

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 F HOLD S.p.A.

Verbale dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 18 novembre 2022

Il giorno 18 novembre 2022 alle ore 14.00 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. Nomina dell'amministratore indipendente; delibere inerenti e conseguenti

Assume la Presidenza dell'Assemblea il signor Edoardo Alberto Fassino, Amministratore delegato, su richiesta del Presidente del Consiglio di Amministrazione, presente ma con un'indisposizione vocale, chiedendo il consenso dei presenti, che accettano.

Il Presidente dell'assemblea comunica anzitutto:

- che l'avviso di convocazione dell'odierna assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 126 parte II, del 27 ottobre 2022 (rettificato dall'Avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 127 parte II del 29 ottobre 2022) e con pubblicazione del testo integrale sul sito Internet della Società in data 29 ottobre 2022, ai sensi dell'art. 12.4 dello Statuto sociale;
- che sono stati regolarmente espletati i previsti adempimenti informativi nei confronti del pubblico;
- che l'assemblea è regolarmente costituita in quanto sono presenti di persona, n. 4 persone portatori, in proprio o per delega di n. 3.433.100 azioni ordinarie Cover 50 S.p.A., corrispondenti al 78,03% 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%	10 novembre 2022

Il Presidente invita gli azionisti che si trovassero eventualmente carenti di legittimazione al voto, ai sensi di legge, a farlo presente.

Quindi dà atto

- che del Consiglio di Amministrazione è presente, oltre a se stesso, Amministratore Delegato, il signor Pierangelo Fassino, Presidente
- che sono presenti i membri del Collegio Sindacale: Angelo Frascina (Presidente), Luca Asvisio (Sindaco effettivo), Sergio Salvatore Frascina (Sindaco effettivo)

È inoltre presente, su invito, Carla Vidra, consulente della Società.

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

COVER 50 S.P.A.
Assemblea Ordinaria - 18 novembre 2022 - Elenco partecipanti

Azionisti (in proprio e per delega)	Azioni ordinarie		% cap. votante	% cap. sociale
	in proprio n.	per delega		
Denominazione/Nome				
FHOLD S.P.A. <i>Legale rappresentante Pierangelo Fassino</i>	3.271.900		95,30	74,36
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70 <i>Delegato Andrea Ferrero</i>		49.000	1,43	1,11
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND <i>Delegato Andrea Ferrero</i>		99.900	2,91	2,27
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A <i>Delegato Andrea Ferrero</i>		10.100	0,29	0,23
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 30 <i>Delegato Andrea Ferrero</i>		2.000	0,06	0,05
BRAGHERO CARLO MARIA	100		0,00	0,00
FONTANA MATTEO	100		0,00	0,00
	3.272.100	161.000	100,00	78,03

Totale capitale votante 3.433.100
Capitale sociale (n. azioni) 4.400.000

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

Nomina dell'amministratore indipendente; delibere inerenti e conseguenti

Ricorda che gli azionisti sono chiamati a deliberare circa la nomina dell'Amministratore indipendente, in quanto, come già oggetto di comunicato stampa diffuso in data 10 ottobre 2022, è purtroppo venuto improvvisamente a mancare il Professor Valter Cantino, il quale ricopriva tale carica.

È necessario, pertanto, provvedere alla sua sostituzione, ai sensi dell'art. 15.7 dello Statuto Sociale.

Ricorda, in conformità a quanto contenuto nella Relazione illustrativa messa a disposizione del pubblico, che è giunta da parte dell'azionista di maggioranza la proposta di candidatura del seguente membro alla carica di Amministratore indipendente:

Dr. Alain Devalle, nato a Torino il 27/08/1978

Informa che non sono giunte altre proposte di candidatura.

Il Presidente informa che il Dr. Alain Devalle è in possesso dei requisiti di professionalità e di onorabilità richiesti dalla legge e dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, come richiesto dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF.

Il curriculum sintetico del candidato è stato pubblicato, unitamente all'accettazione di candidatura e dell'eventuale nomina e alla dichiarazione circa i requisiti sopra menzionati, sul sito internet della Società all'indirizzo: www.cover50.it/corporategovernance/assemblee-degli-azionisti.

Si propone pertanto di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria di Cover50 S.p.A.

delibera

- *di nominare Amministratore Indipendente il sig. Alain Devalle;*
- *di determinare la durata del mandato analoga a quella degli altri amministratori in carica, ovvero fino all'assemblea ordinaria che approverà il bilancio al 31/12/2022;*
- *di attribuire allo stesso un compenso analogo a quello dell'amministratore indipendente precedentemente in carica, nell'ambito del valore complessivo deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 26/06/2020, come ripartito dal Consiglio di Amministrazione in pari data, in ragione del periodo della carica.*

Il Presidente dichiara aperta la discussione.

Interviene il sig. Carlo Maria Braghero lamentando innanzitutto il fatto che l'Assemblea fosse stata convocata alle ore 14:00, corrispondente all'orario di apertura degli uffici, e che quindi coloro che sono arrivati anticipatamente, come il suo caso, hanno dovuto attendere per accedere alla sala riunione. Sarebbe stato sufficiente, a detta di Braghero, convocare l'Assemblea qualche minuto più tardi.

Dà corso poi alla lettura di una serie di quesiti ed affermazioni che vengono qui riportati integralmente.

Una assemblea al di fuori del tempo ordinario desta sempre un poco di curiosità e invita a visitare il sito aziendale per cercare di capire qualcosa di più. Da questa visita sono emersi numerosi profili che attirano una particolare attenzione.

Non volendo trattare temi estranei all'O. del G. mi limito a quelli più eclatanti riguardanti il Consiglio di Amministrazione:

1) nella pagina “corporate governance/consiglio di amministrazione” trovo scritto che l'organo ivi riportato rimane in carica sino “all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016”. Sorge allora spontanea la domanda: negli anni successivi il CdA è rimasto in prorogatio? Non è possibile perché i Sindaci sarebbero intervenuti! E allora?

2) è evidente che nel 2016 Valter Cantino era vivo e vegeto, mentre è purtroppo mancato poco più di un mese fa. Abbiamo visto che questa pagina non è aggiornata e, viste le circostanze, è cosa non commendevole, ma c'è di peggio: non avete emesso nessun comunicato stampa in occasione di questo decesso. A me pare una mancanza grave sia nei confronti del defunto che nei confronti della famiglia. Ed è anche una mancanza nei confronti degli azionisti che per tre settimane non hanno avuto notizia dell'assenza dell'amministratore indipendente. Volete spiegare questo comportamento?

3) *Sulla Gazzetta Ufficiale del 27 ottobre avete pubblicato l'avviso di convocazione datato 24 ottobre con la divertentissima precisazione di "assemblea a porte chiuse" che poi avete precipitosamente rettificato.*

L'avviso pubblicato sul sito è senza data, ma è in un unico file con la Relazione degli Amministratori datata 24 ottobre e quindi dovrebbe essere quello pubblicato sulla G.U. con la medesima data. Così non è poiché sul sito le "porte chiuse" sono espunte senza nessuna annotazione. Vuol dire che il testo è stato rettificato successivamente, senza correggere la data?

4) *Il comunicato stampa sulla indizione dell'assemblea è del 29 ottobre e quindi ben due giorni dopo l'avviso sulla G.U. I comunicati stampa non dovrebbero essere più tempestivi?*

5) *Nella relazione del 24 ottobre gli Amministratori comunicano che il socio di maggioranza propone la nomina del prof. Devalle. Poteri divinatori di questi amministratori? In che data è pervenuta a Cover50 la comunicazione di Fhold?*

6) *Questa comunicazione, per essere accettata, doveva essere completa mentre il candidato ha sottoscritto la dichiarazione di indipendenza il 27 ottobre (tre giorni dopo) e l'accettazione della carica il 28 ottobre (quattro giorni dopo).*

Mi pare siano state sovvertite tutte le regole, innanzitutto del buon senso!

So benissimo che in Cover 50 tutto viene fatto in famiglia, ma è pur sempre una società quotata (per giunta al primo mercato) e quindi un minimo di forma dovrebbe essere rispettata.

7) *E, a proposito di forma, è la documentazione presentata dal socio di controllo che dovrebbe essere pubblicata sul sito! D'altronde, se guardate a pag. 5 della sezione "assemblee degli azionisti", potrete rilevare che il 4 giugno 2020 avevate correttamente pubblicato le proposte di nomina formulate da Fhold. Perché questa volta, invece, una simile approssimazione?*

8) *Da ultimo un commento su Alain Devalle. È sicuramente una figura di prestigio che può dare lustro alla Società e magari agevolarla nei rapporti con il ceto bancario. Prosegue inoltre la positiva tradizione di pescare nel dipartimento di Management. Ne beneficia così anche l'Ordine dei Commercialisti che 'aggancia' i Colleghi professori. E' quindi con grande piacere che mi associo al socio di maggioranza e approvo la proposta di nomina.*

9) *Tutte le osservazioni sopra formulate traggono spunto dalla visita del sito aziendale (www.cover50.it) effettuata oggi 10 novembre 2022. Eventuali aggiornamenti fatti successivamente nulla tolgono a quanto da me rilevato, anzi: confermano la correttezza del mio dire e dimostrano la superficialità con cui è stata gestita la preparazione di questa assemblea (e non solo, ..).*

Interviene l'azionista Fontana, premettendo di aver fatto molta strada per partecipare all'Assemblea ma ritiene importante avere una interlocuzione diretta con la Società. Esorta il Consiglio di Amministrazione a migliorare le relazioni con gli azionisti, anche quelli più piccoli. Si sofferma in particolare sulla politica del dividendo, che a suo dire potrebbe tenere maggiormente conto della disponibilità di cassa della Società.

Prende la parola il Presidente dell'Assemblea il quale invita Carla Vidra, consulente della Società, a fornire una prima serie di risposte all'azionista Braghero.

Sulla pubblicazione del titolo introduttivo alla lista contenete i nominativi del Consiglio di Amministrazione sul sito, Carla Vidra dichiara, rivolgendosi anche al dr. Di Fazio che nella sua qualità di Investor Relations cura il sito internet della Società, che è evidente che si tratta di un banale refuso in una frase introduttiva, l'anno "2016" deve essere letto come "2022". Il refuso è stato tempestivamente corretto. Il Presidente e il Di Fazio ringraziamo Braghero per la segnalazione.

Venendo al comunicato circa il decesso del sig. Cantino, Carla Vidra afferma che non corrisponde al vero che non sia stato emesso alcun comunicato, che invece è stato pubblicato sul sito in data 10 ottobre 2022 e diffuso in pari data agli organi di stampa tramite l'infrastruttura c.d. SDIR, come si può verificare accedendo al sito di Borsa Italiana o facendo una ricerca su Internet.

Il sig. Braghero afferma di essere certo di non averlo visto, mentre l'altro azionista presente, sig. Fontana, conferma di averlo scaricato dal sito: Di Fazio afferma che potrebbe esserci stato un problema di visualizzazione in alcuni giorni, nei quali la Società effettuava alcuni lavori sul sito e ricorda che le caratteristiche del sito non consentirebbero di modificare o aggiungere dei documenti con data antecedente.

Riprende la parola Carla Vidra affermando che invece per quanto riguarda la pubblicazione in data 27 ottobre in Gazzetta Ufficiale dell'avviso di convocazione in estratto, è invece stato commesso un piccolo errore, dimenticando l'inciso "a porte chiuse" valevole per le Assemblee precedenti. Il refuso è stato immediatamente riconosciuto ma purtroppo non è stato possibile modificare la pubblicazione e pertanto è stato pubblicato un secondo avviso corretto in data 29 ottobre, comunque con ampio anticipo rispetto al preavviso necessario per convocare l'Assemblea.

Quanto all'avviso di convocazione integrale, non vi è stata alcuna "espunta", poiché lo stesso è stato pubblicato in modo corretto sin dall'inizio sul sito Internet, anche in modo separato rispetto alla Relazione degli Amministratori (non in unico fascicolo), diversamente da quanto affermato.

Per ciò che concerne il comunicato stampa, lo stesso è stato diffuso, in accordo anche con l'Euronext Growth Advisor, in coerenza con la pubblicazione del secondo avviso di rettifica, in data 29 ottobre, nonché dell'avviso "integrale" pubblicato sin dall'origine senza refusi sul sito della Società il 29 ottobre.

Sulla nomina da parte degli azionisti di maggioranza interviene il Presidente dell'Assemblea dichiarando che la proposta di candidatura, da parte dell'azionista di maggioranza, è stata inviata qualche giorno prima del 24 ottobre, quindi in data antecedente alla predisposizione della Relazione degli Amministratori. La proposta è stata accettata verbalmente dal candidato e nei giorni successivi sono state sottoscritte le dichiarazioni di indipendenza e i documenti formali di accettazione della candidatura e dell'eventuale nomina, pubblicando tale documentazione sul sito, con largo anticipo rispetto alla data prevista per l'Assemblea. Non si ravvede nessuna scorrettezza nella procedura seguita: il mercato è stato informato tempestivamente e tale

documentazione accessoria non era neppure strettamente dovuta ai sensi del Regolamento di Borsa.

Cover 50 infatti, ricorda Carla Vidra, non è società quotata al “primo mercato” bensì all’Euronext Growth Milan ed è quindi soggetta al Regolamento di quest’ultimo. Cover50 ha in ogni caso rispettato le normative, nella sostanza e nella forma, dettate dalle vigenti norme applicabili. Tuttavia, è bene che la Società si ispiri alla *best practice* e quindi ogni spunto da parte degli azionisti è degno di attenzione e fonte di possibile miglioramento.

Sul discorso della forma per la pubblicazione delle proposte di nomina: viene ribadito che il contesto regolamentare applicabile è quello del Regolamento di Borsa e che la candidatura del prof. Devalle è stata pubblicata sul sito corredata da tutta la pertinente documentazione accessoria con largo anticipo rispetto all’Assemblea. Inoltre, la situazione nella quale la Società è stata costretta ad operare (improvviso decesso di un amministratore ed esigenza, ai sensi di Statuto, a provvedere tempestivamente alla sua sostituzione) non è comparabile ad un normale processo di rinnovo del Consiglio.

Il sig. Braghero interviene affermando che la Società potrebbe migliorare la comunicazione esterna e ricorda anche che nel 2020 aveva richiesto che il Modulo di Delega potesse essere scaricato nel formato “editabile” e nonostante l’impegno della Società, a tutt’oggi lo stesso non sia stato predisposto.

Riprende la parola il Presidente per rispondere alle richieste del sig. Fontana, prendendo atto degli spunti costruttivi sia sul fronte della politica dei dividendi che sulla interlocuzione con i piccoli azionisti, dichiarando di avere tutta la volontà di fare meglio.

Al termine della discussione, nessun altro avendo richiesto di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione e informa che le azioni presenti sono rimaste invariate.

Pone quindi in votazione per alzata di mano la nomina del dr. Alain Devalle, la quale viene approvata con le seguenti maggioranze:

**Risultati delle votazioni - Punto 1. all'ordine del giorno
Nomina dell'Amministratore indipendente**

Azionisti	Azioni ordinarie		
	Favorevole	Contrario	Astenuto
FHOLD S.P.A.	3.271.900	-	-
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70	-	49.000	-
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	-	99.900	-
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A	-	10.100	-
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 30	-	2.000	-
BRAGHERO CARLO MARIA	100	-	-
FONTANA MATTEO	100	-	-
Totale (n. azioni)	3.272.100	161.000	-
<i>% sul capitale con diritto di voto</i>	95,31	4,69	0,00
<i>% sul capitale sociale</i>	74,37	3,66	0,00
Totale azioni votanti	3.433.100		
Capitale sociale	4.400.000		

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 15:15

Il Presidente
Edoardo Alberto Fassino

Il segretario
Francesco Di Fazio