

**PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE
PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE
LEGALE DEI CONTI AI SENSI DELL'ART. 13 D.LGS. N. 39/2010**

Ai Signori Azionisti di SPACTIV S.p.A. (“SPACTIV” ovvero la “Società”)

Il Collegio Sindacale

PREMESSO

- che in data 12 settembre 2019 è stata annunciata la sottoscrizione tra SPACTIV, le sue società promotrici (i.e. B.G. Asset Management S.A. e Milano Capital S.r.l.), Betty Blue S.p.A. e gli azionisti di quest’ultima (la signora Elisabetta Franchi e la società da essa controllata Gingi S.r.l.) di un accordo disciplinante la *business combination* che prevede: (i) l’acquisto, da parte di SPACTIV, di azioni di Betty Blue S.p.A. fino ad una determinata quota del capitale sociale; (ii) la fusione di Betty Blue S.p.A. in SPACTIV, che assumerà la denominazione di Elisabetta Franchi S.p.A. (la “**Fusione**”);
- che in data 12 febbraio 2020 il 45,1% del capitale sociale ordinario ha approvato la *business combination* e l’estensione della durata della Società fino al 31 dicembre 2020;
- che il diritto di recesso è stato esercitato dal 43,47% del capitale sociale ordinario;
- che la delibera di approvazione della Fusione è soggetta alla condizione risolutiva dell’esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che comporti per la Società – all’esito del procedimento di legge di liquidazione di tali soci recedenti, ossia dell’offerta in opzione e prelazione delle azioni oggetto di recesso ai soci di Spactiv nonché dell’eventuale successivo collocamento delle azioni inoplate presso terzi – il rimborso o l’annullamento di un numero di

- azioni pari o superiore al 30% del numero delle azioni ordinarie;
- che, conseguentemente, è necessario ricollocare il 13,47% del capitale per completare l'operazione;
 - che in data 19 marzo 2020 ha preso avvio il periodo di ricollocamento (ai soci di SPACTIV e ad eventuali nuovi investitori), che avverrà nel rispetto delle tempistiche di legge di massimi 180 giorni a partire dal 17 febbraio 2020, ovvero entro il 16 agosto 2020 (termine ultimo per il completamento della procedura di liquidazione dei recessi);
 - che PricewaterhouseCoopers S.p.A. (“**PwC**”) è l'attuale revisore legale, il cui mandato è in scadenza con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019;
 - che, conseguentemente, l'assemblea che sarà convocata per il giorno 7 maggio 2020 (in prima convocazione) e per il giorno 12 maggio 2020 (in seconda convocazione) sarà chiamata a prendere le deliberazioni, *inter alia*, relative al conferimento di un nuovo incarico per la revisione legale dei conti;
 - che l'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, prevede che l'assemblea conferisca l'incarico su proposta motivata del Collegio Sindacale;

CONSIDERATO

- che è pervenuta al Collegio Sindacale un'unica proposta commerciale da parte di società disponibile ad accettare l'incarico di revisione legale dei conti;
- che la predetta proposta commerciale (la “**Proposta**”) è stata presentata da PwC;
- che, in merito all'oggetto dell'incarico, la Proposta riguarda l'incarico di revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2019 e dell'art.

2409-bis del Codice civile, per ciascuno degli esercizi che chiuderanno al 31 dicembre 2020, 2021 e 2022 (il “**triennio 2020 – 2022**”), e l’incarico di revisione contabile limitata del bilancio intermedio della Società per i semestri che chiuderanno al 30 giugno 2020, 2021 e 2022;

VERIFICATO

- che le modalità di svolgimento della revisione illustrate nella Proposta risultano concettualmente adeguate in relazione all’ampiezza e alla complessità dell’incarico;
- che PwC ha svolto le attività di revisione per il triennio 2017-2019 e quindi la scelta della stessa garantirebbe lo svolgimento di tali attività senza soluzione di continuità;
- che, sulla base di quanto desumibile dalla proposta, PwC risulta in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge;
- che PwC risulta disporre di organizzazione ed idoneità tecnico-professionali adeguata all’ampiezza ed alla complessità dell’incarico;

RITENUTO

- che PwC ha sinora svolto l’attività di revisione con grado di diligenza e di professionalità elevato, nonché con il concreto spirito di collaborazione con il vertice direzionale della Società e con lo stesso Collegio Sindacale;
- che PwC svolge l’attività di revisione legale dei conti di Betty Blue S.p.A., circostanza questa che presenterebbe indubbi vantaggi di carattere operativo ove si perfezionasse la *business combination*;
- che la Proposta contiene un’esplicita indicazione dei tempi previsti per lo svolgimento dell’incarico, informazione questa ritenuta necessaria – dallo

scrivente Collegio Sindacale – per una compiuta valutazione della Proposta, nonché la quantificazione degli onorari per la revisione del bilancio civilistico e del bilancio consolidato della società risultante dalla fusione di Betty Blue S.p.A. in SPACTIV ove si realizzasse la *business combination*;

PROPONE

sulla base delle motivazioni esposte, che l’incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2020 – 2022 sia affidato dall’assemblea, sulla base dei termini contenuti nella Proposta (qui allegata), nonché degli eventuali criteri per l’adeguamento durante lo svolgimento dell’incarico, a **PricewaterhouseCoopers S.p.A.** con sede legale in Milano, Via Monte Rosa 91, C.F., P. IVA e Registro delle Imprese di Milano n.12979880155, Registro dei Revisori Contabili al numero 119644.

Milano, 16 aprile 2020

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente



dott. Paolo Bifulco



**SPACTIV SPA
MILANO**

**INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI AI SENSI
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 39/2010 E DEGLI ARTICOLI
2409-BIS E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE PER GLI
ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2020, 2021 E 2022
INCARICO DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO
INTERMEDIO PER I SEMESTRI CHE CHIUDERANNO AL 30
GIUGNO 2020, 2021 E 2022 IN CONFORMITÀ
ALL'INTERNATIONAL STANDARD ON REVIEW ENGAGEMENTS
2410, "REVIEW OF INTERIM FINANCIAL INFORMATION
PERFORMED BY THE INDEPENDENT AUDITOR OF THE ENTITY"**



Milano, 10 aprile 2020

Riservata

Al Consiglio di Amministrazione di
Spactiv SpA
Milano

Egregi Signori

Come da Voi richiesto, siamo lieti di sottoporVi la nostra proposta per: i) l'incarico di revisione legale dei conti (di seguito anche la "Revisione Legale"), ai sensi dell'articolo 14 del DLgs n° 39/2010, come modificato dal DLgs n° 135/2016 (di seguito il "Decreto"), e degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile, della Spactiv SpA (di seguito la "Società" o la "Vostra società"), per gli esercizi che chiuderanno al 31 dicembre 2020, 2021 e 2022 (di seguito il "Triennio") e ii) l'incarico di revisione contabile limitata del bilancio intermedio della Società per i semestri che chiuderanno al 30 giugno 2020, 2021 e 2022 (di seguito le "Semestrali") in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" (di seguito anche la "Revisione Contabile Limitata"). La Revisione Contabile Limitata non costituirà una revisione contabile completa del bilancio intermedio della Società e, pertanto, non consentirà di esprimere un giudizio professionale di revisione.

La presente proposta è formulata tenendo in considerazione le disposizioni normative del Decreto attualmente in vigore. Alla luce delle novità normative introdotte dal Regolamento Europeo n° 537/2014 e dal Decreto Legislativo n° 135/2016, nonché di possibili chiarimenti e/o prassi ufficiali condivisi con le competenti autorità di vigilanza, potrebbe rendersi necessario procedere alla modifica e/o integrazione dei termini della presente proposta. Qualora tale circostanza si manifestasse sarà nostra cura darVi tempestiva comunicazione al riguardo.

1 Oggetto della proposta

La presente proposta riguarda l'incarico di Revisione Legale dei conti ai sensi dell'articolo 14 del Decreto, nonché degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile e comporterà lo svolgimento dell'attività di revisione legale del bilancio d'esercizio della Spactiv SpA relativo al Triennio che verrà espletato secondo le modalità di seguito descritte.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311



La proposta riguarda inoltre la Revisione Contabile Limitata delle Semestrali della Società. La nomina di PricewaterhouseCoopers SpA (di seguito “PwC”) quale revisore è da intendersi riferita esclusivamente allo svolgimento delle attività proprie della revisione legale dei conti, restando tassativamente escluso dal nostro incarico lo svolgimento delle attività inerenti al controllo sulla gestione della Vostra Società, come disciplinato dall'articolo 2403 del Codice Civile. Tale disposizione è da intendersi valida e confermata per l'intera durata dell'incarico.

2 Natura dell'incarico

(a) Principi di revisione

L'incarico di Revisione Legale dei conti consiste nello svolgimento delle attività di cui all'articolo 14 del Decreto e decorrerà a far data dalla delibera assembleare di conferimento del predetto incarico alla nostra società da parte della Vostra società.

Al fine di esprimere il nostro giudizio professionale sul bilancio d'esercizio della Società relativamente al Triennio, svolgeremo un esame dello stesso in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia), ai Principi di revisione (SA Italia) n. 250B e n. 720B e al Principio internazionale sul controllo qualità (ISQC 1 Italia), elaborati ai sensi dell'articolo 11, comma 3 del Decreto e adottati con determina del Ragioniere Generale dello Stato in data 23 dicembre 2014, ovvero ad eventuali ulteriori principi di revisione che saranno adottati in sostituzione di quelli attualmente applicabili (di seguito “Principi di Revisione”), nonché, ad integrazione, a quelle procedure di verifica che circostanze oggettive rendessero necessarie.

La pianificazione e l'effettuazione della revisione legale sono finalizzate ad ottenere un ragionevole grado di sicurezza che il bilancio oggetto di revisione non sia viziato da errori significativi. La revisione, al fine della valutazione complessiva dell'attendibilità del bilancio, presuppone, attraverso verifiche a campione, l'esame e l'ottenimento di prove sugli ammontari e sulle informazioni fornite nel bilancio, nonché la valutazione dei principi contabili e delle stime utilizzati dagli amministratori per la redazione dello stesso. Pertanto, al revisore deve essere consentito senza limitazioni l'accesso alle scritture contabili utili per lo svolgimento dell'attività di revisione legale dei conti, fermo restando l'obbligo per gli amministratori di renderci noto e disponibile ogni ulteriore documento e/o informazione necessaria ed opportuna al corretto svolgimento della nostra attività, anche ai sensi dell'articolo 29 del Decreto.

La finalità della revisione legale non è quella di verificare la correttezza di specifiche voci, componenti o informazioni risultanti dal bilancio d'esercizio bensì quella di verificare che il bilancio, nel suo complesso, sia redatto con chiarezza e rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico della società.



In conformità ai Principi di Revisione svolgeremo verifiche campionarie nella misura ritenuta necessaria al fine di accertare, ragionevolmente, se i dati contenuti nelle scritture contabili e in altri documenti di supporto siano attendibili e sufficienti per la redazione del bilancio d'esercizio. Valuteremo, inoltre, se tali dati sono esposti con chiarezza e completezza nel bilancio d'esercizio.

A causa della natura selettiva e degli altri limiti insiti sia nelle procedure di revisione che in ogni sistema di controllo interno, permane l'inevitabile rischio che eventuali errori o irregolarità, anche significativi, possano non essere individuati. Tuttavia, qualora tali eventuali errori o irregolarità venissero a nostra conoscenza, essi verranno immediatamente comunicati al Collegio Sindacale, se in carica, ed in caso di mancata nomina del Collegio Sindacale al soggetto deputato al controllo di legittimità e trattati in conformità ai Principi di Revisione.

La revisione legale non è pianificata per e non ha l'obiettivo di identificare o di rilevare problemi che possono sorgere a causa dell'inidoneità dei sistemi informatici nell'elaborazione dei dati.

La determinazione della natura, dell'ampiezza e della tempistica delle procedure di revisione viene effettuata anche sulla base di uno studio del sistema di controllo contabile interno con lo scopo di valutare i rischi di controllo. Oggetto dell'analisi sono quegli aspetti che maggiormente possono influenzare l'attendibilità del bilancio di esercizio nel suo complesso. Precisiamo che la revisione legale non è necessariamente finalizzata alla individuazione di significative carenze nel sistema di controllo contabile interno della società oggetto di revisione e le conclusioni cui il revisore perviene non rappresentano una valutazione del sistema di controllo interno aziendale nella sua globalità. Tuttavia, emetteremo, ove del caso ed a nostro esclusivo giudizio, un documento (di seguito "Lettera di Suggerimenti") indirizzato ad un livello appropriato dell'alta direzione ed al Collegio Sindacale, se in carica, contenente le principali carenze relative alla struttura e all'operatività dei sistemi contabili e di controllo interno della Vostra società, da noi riscontrate nel corso della nostra normale attività di revisione. La suddetta Lettera di Suggerimenti sarà da noi predisposta nell'esclusivo interesse della Vostra società e per mere finalità informative interne; quindi la Vostra società si impegna a manlevarci e tenerci indenni da ogni eventuale responsabilità nei confronti di terzi ai quali tale relazione venga da Voi consegnata.

Le informazioni utilizzate dalla direzione della società nella preparazione del bilancio d'esercizio contengono inevitabilmente fatti e valutazioni che non trovano oggettivo riscontro nelle registrazioni contabili della società. Al termine del lavoro di revisione chiederemo quindi alla Società la conferma scritta di fatti, valutazioni ed ogni altra attestazione orale fornitaci nel corso della nostra attività di revisione su aspetti significativi del bilancio d'esercizio, ivi inclusa la conferma che tutte le informazioni di rilievo sono state portate alla nostra attenzione (di seguito "Lettera di Attestazione"). Inoltre, secondo quanto disposto dal Principio di revisione internazionale (ISA Italia) 450 "Valutazione degli errori identificati nel corso della revisione contabile", tale lettera conterrà una specifica attestazione scritta che il revisore dovrà richiedere alla direzione e, se ritenuto appropriato, ai responsabili delle attività di governance, se essi ritengono che gli effetti degli errori non corretti, considerati singolarmente o nel loro insieme, non siano significativi per il bilancio nel suo complesso; un riepilogo di tali errori non corretti sarà incluso nell'attestazione scritta o allegato ad essa.



Il Principio di revisione internazionale (ISA Italia) 580 “Attestazioni scritte”, prevede che la Lettera di Attestazione debba essere sottoscritta dai componenti dell’alta direzione, che sono i responsabili primari dell’attività aziendale complessiva e della predisposizione del bilancio; la Lettera di Attestazione dovrà essere rilasciata sulla base delle loro conoscenze più approfondite. Il contenuto della Lettera di Attestazione dovrà essere completo e corretto; pertanto la Vostra società si impegna a tenerci indenni da ogni responsabilità causata e/o connessa a tale Lettera di Attestazione.

Oltre a quanto sopra, esistono ulteriori norme etico - professionali che verranno da noi osservate ed a questo riguardo facciamo riferimento al Principio di revisione internazionale (ISA Italia) 200 “Obiettivi generali del revisore indipendente e svolgimento della revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia)”.

Una descrizione sintetica degli aspetti fondamentali delle procedure e dei Principi di Revisione è fornita nell’**Allegato B “La revisione del bilancio”** che costituisce parte integrante della presente proposta.

(b) Principi di revisione per la Revisione Contabile Limitata

La Revisione Contabile Limitata sarà svolta in conformità all’International Standard on Review Engagements 2410, “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”.

La finalità della Revisione Contabile Limitata del bilancio intermedio è quella di consentire al revisore di verificare, sulla base di procedure che tuttavia non permettono di ottenere tutti gli elementi probativi che sarebbero necessari nel contesto di una revisione contabile completa, l’eventuale presenza di aspetti che potrebbero portare il revisore stesso a ritenere che il bilancio intermedio non sia stato redatto, in tutti i suoi aspetti significativi, in conformità ai principi contabili applicabili.

(c) Principi contabili

I principi contabili ai quali la nostra società farà riferimento per la interpretazione e la integrazione delle norme di legge che disciplinano la redazione del bilancio sono quelli emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità.

(d) Responsabilità della redazione del bilancio di esercizio e dei bilanci intermedi

La responsabilità della redazione del bilancio di esercizio e dei bilanci intermedi, della correttezza delle informazioni in esso contenute, nonché della regolare tenuta delle scritture contabili, della corrispondenza del bilancio d’esercizio e dei bilanci intermedi alle risultanze delle scritture contabili, dell’adeguatezza del sistema di controllo interno e dell’integrità del patrimonio sociale compete agli amministratori della Vostra società, anche ai sensi degli articoli 2423 e 2621 del Codice Civile. E’ nostra la responsabilità di:

- verificare periodicamente nel corso dell'esercizio la regolare tenuta della contabilità sociale;
- esprimere con apposita relazione un giudizio professionale sul bilancio d'esercizio nel suo complesso sulla base della revisione legale condotta in conformità ai Principi di Revisione, di cui al precedente paragrafo **(a)**;
- esprimere con apposita relazione un giudizio professionale sul bilancio intermedio sulla base della Revisione Contabile Limitata condotta in conformità ai principi di cui al precedente paragrafo **(b)**.

Resta inteso che sarà responsabilità del Collegio sindacale della Vostra società vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Vostra società e del suo concreto funzionamento (di seguito "Sistema di controllo interno").

3 *Modalità di svolgimento dell'incarico*

Verifiche

Considerata l'attività caratteristica della Vostra società, sulla base delle informazioni patrimoniali, finanziarie ed economiche relative all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, l'incarico di revisione sarà diretto in particolare, ma non esclusivamente, a verificare:

Immobilizzazioni immateriali - Verifica della continua validità delle immobilizzazioni capitalizzate in esercizi precedenti. Analisi delle immobilizzazioni immateriali capitalizzate nell'esercizio, mediante controllo della documentazione di supporto ed accertamento del requisito dell'utilità pluriennale. Verifica che le limitazioni alla distribuzione dei dividendi previste dalle norme di legge vigenti in presenza di costi di impianto e di ampliamento, di costi di sviluppo e di altri costi pluriennali per la parte non ancora ammortizzata siano state rispettate. Verifica delle quote di ammortamento a carico dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali - Verifica a campione dell'esistenza fisica di cespiti acquistati in esercizi precedenti. Verifica degli incrementi più significativi delle immobilizzazioni tecniche, mediante esame dei relativi documenti giustificativi e controllo fisico del cespite. Verifica a campione dei cespiti dismessi. Verifica a campione degli ammortamenti dell'esercizio.

Crediti - Analisi e verifica dei crediti mediante esame dei documenti di supporto ed ottenimento di conferma scritta da parte di debitori scelti a campione ed esame delle eventuali voci non concordanti. Verifica della congruità del fondo svalutazione crediti. Verifica della corretta applicazione del principio della competenza.

Ratei e risconti - Analisi e verifica della correttezza dei criteri di calcolo utilizzati per la determinazione degli importi da accantonare/riscontare, con riferimento al principio della competenza.

Banche e istituti finanziari - Richiesta di conferma diretta da parte degli istituti di credito dei relativi saldi e rapporti in essere. Verifica, con il metodo del campione, degli stati di concordanza dei saldi dei vari conti esposti nella contabilità con gli estratti conto delle banche. Verifica della corretta applicazione del principio della competenza.

Patrimonio netto - Analisi dei movimenti nei conti di patrimonio netto. Verifica delle operazioni registrate in detti conti, in relazione alle disposizioni dello statuto ed alle delibere degli azionisti. Lettura dei libri sociali ed esame degli eventi successivi alla data di bilancio.

Fondi vari - Analisi ed accertamento della congruità degli accantonamenti mediante riscontro della documentazione di supporto, verifica della ragionevolezza dei criteri utilizzati.

Trattamento di fine rapporto - Verifica della congruità del fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e del relativo accantonamento del periodo.

Creditori - Analisi e verifica dei debiti mediante esame dei documenti di supporto. Ottenimento di conferme direttamente da certi creditori scelti a campione ed esame delle eventuali voci non concordanti. Verifica della corretta applicazione del principio della competenza.

Imposte - Verifica dell'onere a carico dell'esercizio e dei saldi patrimoniali per imposte correnti e differite.

Conto economico - Analisi degli scostamenti delle varie voci del conto economico rispetto all'esercizio precedente. Correlazione fra le voci di conto economico ed i conti patrimoniali. Analisi delle voci di conto economico più significative e verifica a campione dei documenti giustificativi.

Verifiche periodiche

Come previsto dal Principio di revisione (SA Italia) 250B, le verifiche periodiche avranno per oggetto la regolare tenuta della contabilità sociale e saranno tenute con cadenza trimestrale. Una sintesi delle principali procedure da svolgere è di seguito riportata:

1 In conformità al Principio di revisione (SA Italia) 250B, acquisire, ovvero aggiornare, le informazioni sulle procedure adottate dalla società per:

- individuare i libri obbligatori da tenere;
- introdurre nuovi libri obbligatori richiesti per tipologia di società;
- assicurare l'osservanza degli adempimenti, con particolare riferimento alle norme fiscali e previdenziali;
- accertare la tempestività e la regolarità delle vidimazioni di legge.

Inoltre, acquisire informazioni relative alle procedure per il tempestivo aggiornamento della contabilità sociale. L'analisi di tali procedure dovrà essere svolta utilizzando, ove ritenuto necessario in relazione alla complessità dei sistemi informativi della società, strumenti informatici di revisione.

- 2 Verificare, su base campionaria, l'esistenza, la regolare tenuta e il tempestivo aggiornamento dei libri contabili obbligatori, previsti dalla normativa civilistica, fiscale, previdenziale e dalle legislazioni speciali, rilevanti per la regolare tenuta della contabilità.
- 3 Verificare, su base campionaria, l'esecuzione degli adempimenti fiscali e previdenziali, attraverso l'esame della documentazione pertinente e delle relative registrazioni.
- 4 Verificare la sistemazione da parte della direzione di carenze nelle procedure adottate dall'impresa per la regolare tenuta della contabilità e non conformità nell'esecuzione degli adempimenti richiesti dalla normativa di riferimento eventualmente riscontrate in occasione degli accertamenti svolti nel corso delle verifiche periodiche precedenti.
- 5 Verificare la sistemazione da parte della direzione di errori nelle scritture contabili laddove riscontrati in esito allo svolgimento delle verifiche periodiche precedenti.

Tempi di esecuzione degli interventi di revisione

I nostri interventi saranno programmati sulla base delle ragionevoli esigenze della Vostra direzione amministrativa, nonché del presupposto che la documentazione da esaminare ci venga resa disponibile tempestivamente ed in tempo utile al fine di effettuare le nostre verifiche nei periodi di seguito individuati.

Per i controlli sul bilancio d'esercizio avremo riguardo, ove possibile, alle esigenze della Vostra direzione amministrativa, tenendo comunque presente i termini di rilascio delle nostre relazioni nel presupposto che la documentazione oggetto di esame ci sia resa disponibile nei tempi previsti dalla normativa medesima, in ogni caso, in tempi congrui per permetterci di effettuare un esame adeguato e completo della stessa, prima del deposito del bilancio presso la sede sociale. Per i controlli da eseguirsi ai sensi ed in conformità all'articolo 14, comma 1, lett b) del Decreto, i nostri interventi avranno luogo nel corso dell'esercizio con periodicità trimestrale ed avranno ad oggetto la regolare tenuta della contabilità sociale.

La Vostra società avrà cura di fornirci tutta la collaborazione, l'assistenza ed il supporto necessario ed utile al corretto e puntuale svolgimento del nostro incarico, ivi incluso il libero accesso del nostro personale incaricato alle Vostre banche dati e la disponibilità dei Vostri centri elaborazione dati all'utilizzo del nostro software di supporto all'attività di revisione.

La Vostra Società si impegna inoltre a fornire al personale professionale di PricewaterhouseCoopers SpA (di seguito "PwC"), che operi presso la sede principale o presso eventuali Vostre sedi secondarie, la disponibilità di un accesso ad internet al solo fine di consentire lo svolgimento delle attività oggetto dell'incarico che necessitino di connettività remota ai nostri server aziendali.

4 Personale impiegato, tempi, corrispettivi ed altre spese accessorie della revisione

4.1 Personale impiegato

Il responsabile dell'incarico sarà Matteo Colombo, nella sua qualità di partner di PwC SpA. Nel caso in cui la Business Combination (come definita nel successivo paragrafo 4.3) si realizzi, il socio responsabile della società risultante dalla fusione sarà Nicola Madureri nella sua qualità di partner di PwC SpA.

Qualora fosse necessario procedere alla sostituzione del socio responsabile per motivi ad oggi non prevedibili, tale sostituzione Vi verrà comunicata tempestivamente.

4.2 Tempi

La stima del numero delle ore è stata determinata tenuto conto degli elementi informativi acquisiti in qualità di revisore in carica in merito all'attività e all'organizzazione aziendale, al grado di affidabilità dei sistemi e del rischio di revisione, nonché in base alle ore da noi impiegate per l'esecuzione della revisione del bilancio 2019.

4.3 Onorari ed altre spese

Il criterio di calcolo degli onorari è basato sul livello di responsabilità ed esperienza del nostro personale professionale, tenuto conto del tempo da noi ritenuto necessario per assolvere l'incarico.

Sulla base di quanto esposto precedentemente, avendo come riferimento la nostra esperienza di revisore legale in carica per il precedente periodo, nonché la struttura della Società così come illustrateci, la quantificazione dei nostri onorari, per singolo esercizio, è pari a Euro 8 migliaia corrispondente a circa 80 ore.

Per quanto concerne la Revisione Contabile Limitata di ciascuna rendicontazione finanziaria semestrale, la nostra stima ammonta a Euro 4 migliaia per circa 40 ore.

Si rileva che la Società ha annunciato la sottoscrizione con Betty Blue S.p.A. e gli azionisti di quest'ultima (Elisabetta Franchi e la sua controllata Gingi S.r.l.) di un accordo disciplinante una business combination (la "Business Combination") che prevede l'acquisto da parte di Spactiv di una quota pari a circa il 40% delle azioni di Betty Blue S.p.A. e la fusione di Betty Blue S.p.A. in Spactiv che assumerà la denominazione di Elisabetta Franchi S.p.A.

In data 12 febbraio 2020 il 45,1% dei soci della Società ha approvato l'estensione della durata della Società fino al 31 dicembre 2020 e la Business Combination con Betty Blue S.p.A.. Il diritto di recesso è stato esercitato dal 43,47% dei soci. Lo statuto di Spactiv ammette recessi fino al 30% del capitale. Risulta quindi necessario ricollocare il 13,47% del capitale per completare la Business Combination. In caso di mancato ricollocamento del 13,47%, Spactiv potrebbe essere liquidata.

In data 19 marzo 2020 ha preso avvio il percorso di ricollocamento (ai soci di Spactiv e ad eventuali nuovi investitori) che avverrà nel rispetto delle tempistiche di legge di massimi 180 giorni a partire dal 17 febbraio 2020, ovvero entro il 16 agosto 2020 (termine ultimo per il completamento della procedura di liquidazione dei recessi).

Nel caso in cui la Business Combination si realizzi, la quantificazione dei nostri onorari per la revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, per singolo esercizio della società risultante dalla fusione Elisabetta Franchi S.p.A., sarà pari a Euro 42 migliaia, mentre gli onorari relativi alla revisione contabile limitata di ciascuna rendicontazione finanziaria semestrale al 30 giugno di ogni esercizio ammonteranno a Euro 18 migliaia.

Qualora la Business Combination non si realizzi, la presente proposta cesserà di avere validità dalla data in cui la Società delibererà la propria messa in stato di liquidazione.

Gli importi indicati non comprendono l'IVA, le spese vive e di segreteria, da fatturarsi in base al costo sostenuto, né il contributo di vigilanza a favore della Consob o di altra Autorità di vigilanza, che potrebbe essere previsto per incarichi siffatti a seguito dell'entrata in vigore di nuovi provvedimenti normativi emanati dalle competenti Autorità. Gli importi indicati includono la firma delle dichiarazioni fiscali relative alle imposte dirette.

Tramite l'accettazione della presente proposta, la Vostra società riconosce ed accetta l'ammontare degli onorari come sopra quantificati ed indicati.

Resta inteso che gli onorari come sopra indicati non comprendono quelli relativi a pareri e/o osservazioni che potranno esserci da Voi richiesti ai sensi ed in conformità alle disposizioni del Codice Civile.

I nostri onorari saranno fatturati come segue:

- | | |
|---|--------------|
| • Nel mese di inizio dei lavori | 30 per cento |
| • Nel mese di inizio della fase finale | 30 per cento |
| • Aprile o data di consegna della relazione ove questa sia successiva | 40 per cento |

Le spese ed ogni altro costo saranno fatturati quando sostenuti.

La Vostra società si impegna a pagare il corrispettivo entro 30 giorni dalla data di emissione, da parte nostra, della relativa fattura.

5 Situazioni di incompatibilità

Il presente incarico è da intendersi sospensivamente condizionato sia all'esito positivo delle verifiche circa l'insussistenza delle cause di incompatibilità previste dall'articolo 10 del Decreto, sia al completamento delle verifiche previste dalle regole interne di PwC.



La Vostra società si impegna, nel corso dello svolgimento dell'incarico, a collaborare alla raccolta delle informazioni relative alla ricostruzione del Vostro gruppo. Resta inteso che, qualora non ci venga segnalata alcuna variazione durante lo svolgimento dell'incarico, riterremo che non sono intercorse modifiche rispetto alle citate informazioni.

Rammentiamo che sia la Vostra società che la nostra, dovranno evitare di porre in essere comportamenti non conformi a quanto previsto dalla normativa sopra richiamata e che, comunque, possano compromettere il requisito dell'indipendenza nel corso dello svolgimento dell'incarico. Tali divieti si intendono recepiti fin da ora nel rapporto contrattuale che abbia ad instaurarsi, qualora ci venga conferito l'incarico di revisione.

A tal fine nell'**Allegato E** sono indicati i nominativi dei soci, degli associati fondatori e dei componenti degli organi di amministrazione della nostra società e delle entità appartenenti alla rete PwC Italia.

Per quanto concerne le entità non italiane appartenenti alla rete PwC, sono consultabili, con riferimento al singolo territorio, sul sito internet: www.pwc.com/legalentitylisting.

6 Condizioni generali di contratto

Le condizioni generali che regolano lo svolgimento dell'incarico di revisione oggetto della presente lettera sono dettagliate nell'**Allegato A** "*Condizioni generali di contratto*" che costituisce parte integrante della presente lettera.

Con riferimento all'esecuzione delle prestazioni previste dal presente contratto anche con riferimento ai relativi termini di esecuzione e/o di consegna, le Parti si danno reciprocamente atto della situazione di emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del COVID-19 (nonché di qualsiasi altra eventuale futura situazione di forza maggiore) e pertanto si impegnano reciprocamente a dare la necessaria collaborazione per segnalare e/o risolvere eventuali aspetti organizzativi e procedurali nel rispetto della normativa applicabile (compresi i provvedimenti emanati dalle competenti Autorità). In particolare, ai fini dell'acquisizione della documentazione e delle informazioni necessarie all'espletamento delle attività utili e/o necessarie allo svolgimento delle attività da parte di PwC (e quindi anche ai fini della prosecuzione dell'attività oggetto del presente incarico), la Vostra Società si impegna a collaborare al fine di fornire, nelle forme più idonee anche in considerazione dell'oggetto del presente incarico, detta documentazione e dette informazioni, in modo da ottemperare alle obbligazioni contrattuali e le rispettive esigenze delle Parti.

Qualora a causa di oggettive limitazioni dovute alla contingente situazione di emergenza sanitaria (nonché in qualsiasi altra eventuale situazione di forza maggiore), l'accesso diretto alla documentazione ed alle informazioni utili o necessarie allo svolgimento del presente incarico dovesse essere in tutto o in parte limitato, anche in adempimento di provvedimenti emanati dalle competenti Autorità, sarà garantito a PwC l'accesso da remoto ai Vostri sistemi, anche contabili, il tutto comunque nel rispetto della normativa e/o degli accordi assunti in tema di riservatezza e/o tutela delle informazioni e dei dati messi a disposizione.

Resta altresì facoltà di PwC e della Società di esercitare il diritto di terminare anticipatamente l'incarico, ricorrendone i presupposti, nei modi e termini previsti dal DM 261/2012. In tutti i casi, resta



fermo l'obbligo in capo alla Vostra Società di corrispondere a PwC gli onorari maturati e le spese sostenute sino alla data di cessazione dell'incarico.

7 **Documenti finali**

La relazione che sarà emessa al termine del lavoro di revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio per il Triennio sarà redatta in linea con quanto previsto dai Principi di Revisione dal ISA (Italia) 700 al ISA (Italia) 720 e SA (Italia) 720B.

La relazione che sarà emessa al termine del lavoro di Revisione Contabile Limitata delle Semestrali sarà redatta in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity".

In osservanza alle regole della nostra professione, le nostre relazioni (e/o traduzioni in altra lingua) non possono essere riprodotte né rese disponibili disgiuntamente dai fascicoli completi di bilancio cui esse si riferiscono. Nel caso di riproduzione a mezzo stampa e/o mediante qualsivoglia altro mezzo di diffusione (e.g. internet) così come nel caso di traduzioni in altra lingua del bilancio congiuntamente alla nostra relazione di revisione, o altro possibile utilizzo, sarà necessaria la nostra preventiva approvazione scritta.

Gli Allegati formano parte integrante della presente proposta.

Vorrete quindi cortesemente provvedere alla trasmissione della presente al Collegio Sindacale, se in carica, per quanto di sua competenza, e, conseguentemente, assicurarVi che ci pervenga comunicazione per iscritto circa il conferimento dell'incarico di revisione, sulla base di quanto deliberato al riguardo da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Vostra società, in conformità a quanto previsto dall'articolo 13 del Decreto.

Ci auguriamo che la presente Lettera d'Incarico, come definita nell'Introduzione dell'**Allegato A** "Condizioni generali di contratto", che forma parte integrante della presente Lettera d'Incarico, sia in accordo con le Vostre aspettative e ci permetta di rendere alla Vostra società un servizio proficuo e di reciproca soddisfazione.

Distinti saluti

PricewaterhouseCoopers SpA

Copia non firmata

Matteo Colombo
(Partner)



Abbiamo letto il contenuto della Lettera d’Incarico ed accettiamo integralmente le condizioni contrattuali in essa contenute.

(luogo e data)

(firma del legale rappresentante della Spactiv SpA)

(nome e cognome leggibili del legale rappresentante della Spactiv SpA e qualifica aziendale)

Approvazione ai sensi degli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile

Ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile, Spactiv SpA dichiara di aver letto e di approvare espressamente le condizioni contenute nei seguenti articoli della Lettera d’Incarico:

Articolo 2 , lett. A, (Natura dell’incarico - principi di revisione); Articolo 4.3 (Onorari ed altre spese); nonché ai seguenti articoli dell’**Allegato A** “*Condizioni generali di contratto*”: Articolo 4 (Consulenti esterni); Articolo 5.6 (Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex DLgs 231/2001); Articolo 6 (Sanzioni Economiche Internazionali); Articolo 7 (Foro competente e legge applicabile).

(firma del legale rappresentante della Spactiv SpA)