:

- a) quanto al bilancio di esercizio (i) la scissione del complesso aziendale SIIQ in favore della Società (ii) la valutazione del portafoglio immobiliare e (iii) il rischio di liquidità;
- b) quanto al bilancio consolidato (i) la scissione del complesso aziendale SIIQ in favore del Gruppo (ii) la valutazione del portafoglio immobiliare e (iii) il rischio di liquidità.

Per maggiori informazioni sugli aspetti chiave della revisione del Bilancio d'esercizio e consolidato 2018 di Aedes si rinvia a quanto contenuto nelle Relazioni della società di revisione indipendente ai sensi della soprarichiamata normativa.

Al riguardo, si segnala che il Collegio Sindacale ha accertato, tramite informazioni assunte dalla società di revisione e dal *management* della Società, l'osservanza dei principi contabili internazionali adottati, nonché delle altre disposizioni legislative e regolamentari inerenti alla formazione del Bilancio di esercizio, del Bilancio consolidato e della Relazione sulla gestione a corredo degli stessi.

Il Collegio non ha, al riguardo, osservazioni particolari da sottoporre all'Assemblea.

In data 8 aprile 2019 Deloitte & Touche S.p.A. ha altresì presentato al Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e per la revisione contabile (breviter "CCIRC"), la Relazione aggiuntiva ai sensi e per gli effetti dell'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014 dalla quale non risultano carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria meritevoli di essere portati all'attenzione dei responsabili dell'attività di *governance*.

Nella relazione aggiuntiva Deloitte & Touche S.p.A. ha altresì presentato al Collegio Sindacale anche la dichiarazione di indipendenza, in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 6, paragrafo 2, lettera a) del Regolamento (UE) 537/2014, dalla quale non emergono situazioni che abbiano compromesso l'indipendenza.

## **5. INDICAZIONI DELL'EVENTUALE PRESENTAZIONE DI DENUNCE EX ART. 2408 DEL CODICE CIVILE ED INIZIATIVE INTRAPRESE**

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della Relazione, non è stata presentata alcuna denuncia ex art. 2408 del cod. civ.. Pertanto, alcuna iniziativa è stata presa dal Collegio Sindacale in tal senso.

## **6. INDICAZIONI DELL'EVENTUALE PRESENTAZIONE DI ESPOSTI DELLE EVENTUALI INIZIATIVE INTRAPRESE E DEI RELATIVI COSTI**

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della Relazione, non sono pervenuti esposti presentati da Azionisti e/o da terzi. Pertanto, alcuna iniziativa è stata presa dal Collegio Sindacale in tal senso.

## **7. INDICAZIONI DI EVENTUALI ULTERIORI INCARICHI SUPPLEMENTARI ALLA**

## **SOCIETA' DI REVISIONE E DEI RELATIVI COSTI**

Nell'esercizio 2018 la Società non ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A. alcun incarico diverso (ammesso) dalla revisione legale dei conti.

## **8. INDICAZIONI DI EVENTUALI ULTERIORI INCARICHI A SOGGETTI LEGATI ALLA SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DA RAPPORTI CONTINUATIVI E DEI RELATIVI COSTI**

Si rinvia a quanto già riferito al punto 7 della Relazione.

## **9. INDICAZIONI DELL'ESISTENZA DI PARERI RILASCIATI AI SENSI DI LEGGE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2018 DAL COLLEGIO SINDACALE**

Nel corso dell'esercizio 2018, il Collegio Sindacale ha provveduto a rilasciare propri pareri in ottemperanza alle disposizioni di Legge, di Statuto e della normativa regolamentare applicabile.

Oltre a quanto riferito al punto 7 che precede, alla data della Relazione, il Collegio dà atto di aver, *inter alia*, rilasciato:

- (i) parere in merito al conferimento dell'incarico a Deloitte & Touche S.p.A. per la revisione legale sul bilancio di esercizio e consolidato del Gruppo Aedes ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n.39 e del Regolamento (UE) n. 537/2014, nonché la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, per il periodo dal 2018 al 2026;
- (ii) parere in merito al conferimento dell'incarico a PricewaterhouseCoopers Advisory S.r.l., nella persona del Dott. Mario Cristina, per l'esecuzione in *outsourcing* delle attività di Internal Audit per il 2019;
- (iii) parere in merito al piano di lavoro annuale predisposto dal Responsabile della Funzione di Internal Audit Anno 2019;
- (iv) parere in merito all'adozione della procedura sulle operazioni con parti correlate;
- (v) parere in merito all'adozione delle Linee di Indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- (vi) parere in merito all'organigramma aziendale adottato a seguito della Scissione;
- (vii) parere in merito al riconoscimento della componente variabile della remunerazione a favore sia dei dirigenti con responsabilità strategiche che degli organi delegati.

## **10. INDICAZIONE SULLA FREQUENZA E DEL NUMERO DELLE RIUNIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL COMITATO ESECUTIVO E DEL COLLEGIO SINDACALE.**

Come evidenziato dagli Amministratori nella Relazione annuale sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari per l'esercizio 2018, in data 12 novembre 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società, in ottemperanza con le previsioni del Codice di Autodisciplina, ha deliberato di nominare con efficacia dal

primo giorno di quotazione della Società il Comitato Controllo Rischi e il Comitato Remunerazione e Nomine. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha attribuito al Comitato Controllo Rischi la funzione di Comitato Operatività con Parti Correlate e ha istituito anche il Comitato Investimenti.

Alla data della Relazione:

- (i) il Consiglio di Amministrazione si è riunito 8 volte;
- (ii) il Comitato Controllo Rischi e Operatività con Parti Correlate si è riunito 5 volte;
- (iii) il Comitato Remunerazioni e Nomine si è riunito 3 volte;
- (iv) il Comitato Investimenti si è riunito 0 volte.

Alla data della Relazione, il Collegio Sindacale si è riunito 9 volte.

Il Collegio, inoltre, ha assistito a tutte le adunanze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Controllo Rischi e Operatività con Parti Correlate e del Comitato Remunerazioni e Nomine con la presenza del Presidente del Collegio Sindacale e/o almeno di un membro del Collegio Sindacale.

## **11. OSSERVAZIONI SUL RISPETTO DEI PRINCIPI DI CORRETTA AMMINISTRAZIONE**

Il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. La Società è, a parere del Collegio Sindacale, amministrata nel rispetto delle norme di Legge e dello Statuto sociale.

In particolare, anche per quanto attiene i processi deliberativi dell'organo amministrativo, il Collegio Sindacale ha accertato, anche mediante la partecipazione diretta alle adunanze, la conformità alla Legge ed allo Statuto sociale delle scelte gestionali operate sia dall'Amministratore Unico che dal Consiglio di Amministrazione ed ha verificato che le relative delibere fossero assistite da specifiche analisi e pareri redatti – se necessario – anche da consulenti, con particolare riferimento alla congruità economico – finanziaria delle operazioni e la loro rispondenza all'interesse sociale.

L'articolazione dei poteri e delle deleghe – così come attribuite, da ultimo, nella seduta consiliare del 12 novembre 2018 – appare adeguata alle dimensioni e all'operatività della Società.

## **12. OSSERVAZIONE SULLA STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

Nel corso dell'esercizio 2018 e alla data della Relazione, il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul relativo funzionamento.

Si precisa che a seguito della Scissione, in data 6 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo organigramma aziendale.

Detto assetto organizzativo è a parere del Collegio adeguato alle dimensioni e alle esigenze operative della Società.

L'organizzazione e i servizi, sia quelli strutturati all'interno della Società che quelli in *outsourcing*, risultano



adeguati ed assolvono in modo più che soddisfacente gli adempimenti necessari.

Il Collegio Sindacale non ha rilevato particolari criticità da segnalare e/o rilievi significativi da formulare, relativamente alla struttura organizzativa.

### **13. OSSERVAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E AMMINISTRATIVO CONTABILE E SULL'AFFIDABILITA' DI QUEST'ULTIMO A RAPPRESENTARE CORRETTAMENTE I FATTI DI GESTIONE**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno della Società, nonché in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile (breviter "CCIR").

A seguito della Scissione, la Società ha, sin da subito, avviato un processo di formalizzazione/aggiornamento dell'intero *corpus* delle procedure aziendali atte a garantire la completezza e il costante aggiornamento dell'impianto dei controlli interni sia di Aedes che delle proprie partecipate.

Per completezza informativa, si segnala che alla data della Relazione la Società ha adottato (i) delle Linee di Indirizzo del Sistema di Controllo Interno; (ii) della politica di gestione dei conflitti di interesse; (iii) della procedura delle operazioni con parti correlate; (iv) della procedura *market abuse*; (v) del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs n. 231/01.

Sempre alla data della Relazione, il Consiglio ha conferito l'incarico per l'esecuzione in *outsourcing* delle attività di *Internal Audit* e ha approvato il Piano annuale delle attività dell'Internal Audit per il 2019.

### **14. OSSERVAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DEL SISTEMA AMMINISTRATIVO CONTABILE E SULL'AFFIDABILITA' DI QUEST'ULTIMO A RAPPRESENTARE CORRETTAMENTE I FATTI DI GESTIONE**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, sulla relativa affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali competenti, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione, nonché dalla Funzione di *Internal Audit*.

La funzione amministrativo-contabile appare adeguatamente strutturata ed idonea a fronteggiare le esigenze aziendali, sia in termini di risorse impiegate sia in termini di professionalità utilizzata.

Con riferimento all'informativa contabile contenuta nel bilancio di esercizio e in quello consolidato al 31 dicembre 2018, si segnala che l'Amministratore Delegato (Giuseppe Roveda) ed il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari (Achille Mucci) hanno reso attestazione, priva di rilievi, relativamente all'adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e consolidato, redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili, in corrispondenza dei libri e delle scritture contabili ed idonei a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle imprese incluse nel consolidamento, ed ai contenuti della relazione sulla Gestione, che comprende un'analisi

attendibile dell'andamento e del risultato della Gestione, nonché una descrizione dei rischi ed incertezze cui sono esposte le società del Gruppo.

#### **15. OSSERVAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DELLE DISPOSIZIONI IMPARTITE ALLE SOCIETA' CONTROLLATE AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.LGS. N. 58/98**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate ai sensi dell'art. 114 del D.lgs. n. 58/98 e le ha ritenute idonee al fine adempiere agli obblighi di comunicazione previste dalla legge.

In relazione agli stringenti legami operativi e funzionali, anche per la presenza di persone di riferimento di Aedes nelle controllate, vengono garantiti i corretti, costanti ed adeguati flussi informativi. Si ricorda che Aedes e le proprie partecipate sono soggette all'attività di direzione e coordinamento di Augusto S.p.A..

#### **16. OSSERVAZIONI IN ORDINE ALLE RIUNIONI TENUTESI CON I REVISORI**

Nel corso dell'esercizio 2018 e sino alla data della Relazione, il Collegio Sindacale ha tenuto frequenti riunioni con i rappresentanti della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. al fine di ottemperare agli obblighi di informativa di cui all'art 150 del TUF.

In tali incontri, sono stati, *inter alia*, esaminati l'applicazione dei principi contabili, la migliore appostazione e la rappresentazione nei prospetti di bilancio di elementi significativi sotto l'aspetto economico, finanziario e patrimoniale.

La Società di revisione ha condiviso con il Collegio Sindacale la pianificazione ed i riscontri delle proprie attività, anche con riguardo all'operazione di scissione parziale di Restart SIIQ S.p.A. in favore di Aedes SIIQ S.p.A.. Nel corso delle menzionate riunioni non sono emersi aspetti significativi che debbano essere evidenziati nella Relazione.

#### **17. ADESIONE DELLA SOCIETA' AL CODICE DI AUTODISCIPLINA DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sul rispetto delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina ai sensi dell'art. 149, comma 1, lett. c-bis, del TUF, a cui la Società ha aderito nei termini illustrati nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2018.

Per completezza informativa, si segnala che in data 21 dicembre 2018 il Presidente della *Corporate Governance* ha trasmesso ai Presidenti, Amministratori Delegati e ai Presidenti degli organi di controllo delle società quotate una lettera contenenti le Raccomandazioni del Comitato per il 2019, riservando una "*particolare attenzione a quelle maggiormente rilevanti per il corretto ed efficace funzionamento del Consiglio di Amministrazione*".

Le Raccomandazioni formulate nella lettera soprarichiamata sono state esaminate dapprima dal Comitato Controllo Rischi e Operatività con Parti Correlate e successivamente da tutti gli Amministratori e Sindaci. Per una più dettagliata trattazione in merito, si rinvia a quanto già indicato nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2018.

\*\*\*

Posto quanto sopra, sulla base delle attività di controllo svolte nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole in merito all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 e non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di rinviare a nuovo la perdita di esercizio di € 265.081, salvo quanto previsto dagli obblighi di legge.

Milano, 8 aprile 2019.

Con osservanza.

I componenti del Collegio Sindacale di Aedes SIIQ S.p.A.

Dott. Cristiano Agogliati

Dott.ssa Sabrina Navarra

Dott. Fabrizio Capponi