

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

All'assemblea dei soci
della società VALORIDICARTA spa
con sede legale in Roma, via Salaria, n. 691

Oggetto: Relazione del collegio sindacale all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

Premesse

La presente relazione viene approvata collegialmente ai fini del suo deposito presso la sede della Società, in vista dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento, già convocata.

A tal fine, l'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti, regolarmente approvati nel Consiglio di Amministrazione del 25.03.2021, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e relativo al periodo 1.1.2020-31.12.2020:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- relazione sulla gestione;
- relazione del soggetto preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "*Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate*", emanate dal CNDCEC in data 12 gennaio 2021, e ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c. riferisce all'Assemblea:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

restando in ogni caso a disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio 2020 e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. di cui sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Sintesi e risultati dell'attività di vigilanza svolta

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, nonché gli eventuali rischi, monitorati con periodicità costante.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dirigenti e funzionari - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Si è potuto in particolare riscontrare che:

- anche nel 2020, per garantire lo svolgimento delle attività dell'Azienda, è stato dato corso al contratto stipulato con il Poligrafico con decorrenza da aprile 2019 (di durata triennale) relativamente alla fornitura dei seguenti servizi amministrativi e gestionali: gestione amministrativa, finanziaria e di controllo di gestione; gestione dei servizi generali; gestione dei sistemi IT; gestione commerciale; gestione del personale, attività di carattere legale e attività di approvvigionamento; gestione della salute, della sicurezza nei luoghi di lavoro, ambientale; gestione in materia di sicurezza di produzione e fisica; assistenza in materia di sicurezza logica e informatica; assistenza in materia di *internal audit*, prevenzione della corruzione, trasparenza, protezione dei dati personali; gestione del magazzino e delle attività di logistica per la produzione; manutenzione degli impianti produttivi;
- il siffatto contratto ha consentito di assicurare a Valoricarta Spa personale dotato di preparazione tecnica adeguata rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e di una rilevante conoscenza delle problematiche aziendali.

Con particolare riferimento alla situazione emergenziale COVID, il Collegio è stato informato delle principali azioni intraprese da Valoridicarta in materia di sicurezza sul lavoro e incidenza sull'assetto organizzativo a fronte dell'emergenza COVID-19. In particolare, sono stati messi in evidenza i principali strumenti adottati dal Gruppo Poligrafico-Valoridicarta, per contrastare il diffondersi del fenomeno epidemiologico COVID-19, in linea con le disposizioni emanate dal Governo. Tra le misure adottate vi è stato l'allontanamento dall'azienda dei dipendenti immunodepressi, l'espletamento di gran parte delle attività lavorative tramite *smart working*, l'istituzione di un Comitato di Sicurezza aziendale volto al monitoraggio delle misure di prevenzione dell'epidemia COVID-19, la riorganizzazione dei i turni delle attività produttive di Valoridicarta in modo da evitare eccessive sovrapposizioni e assembramenti nei luoghi comuni e da garantire quanto più possibile la sicurezza dei lavoratori.

Dal punto di vista produttivo, l'emergenza COVID ha determinato delle conseguenze solo in termini di slittamento delle attività, evidenziando il consuntivo dell'anno 2020 risultati in linea con le attese di budget. In particolare, si è determinato un slittamento nella conclusione dell'iter di accreditamento per le produzioni olografiche (filo di sicurezza e *foil* olografico per le banconote Euro), che comunque è previsto sia portato a termine entro la fine del 2021.

Dal punto di vista economico, tale slittamento, considerato l'interesse strategico per il Poligrafico a continuare a supportare l'iniziativa industriale avviata con la costituzione di Valoridicarta, ha condotto alla sottoscrizione tra le parti il 21.11.2020 di specifici *Addendum* ai contratti in essere, i cui i corrispettivi sono stati rimodulati come di seguito esposto:

- per quanto riguarda il contratto di *service* in essere, ad un importo pari a euro 300.000,00 oltre IVA per l'anno 2020 e per l'anno 2021 fino al momento dell'avvio a regime delle produzioni olografiche, inteso come prima consegna di carta per banconote con incorporati filo di sicurezza e *foil* olografico autoprodotti da Valoridicarta;
- per quanto concerne il contratto di locazione in essere, ad un importo che non includa quanto previsto per l'edificio 33/A, quindi pari a euro 590.000,00 oltre IVA per l'anno 2020 e euro 1.020.000,00, oltre IVA per l'anno 2021 o porzione di esso, fino al momento dell'avvio a regime delle produzioni olografiche, inteso come prima consegna

di carta per banconote con incorporati filo di sicurezza e *foil* olografico autoprodotti da Valordicarta.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- 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;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;

- nel corso dell'esercizio il collegio ha rilasciato pareri previsti dalla legge e sulla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'organo di amministrazione del 4 giugno 2019.

Proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di competenza del Collegio sindacale

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione Ernst & Young che ha predisposto la propria relazione *ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39* datata 15.04.2021, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

Si premette, come evidenziato nelle Norme comportamentali del Collegio sindacale di società quotate richiamate nelle Premesse, che, considerato l'incarico affidato ad un soggetto incaricato della revisione legale, non sussiste alcun obbligo, neanche in via sostitutiva, di revisione del bilancio d'esercizio. Il Collegio, pertanto, deve formulare il proprio parere in ordine all'approvazione o non approvazione del bilancio, senza alcun accertamento di natura contabile, demandati esclusivamente al soggetto incaricato della revisione legale. Nell'esprimere le proprie osservazioni e proposte, il Collegio terrà pertanto conto del giudizio sul bilancio fornito *ex art. 14, d.lgs. n. 39/2010* dal soggetto incaricato della revisione legale e delle informazioni scambiate con lo stesso ai sensi dell'art. 2409-*septies* c.c.

Nell'indicata prospettiva, è stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono espresse le seguenti ulteriori osservazioni:

- non si sono verificati fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale ed a causa dei quali si sia dovuto ricorrere alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 5, 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;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- 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;
- ai sensi dell'art. 2426, co. 5, c.c. i valori iscritti ai punti B) I - 1) dell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di nostro specifico controllo ed è risultato come non siano stati iscritti valori ulteriori tra i costi di impianto e ampliamento oggetto di capitalizzazione rispetto a quelli iscritti nel 2019;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. il collegio sindacale ha preso atto che non esiste alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale.
- sono state acquisite informazioni dell'organismo di vigilanza e preso visione della relativa relazione sull'attività svolta nel periodo marzo-dicembre 2019 e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione della perdita di esercizio, il collegio non ha nulla da osservare.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 460.934,54.

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 2020 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

IL COLLEGIO SINDACALE

In considerazione della natura telematica della riunione di approvazione, dovuta alla decretazione d'urgenza connessa all'emergenza sanitaria COVID-19, il presente documento viene firmato digitalmente dal Presidente del Collegio sindacale con delega autorizzata da parte dei sindaci.

Roma, 19 aprile 2021

Prof. Avv. Giuseppe Melis



Dott.ssa Angela Florio

Prof. Avv. Giorgio Meo