

ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT SPA

Zona Industriale Bodoglie 148 / 1 / Z - 06059 Todi (Perugia)

Capitale Sociale : Euro 3.413.599,00 interamente versato

Iscritta al numero 01844830545 del Registro delle Imprese Ufficio di Perugia

Iscritta al numero R.E.A. di Perugia 0163060

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, CODICE CIVILE

Signori Azionisti della ELES SpA,

la presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'Organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti, approvati nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 16 aprile 2019, e relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2018:

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

La società, con delibera consiliare del 27 marzo 2019, ha posticipato l'approvazione del progetto del bilancio di esercizio al 31.12.2018 nel maggior termine previsto dal 2° comma dell'art. 2364 cc, ritenendo sussistenti le particolari esigenze normativamente previste e rappresentate dalla redazione del bilancio consolidato, seppur non obbligatorio.

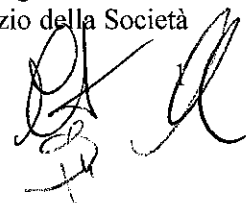
L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

La Società ha conferito l'incarico della revisione legale dei conti a KPMG SpA, Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, che ha svolto la sua attività di revisione legale ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile.

La relazione della Società di Revisione legale, ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relativa al bilancio chiuso al 31/12/2018 è stata predisposta in data __ aprile 2019 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

La Società di revisione ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società ELES SpA, con il bilancio d'esercizio della Società

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio 2018



al 31/12/2018. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società ELES SpA al 31/12/2018.

L'organo di amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c..

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

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

Il Collegio sindacale dichiara di avere conoscenza in merito alla società 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, ribadiamo 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 rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo..

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'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, incrementandosi di un valore medio di sole 4 unità;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2018) e quello precedente (2017), entrambi della durata 12 mesi.

È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2018 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, secondo comma, Codice Civile e più precisamente su:

- 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 amministrativo della deroga di cui all'art. 2423, quinto comma (ex quarto comma), del Codice Civile;
- l'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 del Codice Civile.

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

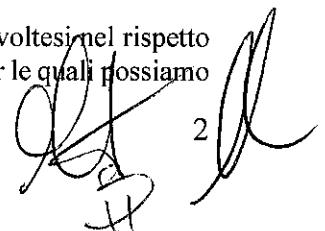
Attività svolta

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, e per le quali possiamo

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio 2018



ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo riscontrato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, nonché sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate al fine dell'adempimento degli obblighi di comunicazione e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Durante le verifiche periodiche, il Collegio Sindacale ha avuto 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 connessi.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, del Codice Civile sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato dalla predetta norma, e ciò sia in occasione delle riunioni programmate che dei contatti avuti con i membri del Consiglio di amministrazione. Da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno rispettato quanto loro imposto dalla citata norma.

Abbiamo tenuto contatti e riunioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati e informazioni rilevanti da evidenziare nella presente relazione.

In base alle informazioni ottenute dagli amministratori, dai consiglieri delegati, dai responsabili delle rispettive funzioni e dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, nonché dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo acquisito conoscenza, valutato e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società e sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo riferiamo quanto segue.

Il Collegio Sindacale ha periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale della Società e delle sue eventuali modifiche rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le risorse operanti nella citata struttura – Amministratori, dipendenti e consulenti esterni – sono stati ispirati alla reciproca collaborazione, nel rispetto dei ruoli e delle competenze di ciascuno.

Nel corso dell'esercizio si è quindi potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica permane adeguato rispetto alla tipologia e complessità 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.

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, poste in essere dalla società. Inoltre le operazioni effettuate dalla società sono risultate 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.

Da tali informative è emerso che la Vostra società è tra le società italiane leader nel settore dei test e del controllo della qualità ed affidabilità dei dispositivi a semiconduttore. La Società opera anche nel settore industria e difesa, fornendo sistemi elettronici e moduli di potenza rispondenti ai più elevati standard di qualità richiesti dal mercato.

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be a stylized 'A' followed by some initials, and there are additional scribbles below it.

La società opera inoltre a livello globale, avvalendosi di due società controllate, situate rispettivamente a Singapore e negli Stati Uniti. Le partecipazioni detenute nelle predette società risultano iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie.

L'attività di riposizionamento sul mercato, operata dalla società già a far data dal 2016, è coerentemente proseguita determinando, nell'esercizio 2018, un significativo incremento di fatturato (pari a euro 8.503. K, in crescita del 60% rispetto all'esercizio precedente). Tale risultato, riconducibile ad un significativo incremento del settore semiconduttori, ha determinato una conseguente diversificazione del parco clienti. Tale incremento ha compensato la precedente riduzione del fatturato nel settore industria e difesa, che in ogni caso, nel 2018, si è riposizionato su circa euro 3.000 k di fatturato.

Non si segnalano operazioni straordinarie o di particolare rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate nel corso dell'esercizio 2018.

La Società nel corso dell'esercizio 2018 è stata iscritta nel Registro delle PMI innovative, quale riconoscimento del costante impegno nella ricerca e nello sviluppo del suo core business.

Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo. Gli amministratori, sia nella relazione sulla gestione che nella nota integrativa, ai sensi di quanto previsto e richiesto dall'art. 2427, punto 22-bis) del Codice Civile, indicano e illustrano in maniera adeguata le principali operazioni con parti correlate o infragruppo, tutte regolate a normali condizioni di mercato e per la cui descrizione si rinvia ai documenti citati, anche per quanto attiene alle caratteristiche delle operazioni e ai loro effetti economici.

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

- le decisioni assunte dai soci e dall'Organo amministrativo sono state conformi alla legge ed allo Statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite sufficienti informazioni relativamente 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 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 osservazioni particolari relativamente 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 menzione nella presente relazione;
- non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- non sono pervenuti esposti;
- il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL", necessaria per standardizzare tale

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio 2018

documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo, infatti, un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio al 31/12/2018 con delibera del 9 aprile 2019, convocando l'assemblea dei soci per il 16 maggio 2019 in prima convocazione.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., completo di Nota Integrativa, Relazione sulla Gestione e Rendiconto Finanziario.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- non essendo a noi demandato il controllo analitico e di merito sul contenuto del bilancio, essendo stata affidata alla società KPMG S.p.a. la revisione legale dei conti, abbiamo pertanto vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge e sulla sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni da evidenziare nella presente relazione;
- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata verificata l'osservanza alle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione e della Relazione sulla Gestione tramite verifiche dirette nonché tramite lo scambio di informazioni con la Società di Revisione;
- 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. 5, del Codice Civile, ed in base al piano pluriennale predisposto dagli Amministratori, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'Attivo Patrimoniale di:

1. costi di sviluppo, pari a complessivi 2.746.980 euro, al netto delle quote di ammortamento pari al 20%, per i quali ancora sussistono le condizioni per la loro capitalizzazione e che si riferiscono, secondo le informazioni rese dagli amministratori nella relazione di gestione e nei dettagli forniti al Collegio Sindacale, alla realizzazione di nuovi prodotti e processi tecnicamente e economicamente realizzabili e suscettibili di futura utilizzazione economica;
2. immobilizzazioni immateriali in corso, pari a complessivi euro 525.592, consistenti in costi per attività e progetti di sviluppo che pure si riferiscono, secondo quanto attestato dagli amministratori, alla realizzazione di nuovi processi tecnicamente ed economicamente realizzabili e suscettibili di utilizzazione economica.

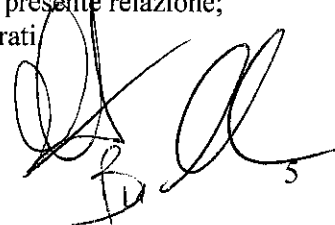
Si rappresenta che le immobilizzazioni immateriali risultano diminuite di circa euro 1.567.678 grazie al completamento di taluni progetti che hanno cominciato a generare ricavi nel 2018 e per i quali è iniziato il processo di ammortamento.

Si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo.

Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile.

Il Collegio Sindacale osserva ulteriormente quanto segue :

- sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore pari al loro *fair value*;
- 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;
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati esaurientemente illustrati



In base all'incarico conferito dall'Assemblea degli azionisti, la società di revisione KPMG S.p.a. ha provveduto alla revisione legale del bilancio di esercizio, rilasciando la relativa relazione, da cui non emergono rilievi o richiami di informativa.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 545.405 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	21.764.789
Passività	Euro	21.764.789
- Patrimonio netto (al netto dell'utile di esercizio)	Euro	5.338.242
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	545.405

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro	23189.235
Costi della produzione	Euro	21.948.523
Differenza	Euro	1.240.712
Proventi e oneri finanziari	Euro	(236.204)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	5.897
Risultato prima delle imposte	Euro	1.010.405
Imposte sul reddito	Euro	465.000
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	545.405

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, anche in considerazione delle risultanze emergenti dall'attività di revisione legale svolta dalla società KPMG S.p.a., contenute nell'apposita relazione emessa ai sensi dell'art. 14, comma 1, lett. a) del D.Lgs. n. 39/2010, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2018, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione del risultato dell'esercizio di euro 545.405.

Todi, 2 maggio 2019

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale

Bruno Calzia

Sindaco effettivo

Maurizio Barra

Sindaco effettivo

Carlo Alberto Zualdi