

**PROPOSTA MOTIVATA PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI  
REVISIONE LEGALE DEI CONTI AI SENSI DELL'ART. 13, CO. 1, D.LGS.  
27 GENNAIO 2010, N. 39**

All'assemblea degli azionisti della società SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A.

sede legale in via Maurizio Gonzaga, 3 – 20123 (MI)

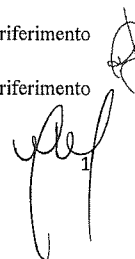
**Oggetto: Proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13, co. 1, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39.**

Premesso che:

- con l'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2018, fissata al 15/04/2019 e al 30/04/2019, rispettivamente in prima ed in seconda convocazione, giungerà a naturale scadenza l'incarico in essere ai fini della revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409-bis c.c. e degli artt. 13 e ss. del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
- l'art. 13, co. 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, testualmente prevede che “... l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico”;
- l'art. 13, co. 2, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, testualmente prevede che “ad eccezione di quanto stabilito dall'articolo 17, comma 1, del presente decreto l'incarico ha la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio dell'incarico”;
- per gli enti di interesse pubblico e per gli enti sottoposti a regime intermedio l'art. 17, co. 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, prevede che “l'incarico di revisione legale ha la durata di nove esercizi per le società di revisione e di sette esercizi per i revisori legali”;

considerato che:

- tramite il consiglio di amministrazione sono pervenute al Collegio Sindacale n° 3 distinte offerte emesse nei confronti della società ai fini della revisione legale dei conti per gli esercizi dal 01/01/2019 al 31/12/2027;
- le offerte in parola sono state rilasciate il 09/01/2019, il 05/02/2019 e 28/03/2019 rispettivamente da: i) Ria Grant Thornton S.p.A., ii) BDO Italia S.p.A. e iii) Crowe AS S.p.A., tutti soggetti iscritti nel registro di cui all'art. 7 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
- per quanto concerne l'esplicito impegno dei soggetti proponenti a verificare l'insorgere delle situazioni disciplinate dagli artt. 10 (“Indipendenza e obiettività”) e 17 (“Indipendenza”) del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 le offerte oggetto di analisi si configurano come segue:
  - l'offerta formulata da Crowe AS S.p.A. presenta esplicite indicazioni in tal senso sia in riferimento all'art. 10 che all'art. 17 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
  - l'offerta formulata da BDO Italia S.p.A. presenta esplicite indicazioni in tal senso soltanto in riferimento all'art. 17 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;



- l'offerta formulata da Ria Grant Thornton S.p.A. non presenta esplicite indicazioni in tal senso né in riferimento all'art. 10 né in riferimento all'art. 17 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
- ai fini della verifica e del costante monitoraggio dell'insussistenza di cause di incompatibilità che possano compromettere l'incarico di revisione legale:
  - ciascuna società di revisione candidata ha trasmesso l'elenco dei nominativi dei propri soci/associati;
  - sia Crowe A S.p.A. che BDO Italia S.p.A. hanno invitato la società conferente l'incarico di revisione legale dei conti a comunicare tempestivamente ogni variazione della struttura della compagine societaria propria e delle società controllate, controllanti o sottoposte a comune controllo. Non vi è un'indicazione esplicita in tal senso nell'offerta formulata da Ria Grant Thornton S.p.A.;
  - è impegno del Collegio Sindacale quello di richiedere annualmente alla società di revisione incaricata la conferma in forma scritta della propria indipendenza nonché quello di verificare gli eventuali servizi non di revisione forniti anche dalla rete di appartenenza della medesima società di revisione e di discutere con la stessa sui rischi della propria indipendenza e sulle idonee misure di prevenzione;
- in conformità all'art. 17, co. 4, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, le offerte emesse da Ria Grant Thornton S.p.A., BDO Italia S.p.A. e da Crowe AS S.p.A., contengono l'impegno a comunicare, alla società conferente l'incarico, il nominativo di un altro responsabile della revisione dei bilanci entro il limite di 7 esercizi sociali;
- per gli esercizi compresi nell'incarico le offerte esaminate prevedono lo svolgimento delle seguenti attività:
  - revisione legale ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 del bilancio di esercizio;
  - verifica, ai sensi dell'art. 14, co. 1, lett. b), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
  - verifica della coerenza della relazione sulla gestione prevista dall'art. 14, co. 2, lett. e), del 27 gennaio 2010, n. 39 con il bilancio di esercizio;
  - attività prodromiche alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali in conformità all'art. 1, co. 5, del DPR 22 luglio 1998, n. 322;
  - le procedure di verifica finalizzate al rilascio dell'attestazione per il Fondo Nazionale di Garanzia. Tale attività risulta inclusa nelle proposte formulate da Italia S.p.A. e da Crowe AS S.p.A. mentre non risulta indicata nella proposta formulata da Ria Grant Thornton S.p.A.;
  - revisione limitata della relazione finanziaria semestrale senza emissione di relazione nella proposta formulata da Crowe AS S.p.A. mentre in quella sottoposta da BDO Italia S.p.A. si indica che qualora sia richiesto, verrà inoltre svolta la revisione contabile limitata della situazione contabile semestrale predisposta per la determinazione dell'utile semestrale ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza. La revisione limitata della relazione finanziaria semestrale non è invece inserita nella proposta formulata da Ria Grant Thornton S.p.A.;
- in conformità agli artt. 11 e 12 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, ai fini dello svolgimento delle attività di revisione legale le offerte esaminate richiamano l'adozione dei Principi di revisione internazionale (ISA Italia) adottati con Determina del Ragioniere Generale dello Stato del 23 dicembre 2014;
- dalle offerte esaminate i corrispettivi relativi a ciascun esercizio compreso nel mandato – oltre a spese vive e/o accessorie, contributi (Casse di Previdenza, Consob o altre autorità di vigilanza) IVA e adeguamento in base alla variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita con riferimento al periodo che decorre dal 01/01/2019 – a fronte del monte ore stimato da ciascun candidato risultano i seguenti:

Proponente	Ore stimate	Corrispettivo
Ria Grant Thornton S.p.A.	377	€ 30.000,00
BDO Italia S.p.A.	488 + 43 (In caso di revisione contabile della situazione contabile semestrale)	€ 34.000,00 + € 3.000,00 (In caso di revisione contabile della situazione contabile semestrale)
Crowe AS S.p.A.	420	€ 31.500,00

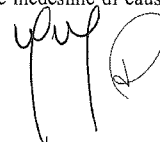
- in esito all'analisi dei profili professionali e organizzativi svolta - specificamente con riguardo a: *i*) piano di revisione, *ii*) competenze aziendali/settoriali, *iii*) struttura organizzativa, *iv*) struttura e reputazione sul mercato, *v*) corrispettivi - il Collegio Sindacale ha elaborato la seguente tabella di sintesi del processo di valutazione delle candidature che, in riferimento a ciascuna offerta acquisita dalla società, indica il *rating* sintetico qualitativo ('rsq', nella scala Insufficiente/Sufficiente/Buono/Ottimo) di ciascuna area oggetto di valutazione e la valutazione complessiva di ciascuna società di revisione candidata:

			Ria Grant Thornton S.p.A.	BDO Italia S.p.A.	Crowe AS S.p.A.	
Area di valutazione		profili esaminati	rsq	rsq	rsq	
1	Piano di revisione	1.1	Processi e tecniche di valutazione dei rischi	Buono	Buono	Buono
		1.2	Metodologia di revisione adottata	Buono	Buono	Buono
		1.3	Strumenti informatici utilizzati	Buono	Buono	Buono
		1.4	n. ore previste/ <i>seniority</i> personale coinvolto	Buono	Buono	Buono
2	Competenze aziendali e/o settoriali	2.1	Conoscenza pregressa sulla società e/o sul gruppo per precedenti incarichi di revisione	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
		2.2	Esperienza pregressa del settore di attività maturata nella revisione e nel settore del <i>capital market</i>	Buono	Ottimo	Buono
		2.3	Conoscenza pregressa del settore di attività	Buono	Buono	Buono

Handwritten signature and initials, including a large stylized signature and smaller initials 'ufuf' with a circled '3'.

			Ria Grant Thornton S.p.A.	BDO Italia S.p.A.	Crowe AS S.p.A.
Area di valutazione		profili esaminati	rsq	rsq	rsq
		maturata in altri ambiti			
		2.4 Conoscenza pregressa del sistema dei principi di bilancio del settore	Buono	Buono	Buono
		2.5 Disponibilità di adeguati supporti in ambito IT, strumenti finanziari, valutazione e <i>impairment test</i>	Buono	Buono	Buono
3	Struttura organizzativa	3.1 Struttura individuale, associata, reticolare	Buono	Buono	Buono
		3.2 Diffusione locale, regionale, nazionale, internazionale	Buono	Buono	Buono
4	Reputazione sul mercato	4.1 Appartenenza al <i>network</i> e portafoglio clienti (per società di revisione)	Buono	Buono	Buono
5	Corrispettivi	5.1 Dettaglio del <i>budget</i> (ore persone/attività) e costo	Buono	Buono	Buono
		5.2 Congruità e coerenza dei corrispettivi (incluse le spese stimate) rispetto all'oggetto dell'incarico	Buono	Buono	Ottimo
6	Valutazione complessiva		Buono	Buono	Buono

- sulla base delle informazioni acquisite non si ravvisano elementi che possano compromettere l'indipendenza delle società di revisione candidate né la sussistenza in capo alle medesime di cause di incompatibilità;

- l'oggetto dell'incarico come definito nelle offerte esaminate ai fini della revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2019 al 2027, appare sostanzialmente omogeneo per quanto concerne le proposte formulate da Crowe AS S.p.A. e BDO Italia S.p.A. mentre presenta un perimetro più contenuto per quanto attiene la proposta formulata da Ria Grant Thornton S.p.A..

Tanto premesso, il Collegio Sindacale, in esito alla valutazione comparativa svolta sia in termini qualitativi che quantitativi, ai fini della formulazione del proprio parere per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2019 al 2027, propone all'assemblea degli azionisti di SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A., previa accettazione dei corrispettivi per l'intera durata dell'incarico unitamente ai criteri per il loro adeguamento nel corso del mandato, che l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2019 al 2027, sia affidato a Crowe AS S.p.A. in conformità all'offerta dalla stessa formulata il 28/03/2019.

In caso di rinuncia da parte di Crowe AS S.p.A., in via subordinata il Collegio Sindacale propone che l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2019 al 2027 sia attribuito in base alla seguente graduatoria, in conformità alle offerte di ciascuna società di revisione candidata e salvo quanto precisato di seguito:

1. BDO Italia S.p.A.;
2. Ria Grant Thornton S.p.A. previa estensione dell'oggetto dell'incarico e conseguente adeguamento dell'offerta formulata con inclusioni di:
  - procedure di verifica finalizzate al rilascio annuale dell'attestazione per il Fondo Nazionale di Garanzia;
  - revisione limitata, in ciascun esercizio, della relazione finanziaria semestrale.

Milano, 29 marzo 2019

Prof. Massimo Mariani

Dott. Aldo Campagnola

Dott. Pierluigi Di Paolo

Il Collegio Sindacale

