

COVER 50 S.p.A.

Sede legale in Pianezza (TO) - Via Torino n° 25

Capitale Sociale € 4.400.00,00 i.v.

Codice Fiscale e Registro Imprese di Torino 08601590014

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI SULL'ATTIVITA' SVOLTA NEL CORSO DELL'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429,
COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

Signori Azionisti,

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato nel corso dell'assemblea del 30 aprile 2014 e scadrà pertanto con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

Il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza in ossequio alle disposizioni del Codice Civile, di Legge ed alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

L'attività di revisione legale è affidata a Deloitte & Touche S.p.A. con incarico conferito dall'assemblea degli Azionisti in data 31 marzo 2015 per il triennio 2015-2017, come da proposta motivata, ex art. 13 D.lgs. 39/2010, rilasciata dal Collegio in data 31 marzo 2015.

Nell'espletamento delle funzioni a noi demandate, abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e degli Azionisti e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione in relazione alle quali attestiamo, sulla base delle informazioni disponibili, che le stesse si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che

ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo assicurare che quanto deliberato è conforme alla legge ed allo statuto sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, nel corso delle riunioni svolte con periodicità trimestrale, adeguate informazioni sull'andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale in base alle quali possiamo ragionevolmente affermare che le stesse sono state poste in essere nel rispetto della legge e dello statuto sociale.

Abbiamo inoltre verificato, anche tramite lo scambio costante di dati e informazioni con la società di revisione legale, che dette operazioni sono state conformi alle delibere assunte dall'Assemblea e che, senza peraltro esprimere giudizi di merito sull'opportunità e sulla convenienza delle scelte operate dall'Organo Amministrativo, risultano improntate ai principi di corretta amministrazione e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, o in potenziale conflitto di interesse.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili e incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti, continuando a recepirne l'evoluzione in ragione di quanto più avanti indicato. In merito all'attività di carattere organizzativo e procedurale di cui al dettato normativo del D.lgs. 231/2001 l'Organo amministrativo ha conferito l'incarico per l'adozione del modello di organizzazione, gestione e controllo come segnalato dal medesimo organo amministrativo nella Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio in esame sottoposto alla Vostra approvazione.

Al fine di valutare e vigilare sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, abbiamo esaminato i documenti aziendali ed ottenuto altresì adeguate informazioni in merito, sia dagli Amministratori, sia da esponenti aziendali, sia infine dal soggetto incaricato

della revisione legale dei conti. I fatti di gestione e le problematiche di maggiore rilevanza sono stati sottoposti ad approfondimenti congiunti tra i due organi di controllo.

Il Collegio ha, di volta in volta, formulato suggerimenti o raccomandazioni; le funzioni all'interno della Società, anche a seguito dell'attività del nuovo direttore amministrativo, risultano in grado di assolvere adeguatamente agli adempimenti di legge.

Nel corso dell'esercizio, e successivamente alla chiusura dello stesso, il Collegio è stato informato e non ha riscontrato operazioni con parti correlate, ivi comprese quelle infragruppo, e con terzi, che per loro natura o dimensioni possano ritenersi atipiche o dirsi inusuali.

Nelle note esplicative gli amministratori hanno fornito un'adeguata informativa delle operazioni poste in essere con parti correlate.

Vi informiamo, altresì, che nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 codice civile e/o esposti di altra natura, e che non abbiamo conseguentemente al riguardo osservazioni da segnalareVi.

Il Collegio Sindacale informa che il Bilancio al 31 dicembre 2015 gli è stato formalmente trasmesso dal Consiglio di Amministrazione il 23 marzo 2016. Esso è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa unitamente alla Relazione sulla Gestione e risulta redatto nell'osservanza delle norme del Codice Civile.

Nelle note esplicative gli amministratori hanno fornito informazioni analitiche su quanto prescritto dalla Legge.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico evidenziano un risultato d'esercizio positivo di € 4.032.697 che si può riassumere nei seguenti elementi e valori maggiormente rilevanti:

Attività	€	27.561.951
Passività	€	6.537.054
- Patrimonio netto (escluso l'utile di esercizio)	€	16.992.200
- Utile di esercizio	€	4.032.697
Ricavi netti	€	24.688.488
Altri ricavi e proventi	€	49.395
Totale ricavi e proventi	€	24.737.883
Variazione rimanenze di prodotti in corso di lav., semil. e finiti	€	375.829
Totale Valore della produzione	€	25.113.712
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	€	(6.940.196)
Costi per servizi	€	(8.909.133)
Costi per godimento di beni di terzi	€	(477.074)
Costi del personale	€	(2.715.851)
Oneri diversi di gestione	€	(213.672)
Variazioni delle rimanenze di mat. P., suss., di cons. e merci	€	430.302
EBITDA	€	6.288.088
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	€	(529.980)
EBIT	€	5.758.108
Proventi (Oneri) finanziari netti	€	15.498
Rettifiche di valore di attività finanziarie nette	€	0
Proventi (Oneri) straordinari netti	€	(4.125)
Risultato ante imposte	€	5.769.481
Imposte correnti e differite	€	(1.736.784)
Risultato dell'esercizio	€	4.032.697

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo comunque vigilato, senza peraltro sovrapporci all'operato della società di revisione, sull'impostazione generale dello stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura, escluso ogni e qualsiasi controllo analitico di merito sul suo contenuto ed, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni.

Riteniamo altresì che in esso siano compiutamente riflessi i fatti e le informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri.

La Relazione sulla Gestione rispetta il contenuto obbligatorio di legge, corrispondendo con i dati e con le risultanze del bilancio, offre un quadro completo e chiaro della situazione aziendale, illustra gli eventi e gli avvenimenti che hanno

caratterizzato l'esercizio chiuso al 31/12/2015, rispettando inoltre gli obblighi informativi in merito ai principali rischi ed incertezze a cui la società è esposta.

Analogamente è rispettata l'adeguatezza delle informazioni rese con riferimento alle operazioni intervenute con la società controllante e con altre società collegate o partecipate, che si ritengono, unitamente a quelle fornite in sede di note esplicative al bilancio, atte a rappresentare un quadro sintetico, ma chiaro, sulle caratteristiche qualitative e quantitative di tali operazioni.

Tra i fatti più importanti che hanno caratterizzato l'esercizio oggetto di esame e che comportano una specifica menzione in questa sede si rammenta la quotazione delle azioni della Società al mercato AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A con efficacia dal 13 maggio 2015.

Le varie adunanze assembleari e consiliari prodromiche la quotazione, fin dalla trasformazione nell'attuale forma di società per azioni avvenuta il 06 febbraio 2015, hanno ridefinito la *corporate governance* societaria nonché l'attività di *legal audit*. Si sono rese necessarie le nomine di advisor esterni, primo fra tutti il *Nomad* (Nominated Adviser), ruolo ricoperto da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

L'assemblea ordinaria dei soci del 31 marzo 2015 ha integrato il consiglio di amministrazione con la nomina di un amministratore indipendente, portando così i componenti del consiglio al numero attuale. L'attività di revisione legale dei conti è stata conferita alla Deloitte & Touche S.p.A. come in precedenza già citato.

Il Collegio Sindacale comunica di aver comunque svolto l'attività di revisione legale ex art. 2409-bis c. c. dal 1 gennaio 2015 al 11 maggio 2015 (data di ammissione alle negoziazioni), considerato sinergicamente che, se da un lato la competenza del conferimento dell'incarico a Deloitte & Touche S.p.A. è retroattiva al 1 gennaio 2015, lo stesso le è stato conferito in data 31 marzo 2015 con efficacia dalla data di

ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società su AIM Italia (11 maggio 2015). Tale arco temporale è stato comunque oggetto di revisione da parte della stessa Deloitte & Touche S.p.A..

La parte straordinaria dell'adunanza assembleare del 31 marzo 2015 ha deliberato l'aumento del capitale sociale eseguito sia in forma gratuita che a pagamento, quest'ultimo scindibile e con esclusione del diritto di opzione, dagli iniziali € 119.900 agli attuali € 4,4 milioni.

Il Collegio Sindacale, al riguardo, ha rilasciato proprio parere in data 31 marzo 2015 circa la congruità del prezzo di emissione delle azioni per l'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 6, del codice civile.

Si è proceduto infine ad eseguire l'adeguamento dello statuto sociale in ragione delle modifiche avvenute e delle esigenze regolamentari richieste da AIM Italia.

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5, il Collegio ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello Stato Patrimoniale dei costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennali.

Nella redazione del Bilancio gli Amministratori non hanno derogato al disposto dell'art. 2423, 4° comma, del codice civile.

Come già detto il Bilancio è stato assoggettato a revisione legale dei conti da parte della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. che, in data 30 marzo 2016, ha rilasciato la propria Relazione, senza evidenziare l'esistenza di fenomeni censurabili e dichiarando la conformità del bilancio, chiuso al 31 dicembre 2015, alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione applicabili nella situazione di continuità aziendale così come proposto dagli amministratori nella loro relazione sulla gestione; ha affermato, altresì, che il Bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico della società.

Il Collegio Sindacale esprime pertanto parere favorevole sia in merito all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dagli Amministratori, sia in merito alla proposta, dai medesimi formulata, di destinazione dell'utile di esercizio.

Torino, 1 aprile 2016

Rag. Angelo Frascina (Presidente)

Dott. Luca Asvisio (Sindaco Effettivo)

Dott. Sergio Salvatore Frascina (Sindaco Effettivo)

Il Collegio Sindacale

