

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO  
AL 31 DICEMBRE 2023 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

All'Assemblea degli Azionisti della società COMAL S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2023, il Collegio Sindacale di COMAL S.p.A. con Socio Unico ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili per i Collegi Sindacali di società non quotate e delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale di società controllate da emittenti titoli quotati.

Il Consiglio di Amministrazione della Società il 22 marzo 2024 ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2023, completo di nota integrativa e redatto ai sensi dell'art. 2435-bis del Codice Civile ricorrendone i presupposti.

Ciò premesso, ai sensi dell'articolo 2429, co. 2, c.c., il Collegio con la presente relazione riferisce all'Assemblea sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività svolta nell'adempimento dei propri doveri e fa quindi le osservazioni e le proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

*Conoscenza della Società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati*

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha potuto approfondire la conoscenza della tipologia dell'attività svolta e della struttura organizzativa e contabile della Società e, tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche della stessa, il Collegio rilevato che:

- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al passato;
- la Società ha dipendenti a ruolo;
- l'assistenza tecnico-operativa, le prestazioni amministrative, di segreteria societaria e informatiche vengono garantite dalle strutture appositamente acquisite.



Il collegio in merito non ha nulla da osservare.

#### *Attività svolta*

Nel corso dell'esercizio 2023 l'attuale Collegio si è riunito nelle forme di legge previste, ha assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e ha partecipato alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti ordinarie e straordinarie.

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla Società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale.

Il Collegio ha quindi valutato e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale della Società, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile e della sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione anche mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dalla società di revisione Mazars S.p.A., a cui è demandato il controllo contabile.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti delle strutture centralizzate Comal e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo Comal incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e pertanto gli amministratori



hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

Con riferimento agli adempimenti della Società ai sensi della normativa di cui al D. Lgs. 231/2001, il collegio ha rilevato che la Società è dotata di un Modello 231 e, l'Organismo di Vigilanza, nel corso degli incontri effettuati e con le relazioni periodiche, ha informato il Collegio Sindacale sulle attività svolte nel corso del 2023 ed in particolare:

- di non aver ricevuto direttamente alcuna segnalazione su notizie di reato o su azioni contrarie ai principi del Modello 231;
- che la Società ha avviato le attività di aggiornamento della Parte Speciale del Modello 231.

Inoltre, in ottemperanza ai propri compiti, il Collegio Sindacale:

- ha vigilato sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e all'atto costitutivo; si può quindi ritenere che la Società non ha posto in essere operazioni manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- ha acquisito informazioni sufficienti sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società;
- non ha rilevato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate. Il Collegio segnala che le operazioni compiute dalla Società con le parti correlate, così come definite dal principio contabile di riferimento, sono di natura ordinaria e riguardano essenzialmente lo scambio di bComal, l'acquisto di permessi di ricerca, la prestazione di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con la controllante Comal S.p.A. e con le società da essa controllate direttamente o indirettamente;
- dà atto che non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, né in merito all'adeguatezza del



- sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- dà atto che la Società incaricata della revisione legale dei conti, negli incontri periodici tenuti nel corso dell'esercizio, non ha segnalato al Collegio Sindacale fatti, circostanze o irregolarità da portare all'attenzione dell'Assemblea;
  - dà atto che, nel corso dell'esercizio, non si è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2406 del Codice Civile;
  - dà atto che, nel corso dell'esercizio, non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
  - dà atto che, nel corso dell'esercizio, non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, del Codice Civile;
  - dà atto di non aver ricevuto comunicazioni ai sensi dell'art. 25-decies del D. Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza) da parte di banche e intermediari finanziari né segnalazioni da parte di creditori pubblici qualificati ai sensi dell'art. 25-novies del Codice della crisi d'impresa dell'insolvenza e di non aver effettuato comunicazioni ai sensi dell'art. 25-octies del Codice della crisi d'impresa dell'insolvenza;
  - nel corso dell'esercizio, ha rilasciato i pareri di propria competenza, laddove richiesto dalla legge.

#### *Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione*

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, dal rendiconto finanziario ed è accompagnato dalla Relazione della Gestione, che risulta conforme a quanto previsto dalla normativa vigente in tutti i suoi aspetti.

Inoltre:

- tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della Società corredati della presente



relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1 del Codice Civile;

- la società di revisione Mazars S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti ai sensi di legge, ha rilasciato in data 12 aprile 2024 la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, senza rilievi.

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

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo non risultano sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 del Codice Civile;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- sono state fornite le informazioni relative alle operazioni compiute dalla Società con le parti correlate;
- il sistema delle garanzie impegni e rischi risulta esaurientemente illustrato;
- sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2497-bis del Codice Civile, relative alla Società che esercita attività di direzione e coordinamento;
- in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della nota integrativa, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'Assemblea degli Azionisti.

*Risultato dell'esercizio sociale*

Il risultato netto accertato dal Consiglio di Amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, come anche evidente dalla lettura del progetto di bilancio, risulta essere positivo per euro 3.682.388 e non si ha nulla da eccepire in merito alla sua destinazione contabile come indicata in nota integrativa.

### *Conclusioni*

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostantive all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione.

12 aprile 2024

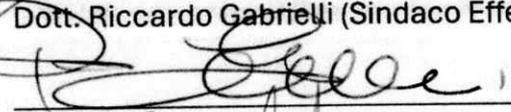
Il Collegio Sindacale

Dott. Maurizio Fantaccione (Presidente)



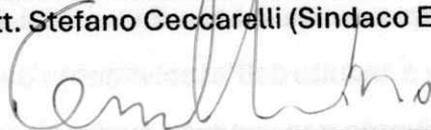
---

Dott. Riccardo Gabrielli (Sindaco Effettivo)



---

Dott. Stefano Ceccarelli (Sindaco Effettivo)



---