

"COVER 50 S.p.A."

Sede Sociale in Pianezza (TO) - Via Torino n.ro 25

Capitale Sociale Euro 4.400.000= i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Torino al n.ro 08601590014

soggetta ad attività di direzione e coordinamento di "FHOLD S.p.A."

**Verbale dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 26 giugno 2020**

Il giorno 26 giugno 2020, alle ore 11.00, presso la sede sociale in Pianezza (TO), Via Torino n. 25, si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti della Società, per discutere e deliberare sul seguente

**Ordine del giorno**

1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione; delibere inerenti e conseguenti;
3. Nomina del Collegio Sindacale; delibere inerenti e conseguenti.

Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 14.1 dello Statuto sociale, e regola lo svolgimento dell'assemblea, il Presidente del Consiglio di Amministrazione signor Pierangelo FASSINO il quale comunica anzitutto:

- che l'avviso di convocazione dell'odierna assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 65 parte II, in data 4 giugno 2020 e, in forma di testo integrale, sul sito Internet della Società, ai sensi dell'art. 12.4 dello Statuto sociale;

- che sono stati regolarmente espletati i previsti adempimenti informativi nei confronti del pubblico;

- che la presente assemblea, al fine di proteggere la salute dei titolari del diritto di voto e degli altri soggetti coinvolti, si tiene a porte chiuse, nel rispetto di quanto previsto dal Decreto-legge 17 marzo 2020 n. 18 "Cura Italia" (il "Decreto"), il quale ha previsto, all'art. 106, la facoltà per le emittenti di designare un Rappresentante Designato, cui gli aventi diritto avevano facoltà di conferire delega ed istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno;

- che l'assemblea è regolarmente costituita in quanto sono presenti di persona, oltre a sé stesso, anche il Rappresentante Designato, nella persona di Carla VIDRA, della Società Aholding S.r.l., cui Cover 50 S.p.A. ha conferito mandato per espletare tale ruolo, portatore per delega di n. 3.352.200 azioni ordinarie

Cover 50 S.p.A., corrispondenti al 76,19% del capitale sociale di n. 4.400.000 azioni ordinarie da nominali euro 1,00.

Il Presidente invita, con il consenso dell'assemblea, a fungere da segretario il dottor Francesco DI FAZIO e dichiara di aver accertato, a mezzo di personale all'uopo incaricato, l'identità e la legittimazione dei presenti.

Il Presidente comunica che ai sensi della legislazione relativa alla tutela delle persone fisiche e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali, che Cover 50 S.p.A. è Titolare del trattamento e che i dati personali (nome, cognome e gli eventuali altri dati, quali luogo di nascita, residenza e qualifiche professionali) dei partecipanti all'assemblea sono stati e saranno raccolti nelle forme e nei limiti previsti dalla vigente normativa; detti dati saranno inseriti nel verbale dell'assemblea, previo trattamento in via manuale e/o elettronica e potranno essere oggetto di comunicazione e diffusione anche all'estero, anche al di fuori dell'Unione Europea, nelle forme e nei limiti previsti dalla vigente normativa.

Il Presidente comunica che alla data dell'assemblea non esistono accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF, aventi ad oggetto o effetti sulle azioni della Società.

Il Presidente dà lettura dell'elenco nominativo dei soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni pubblicamente diffuse.

	n. azioni	% sul capitale sociale	data comunicazione
FHOLD S.p.A.	3.271.900	74,36%	17 giugno 2020

Quindi dà atto:

- che, del Consiglio di Amministrazione sono presenti di persona, oltre ad esso stesso Presidente, l'Amministratore Delegato, Edoardo Alberto FASSINO, mentre il Consigliere Indipendente, Valter CANTINO, risulta in collegamento telefonico.
- che, del Collegio Sindacale sono presenti di persona il Presidente, Angelo FRASCINA, ed il sindaco effettivo, Luca ASVISIO, mentre l'altro sindaco effettivo Sergio Salvatore FRASCINA risulta in collegamento telefonico.

Dà lettura dell'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, che viene di seguito riportato:

Nominativo	n. azioni	% cap. votante	% cap. sociale
FHOLD S.p.A.	3.271.900	97,60%	74,36%
Government of Norway	59.400	1,78%	1,35%
AIM SICAF S.p.A.	20.800	0,62%	0,48%
BRAGHERO Carlo Maria	100	0,00%	0,00%
Totale	3.352.200	100,00%	76,19%

Il Presidente passa a trattare il primo punto all'ordine del giorno, che reca quanto segue:

**Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente precisa che il fascicolo contenente il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 (**Allegato "A"** al presente verbale) con la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione (**Allegato "B"** al presente verbale), la relazione del collegio sindacale (**Allegato "C"** al presente verbale) e la relazione della società di revisione (**Allegato "D"** al presente verbale) è stato consegnato al Rappresentante Designato all'ingresso in sala. È stato inoltre consegnato il fascicolo contenente il bilancio consolidato con la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e la relazione della società di revisione; questi ultimi documenti non sono oggetto né di discussione né di voto.

Comunica inoltre che copia della documentazione sopraccitata è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale ed è stata pubblicata sul sito Internet della Società a partire dal 11 giugno 2020.

Il Presidente propone l'omissione della lettura del Bilancio della Società, della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione dei Sindaci e della Relazione della Società di Revisione.

I presenti approvano all'unanimità.

Il Presidente passa ad illustrare i dati più significativi dell'esercizio della Società al 31/12/2019. I ricavi delle vendite da prestazioni di Cover 50 S.p.A. nel 2019 sono stati pari a 28,3 milioni di Euro, con un EBITDA di 5,4 milioni di Euro, un EBIT di 4,3 milioni di Euro ed un Utile netto di 3,2 milioni di Euro. La Posizione Finanziaria Netta al 31.12.2019 era positiva per 12,3 milioni di Euro.

A livello consolidato, i ricavi delle vendite da prestazioni nel 2019 sono stati pari a 29,9 milioni di Euro, con un EBITDA di 5,6 milioni di Euro, un EBIT di 4,3 milioni di Euro ed un Utile netto pari a 3,1 milioni di Euro. Al 31.12.2019 la Posizione Finanziaria Netta era positiva per 12,5 milioni di Euro.

Il Presidente dichiara aperta la discussione.

Interviene l'Amministratore Delegato che dà corso alla lettura delle domande degli azionisti Matteo FONTANA e Carlo Maria BRAGHERO pervenute prima dell'Assemblea, cui viene data risposta. Copia cartacea delle domande e delle risposte viene messa a disposizione dei presenti ed allegata al verbale, deliberando altresì di pubblicare tali risposte sul sito della società.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa alla votazione, informando sui dati definitivi delle azioni presenti o rappresentate, che sono rimaste invariate.

Pone quindi in votazione l'approvazione del Bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2019.

Il Rappresentante designato evidenzia la seguente dichiarazione di voto ricevuta dall'azionista BRAGHERO: *"l'astensione è una forma di protesta per non aver messo a disposizione le risposte alle domande presentate prima della scadenza del termine per l'invio della delega al rappresentante designato del 24 giugno 2020"*.

Il Presidente al riguardo evidenzia che l'art.127 ter del T.U.F., applicabile estensivamente al caso in esame, prevede che alle domande presentate dagli azionisti venga data risposta al più tardi entro la data dell'Assemblea.

Il Rappresentante Designato informa altresì circa le istruzioni di voto pervenute, come segue:

- azioni favorevoli n. 3.352.100 pari al 100,00% delle azioni presenti
- azioni astenute n. 100 (Carlo Maria Braghero) pari al 0,00% delle azioni presenti
- nessuna azione contraria.

Il Presidente rileva e dichiara che il bilancio d'esercizio 2019 della Società risulta quindi approvato senza voti contrari.

Il Presidente passa quindi a trattare la destinazione dell'utile di esercizio.

Il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Cover 50 S.p.A. che viene presentato all'Assemblea evidenzia un utile netto pari a Euro 3.181.537,19 (Euro 4.075.387 nell'esercizio 2018).

Il Consiglio di Amministrazione, nella relazione pubblicata con le modalità descritte in precedenza, ha proposto di destinare l'utile di esercizio come segue:

- Euro 77.770,85 a riserva legale;
- Euro 3.103.766,34 a Riserva Straordinaria.

Il Presidente apre la discussione sulla distribuzione dell'utile di esercizio 2019, evidenziando l'opportunità di non provvedere alla distribuzione di dividendi alla luce della situazione di incertezza determinata a causa della nota pandemia.

Non si registrano interventi dei presenti.

Il Presidente, rilevando che le presenze sono rimaste invariate, pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione, che viene approvata con le percentuali che seguono:

- azioni favorevoli n. 3.352.100 pari al 100,00% delle azioni presenti
- azioni astenute n. 100 (Carlo Maria Braghero) pari al 0,00% delle azioni presenti
- nessuna azione contraria.

Il Presidente rileva e dichiara che la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio 2019 della Società risulta approvata senza voti contrari.

Il Presidente passa a trattare il secondo punto all'ordine del giorno.

### **Nomina del Consiglio di Amministrazione; delibere inerenti e conseguenti.**

Rammenta ai presenti e a coloro che sono collegati in audioconferenza che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 viene a scadere il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione e si rende pertanto necessario provvedere alle nuove nomine per il triennio 2020-2022, previa determinazione del numero dei componenti.

Ai sensi dell'articolo 15 del vigente Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione è composto da 3 a 7 membri.

I Consiglieri di Amministrazione sono nominati per un periodo massimo di tre esercizi, si rinnovano e si sostituiscono ai sensi di legge e sono rieleggibili.

Gli Amministratori devono risultare in possesso dei requisiti di professionalità e di onorabilità richiesti dalla legge o di qualunque altro requisito previsto dalla disciplina applicabile. Almeno uno degli Amministratori dovrà essere dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiesto dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF. La sussistenza dei requisiti di indipendenza sarà oggetto di verifica da parte del Consiglio di Amministrazione a seguito dell'accettazione della nomina da parte dell'amministratore indipendente. L'amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perde i requisiti di indipendenza deve darne immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione.

Gli amministratori non possono essere nominati per un periodo superiore a 3 (tre) esercizi sociali e scadono alla data dell'Assemblea convocata per

l'approvazione dell'ultimo bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli Amministratori possono essere non azionisti e sono rieleggibili. In caso di cessazione per qualunque causa dell'organo amministrativo quest'ultimo resterà in carica fino a che i soci non abbiano deliberato in merito al suo rinnovo e sia intervenuta l'accettazione di tutti i suoi componenti.

Si rammenta inoltre che l'articolo 22 dello Statuto Sociale stabilisce che l'assemblea determini di volta in volta la misura dei compensi al Consiglio di Amministrazione e le eventuali partecipazioni agli utili ad essi spettanti. Ai sensi del secondo comma di tale articolo, l'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche. In tale caso, la remunerazione degli Amministratori Delegati, degli Amministratori investiti di particolari cariche e del Segretario del Consiglio di Amministrazione (ove nominato), è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Il Presidente ricorda inoltre che in data 4 giugno 2020 è pervenuta alla società da parte dell'Azionista FHOLD S.p.A. la proposta di rinnovare l'incarico al Consiglio di Amministrazione in scadenza, sottoponendo pertanto all'approvazione degli azionisti il seguente elenco di candidature alla carica di Consigliere:

1. Pierangelo FASSINO
2. Edoardo Alberto FASSINO
3. Valter CANTINO.

Il Presidente precisa che la proposta è corredata dall'accettazione della candidatura da parte di ciascun componente, il quale ha altresì attestato l'esistenza dei requisiti prescritti per la carica.

Il professor Valter CANTINO ha inoltre dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148 comma 3 del Testo Unico della Finanza (TUF), come richiamato dall'art. 147 ter comma 4 del TUF e dal Codice di Autodisciplina pubblicato da Borsa Italiana S.p.A.

Il Presidente fa inoltre presente che l'azionista FHOLD richiede altresì di sottoporre all'approvazione degli azionisti la proposta di determinare in 3 il numero dei Consiglieri e di mantenere invariata l'attuale retribuzione annuale complessiva del Consiglio di Amministrazione.

Non sono pervenute altre proposte in relazione all'argomento posto all'ordine del giorno.

Il Presidente apre la discussione sul punto all'ordine del giorno. Non si registrano interventi.

Il Presidente invita pertanto a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica per il triennio 2020-2022 e all'attribuzione dei relativi compensi, previa determinazione del numero dei componenti, sulla base della proposta pervenuta.

Interviene il Rappresentante Designato dichiarando di aver ricevuto istruzioni di voto, in relazione al punto all'ordine del giorno, come segue:

- azioni favorevoli n. 3.292.800 pari al 98,22% delle azioni votanti
- nessuna azione astenuta
- azioni contrarie n. 59.400 (Government of Norway) pari al 1,78% delle azioni votanti.

Il Presidente dichiara pertanto chiusa la votazione e dichiara che l'Assemblea ha approvato, a maggioranza, la proposta di:

- determinare in 3 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio 2020-2022;
- confermare i seguenti componenti del Consiglio di Amministrazione di Cover 50 S.p.A.:
  1. Pierangelo FASSINO
  2. Edoardo Alberto FASSINO
  3. Valter CANTINO;
- confermare Presidente del Consiglio di Amministrazione il signor Pierangelo FASSINO;
- attribuire al Consiglio di Amministrazione un compenso annuo complessivo, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione sulla base delle funzioni da ciascuno ricoperte, pari a Euro 276.000,00, oltre al benefit dell'utilizzo di due autovetture invariato rispetto al precedente esercizio.

Il Presidente passa quindi a trattare il terzo punto all'ordine del giorno, come segue:

### **Nomina del Collegio Sindacale; delibere inerenti e conseguenti**

Il Presidente rammenta ai presenti che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 viene a scadere il mandato conferito al Collegio Sindacale e si rende pertanto necessario provvedere alle nuove nomine per il triennio 2020-2022.

Ai sensi dell'articolo 23 del vigente Statuto sociale, il Collegio Sindacale è costituito da 3 (tre) Sindaci effettivi e 2 (due) Sindaci supplenti, nominati dall'Assemblea a norma di legge.

L'Assemblea, all'atto della nomina, designa il Presidente del Collegio Sindacale e determina altresì i compensi spettanti ai Sindaci.

I sindaci durano in carica 3 (tre) esercizi e sono rieleggibili.

I sindaci devono essere in possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente in materia. Non possono essere eletti sindaci e, se eletti, decadono dalla carica, coloro che si trovano nelle situazioni impeditive e di ineleggibilità o che non siano in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza previsti dalla normativa vigente.

Il Presidente informa che in data 4 giugno 2020 è pervenuta alla Società da parte di FHOLD S.p.A. un elenco di candidature alla carica di membro del Collegio Sindacale di Cover 50 S.p.A., come segue:

1. Angelo FRASCINA (effettivo)
2. Luca ASVISIO (effettivo)
3. Sergio Salvatore FRASCINA (effettivo)
4. Pierfranco GHIRARDI (supplente)
5. Angelo COMES (supplente)

La proposta è corredata dalla dichiarazione di ciascun candidato circa l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza e incompatibilità, l'elenco degli incarichi previsto ai sensi dell'articolo 2400 codice civile, nonché circa il possesso di tutti i requisiti di indipendenza come previsti dall'art. 148 comma 3 del Testo Unico della Finanza e dal codice di Autodisciplina pubblicato da Borsa Italiana S.p.A.

L'azionista FHOLD S.p.A. chiede inoltre che venga sottoposta all'Assemblea la proposta di mantenere invariato rispetto al precedente esercizio il compenso annuale complessivo per il Collegio Sindacale.

Non sono pervenute altre proposte.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno. Nessuno intervenendo, il Presidente invita a procedere alla nomina del Collegio Sindacale che rimarrà in carica per il triennio 2020-2022 e alla determinazione dei relativi compensi, sulla base della proposta pervenuta, confermando la carica di Presidente del Collegio Sindacale al ragioniere Angelo FRASCINA.

Interviene il Rappresentante Designato dichiarando di aver ricevuto istruzioni di voto, in relazione al punto all'ordine del giorno, come segue:

- azioni favorevoli n. 3.352.200 pari al 100,00% delle azioni votanti
- nessuna azione astenuta
- nessuna azione contraria

Il Presidente dichiara pertanto chiusa la votazione e dichiara approvata all'unanimità la proposta di nominare i seguenti membri del Collegio Sindacale, mantenendo invariato il compenso annuale complessivo loro attribuito nell'esercizio precedente, pari a Euro 35.000,00:

1. Angelo FRASCINA (presidente)
2. Luca ASVISIO (effettivo)
3. Sergio Salvatore FRASCINA (effettivo)
4. Pierfranco GHIRARDI (supplente)
5. Angelo COMES (supplente).



Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 12,30.

Il Presidente  
Pierangelo Fassino

Il Segretario  
Francesco Di Fazio

**DOMANDE E RISPOSTE AZIONISTA FONTANA MATTEO – ASSEMBLEA  
26/06/2020**

1. Indicazioni quantitative sui costi legati al processo di rebranding sostenuti nell'esercizio 2019 e benefici commerciali attesi;

*Il processo di rebranding ha comportato una spesa di circa 350.000 euro che abbiamo ritenuto prudenzialmente di imputare all'esercizio 2019. La Società auspica che gli sviluppi commerciali possano essere in linea con le attese.*

2. Considerata l'eccezionalità della situazione sanitaria si chiedono informazioni sull'andamento economico del mese di maggio e sugli ordini ricevuti nella fase di riapertura;

*Tenuto conto della fase di incertezza del mercato, la Società diffonderà a mezzo di comunicato stampa le risultanze relative al periodo successivo alla riapertura del business, al più tardi entro la data di approvazione dei risultati semestrali.*

3. Indicazioni sulla "realizzazione del magazzino" e sulla voce "variazione rimanenze di prodotti in corso di lav., semi. e finiti" indicati nella relazione sulla gestione. In particolare si chiede un commento alla variazione delle rimanenze passate da € + 413.120 dell'esercizio 2018 a € – 550.317 dell'esercizio 2019: sul punto si chiede la variazione degli ordini nel mese di dicembre;

*Sulla variazione di magazzino ha inciso a messa in atto di un piano di "realizzazione del magazzino" delle passate stagioni come già indicato nella relazione sulla gestione. La variazione di ordini nel mese di dicembre, peraltro trascurabile, non impatta su tale voce.*

4. In materia di rimanenze si chiede inoltre spiegazione circa la persistenza di un fondo svalutazione magazzino relativo a materie prime e per l'allineamento al valore di mercato di prodotti finiti;

*Il fondo è stato prudenzialmente mantenuto sulla base delle valutazioni effettuate circa l'assortimento al termine dell'esercizio.*

5. Indicazioni circa l'accantonamento di € 462.000 relativo al "probabile minor realizzo derivante dalle vendite di materiale e prodotti soggetti ad un rischio di slow moving": si chiedono maggiori dettagli valutativi;

*È stato operato un ulteriore accantonamento tenuto conto dei rischi legati al realizzo di materiali e prodotti soggetti a rischio di minor realizzo, sulla base di una valutazione puntuale articolo per articolo e per categoria omogenea.*

6. Indicazione sulla variazione dei costi medi ponderati di façon tra esercizi 2018 e 2019;

*Non ci risultano variazioni percentuali del costo relativamente a quanto richiesto.*

7. Indicazione circa l'aumento del costo delle materie prime: aspettative future;

*Il costo delle materie prime è cresciuto in relazione alle normali dinamiche di mercato. Non si prevedono variazioni per il 2020.*

8. Si chiede una valutazione (al netto del periodo Covid) del percorso di sviluppo internazionale finora raggiunto alla luce di quanto prospettato in fase di quotazione;

*La Società ha dato corso ai piani di sviluppo internazionale previsti in fase di quotazione, con particolare riferimento al mercato americano.*

9. Si chiede se le disponibilità liquide e le attività finanziarie non immobilizzate siano indicative di una futura acquisizione e/o espansione per linee interne ed in particolare esterne così come più volte prospettato nelle relazioni sulle gestioni, nondimeno l'ultima;

*Alla luce della situazione di incertezza ogni possibile attività di espansione è stata temporaneamente sospesa.*

10. Alla luce dell'andamento borsistico, dalla quotazione ad oggi (anche al netto del periodo Covid) si chiede spiegazione sia sull'assenza di studi aggiornati sul titolo (anche alla luce del nuovo Nomad, anno 2018) sia la mancata partecipazione agli incontri dell'AIM Investor Day dall'anno 2017 ad oggi;

*La produzione di studi effettuati da società terze di analisi finanziarie è purtroppo indipendente dalla nostra volontà. Non riteniamo però che per altre società di analoga dimensione rispetto a Cover50 la situazione su questo fronte sia significativamente difforme. Per quanto riguarda la partecipazione ad eventi ed incontri, la dimensione della Società rende purtroppo talvolta difficile la partecipazione per la contemporaneità di più attività.*

11. In relazione al punto precedente si chiede inoltre di potenziare l'attività dell'Investor Relator a favore sia degli investitori istituzionali sia dei piccoli azionisti; e ciò a maggior ragione considerato l'andamento delle quotazioni del titolo.

*La ringraziamo per il suggerimento del quale terremo in debito conto nella pianificazione futura delle attività di IR.*

## **DOMANDE E RISPOSTE AZIONISTA BRAGHERO CARLO MARIA – ASSEMBLEA 26/06/2020**

- 1) Alcune mie personali partecipazioni alle vostre assemblee mi hanno permesso di constatare come l'affluenza degli azionisti sia sempre davvero minima. Comprendendo anche gli organi sociali, il personale di servizio e gli eventuali invitati, in sala non ci sono mai state più di dieci persone. Mi riesce quindi difficile condividere la decisione di tenere questa assemblea solo con il rappresentante designato e non con un collegamento audio (e/o audiovideo) con tutti gli interessati. Ci sarebbe stata la giusta tutela sanitaria per tutti ed, al contempo, non si sarebbe conculcata la partecipazione. Fermo restando che, vista la capienza della sala riunioni ed il numero dei possibili presenti, era comunque possibile garantire il distanziamento anche con una assemblea "normale". Quali le motivazioni della scelta fatta? Forse avete voluto approfittare degli ultimi giorni di vigenza della normativa straordinaria per "imbalsamare" l'assemblea, evitare il dibattito e impedire il confronto con gli amministratori?

*La Società si è conformata alla prassi di gran lunga prevalente fra le società aventi capitale diffuso, di conferimento al Rappresentante Designato del ruolo di soggetto cui gli azionisti potevano delegare le proprie intenzioni di voto, in conformità a quanto previsto dal Decreto "Cura Italia", finalizzato a contenere il contagio dal virus Covid19.*

*Nella fattispecie, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'assenza di certezza circa il numero massimo di soggetti che avrebbero potuto depositare le proprie azioni e partecipare di persona all'Assemblea, fosse un elemento sufficiente per ritenere maggiormente cautelativa la scelta di tenere l'Assemblea a porte chiuse. Il diritto di voto e il diritto di porre domande ai componenti gli organi sociali, già assicurato dai consueti strumenti e mezzi messi a disposizione degli investitori e degli azionisti, è stato in ogni caso pienamente garantito anche in relazione all'Assemblea annuale del 26 giugno 2020.*

- 2) La società non dispone di MOG per delibera assunta dal CdA il 15 settembre 2017. È indubbio che ciò comporta risparmi in termini burocratici, ma è altrettanto indubbio che la mancanza di questo strumento comporta notevoli rischi di responsabilità oggettiva. Nella malaugurata ipotesi di qualche "incidente di percorso" la società sarebbe chiamata a risponderne senza alcuna possibilità di difesa ed i danni ricadrebbero su tutti gli azionisti (anche quelli di minoranza). Il collegio sindacale nella sua relazione ci informa che la citata delibera riguardava una "sospensione temporanea" nell'adozione del MOG. Visto che sono passati quasi tre anni, volete spiegare cosa intendete per "temporaneità"?

*La Società ha in corso le necessarie valutazioni finalizzate all'eventuale predisposizione del documento.*

- 3) Ho notato che nel raffronto 2018 / 2019 alla riduzione del valore della produzione per circa 1 milione è corrisposto una uguale riduzione dell'EBIT (anche la differenza tra valori e costi della produzione è diminuita di un milione). Abbiamo una struttura di costi così rigida che non ci permette alcun risparmio pur in presenza di minor produzione?

*Il calo della redditività è stato causato sia dall'aumento dei costi una tantum per le attività di comunicazione legati all'operazione di rebranding del marchio PT, ritenuta necessaria per mantenere ed incrementare la propria presenza sul mercato, sia dall'aumento dei costi del personale e dalla messa in atto di un piano di "realizzazione del magazzino" delle passate stagioni la cui marginalità è stata decisamente inferiore rispetto all'esercizio precedente, come già indicato nella relazione sulla gestione.*

- 4) Sul piano finanziario le cose vanno bene tanto è vero che le disponibilità sono aumentate di oltre due milioni. Come è possibile che siano anche aumentati gli oneri finanziari?

*L'incremento è dovuto alle minusvalenze realizzate dalla vendita di alcuni titoli in portafoglio, per Euro 31 migliaia circa. Tuttavia il rendimento complessivo di tali titoli nell'arco del periodo dell'investimento è stato positivo ed in linea con le aspettative.*

- 5) I titoli non immobilizzati sono scesi per vendite effettuate. Quali sono state le perdite su queste vendite?

*Le operazioni effettuate sui titoli hanno dato luogo a perdite per circa Euro 31 migliaia e utili per circa Euro 32 migliaia.*

- 6) Come mai a pag. 24 avete voluto ribadire l'inesistenza di casi eccezionali?

*L'affermazione circa l'inesistenza di casi eccezionali è richiesta dalla norma ex art. 2427 c.c., punto 13.*

- 7) Il fatturato in regresso difficilmente può giustificare l'aumento della forza lavoro. Forse l'aumento di 5 tra operai e impiegati è servito a sostituire l'attività del dirigente esodato?

*Il potenziamento dell'organico di 4 unità è dovuto allo sviluppo del progetto donna e dell'ufficio comunicazione, conformemente alle scelte operate dall'organo amministrativo.*

- 8) Se interpreto bene le scarse informazioni fornite, paghiamo € 458.000 per la locazione dell'immobile di cui avevamo la titolarità del contratto di leasing. Quindi i signori Fassino si sono conservati l'immobile all'interno di una loro società personale facendolo pagare, in parte, agli altri soci di Cover 50? Se questa interpretazione fosse scorretta, mi spiegate perché è stato ceduto il contratto di leasing, tenuto anche conto delle ampie disponibilità finanziarie della società?

*L'immobile condotto in locazione da Cover 50, di proprietà di Fhold, è quello ove è locata la sede legale e non ha alcun riferimento con le informazioni da Lei riprese.*

*Fhold conduce in locazione finanziaria altro immobile in Venaria per il quale Cover 50 non sostiene alcun canone di locazione ma è rimasta garante in forza di una cessione del contratto di leasing, che è avvenuta diversi anni prima della quotazione della Cover 50 S.p.A., oggetto di dettaglio illustrazione nel "Documento di Ammissione" di cui si riporta di seguito un estratto:*

*"La Società risulta solidalmente responsabile con la propria controllante Fhold per l'adempimento, da parte di quest'ultima, delle obbligazioni derivanti dal contratto di leasing n. 00070441/001 del 28 dicembre 2005 stipulato con la società ING Lease (Italia) S.p.A. ed avente ad oggetto la locazione finanziaria dell'immobile a destinazione industriale sito in Venaria Reale (TO).*

*Si precisa che il suddetto contratto di leasing immobiliare fu stipulato dalla Società (all'epoca Revoc S.r.l.) e successivamente trasferito ad Fhold a seguito della scissione parziale e proporzionale della Società del 28 giugno 2010".*

- 9) Contabilizziamo interessi su un finanziamento nei confronti di PT USA che non ci vengono pagati (e sui quali paghiamo comunque le imposte ...). Quale la ratio di elargire un prestito fruttifero?

*Le operazioni infragruppo sono effettuate in coerenza con i principi contabili e le norme fiscali in vigore.*

- 10) PT USA ha un patrimonio netto negativo di quasi 1,2 milioni e ciò malgrado le mantenete un valore di carico positivo affermando che la differenza è ampiamente recuperabile. Questa società guadagna circa \$ 9.000 all'anno. Pur ammettendo che questo utile balzi improvvisamente a \$ 90.000, il recupero avverrebbe in 13 anni. Avete valutazioni diverse da fornire?

*La Società ritiene, sulla base delle attuali valutazioni di mercato, che l'investimento negli Stati Uniti permanga strategico e che le risultanze economiche possano invertire la tendenza nel prossimo futuro.*

- 11) Se capisco bene, oltre al finanziamento di cui alla domanda 9 verso PT USA esistono crediti commerciali per 1,7 milioni praticamente invariati rispetto allo scorso esercizio. Visto che è stata trasferita merce per circa 2,2 milioni debbo presumere che l'incasso avvenga con una dilazione di dieci mesi. È corretto?

*La dilazione nei termini di pagamento riflette gli effetti della fase di start up.*

- 12) Perché il modulo di delega per il rappresentante designato non è stato pubblicato in formato PDF Editabile? Ne avrebbero guadagnato la chiarezza per il lettore e la velocità per il compilatore. (Fermo restando che anche il PDF editabile è stampabile in bianco e compilabile a mano).

*Coglieremo senz'altro il Suo suggerimento per la prossima Assemblea.*

- 13) Desidero chiudere con un apprezzamento al collegio sindacale per aver chiaramente esplicitato nella chiusa della sua relazione la piena disponibilità ad accettare il rinnovo dell'incarico. E' un gesto di trasparenza che merita di essere sottolineato.