

Clabo S.p.A.

via dell'Industria n. 15 - 60035 Jesi (AN)

Codice fiscale, partita IVA e numero iscrizione

al Registro delle imprese di Ancona 02627880426

Capitale sociale Euro 7.902.000,00 interamente versato

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI
ai sensi dell'art. 2429 del codice civile

Ai signori azionisti della società Clabo S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2016 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, ispirata alle norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, di cui riferiamo con la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 2429 del codice civile.

Vi ricordiamo che l'attività di revisione contabile è stata attribuita alla società di revisione BDO ITALIA S.p.A., giusta delibera dell'assemblea dei soci del 18/12/2014, a cui Vi rimandiamo.

Con riferimento all'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016, riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto e dei regolamenti;
- ci siamo riuniti n. 12 volte;
- abbiamo partecipato alle n. 2 adunanze delle assemblee dei soci e alle n. 16 adunanze del consiglio di amministrazione. Esse si sono svolte nel rispetto delle norme legislative, statutarie e dei regolamenti che ne disciplinano il funzionamento. Le delibere assunte sono state conformi alla legge ed allo statuto e, sulla base delle informazioni disponibili, non sono risultate manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate. A tal fine, possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in



contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Tra le operazioni sociali di maggior rilievo possiamo citare:

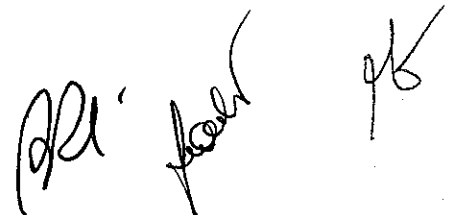
- o l'acquisto del ramo di azienda operativo di Orfeo s.r.l., azienda in concordato (ex Bocchini s.p.a.) con sede a Monsano, operante nell'ambito degli arredi completi "custom made" per gelaterie e pasticcerie e proprietaria del marchio Bocchini che la Clabo S.p.A. utilizza in qualità di licenziatario;
- o l'incremento del capitale sociale di euro 175.500 per effetto dell'assegnazione di n. 175.500 azioni ordinarie di nuova emissione in favore degli azionisti aventi diritto alle Bonus Share in conformità alla deliberazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti tenutasi in data 18 Dicembre 2014;
- o l'emissione di un prestito obbligazionario (minibond) quinquennale di nominali euro 3.000.000 sottoscritto dal Fondo Pioneer Progetto Italia;
- o l'acquisto mediante contratto di vendita con riserva di proprietà del marchio "De Ranieri" dalla società correlata C.B. Immobiliare s.r.l.

In merito a tutto quanto sopra, non abbiamo quindi osservazioni particolari da riferire.

- abbiamo vigilato sull'indipendenza della società di revisione accertando l'assenza di aspetti critici;
- abbiamo incontrato e ricevuto informazioni dai revisori della società BDO ITALIA S.p.A., soggetto incaricato della revisione legale dei conti. Non si è avuta notizia dallo stesso in merito a dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- abbiamo rilevato i seguenti compensi a favore della società di revisione, ad entità appartenenti alla sua rete ed a Società terze:

Servizio	Destinatario	Soggetto incaricato	Compenso
Revisione legale bilancio separato e consolidato	Clabo S.p.A.	BDO ITALIA S.p.A.	€ 62.730
Revisione legale alla relazione semestrale consolidata	Clabo S.p.A.	BDO ITALIA S.p.A.	€ 10.000
Revisione dati pro-forma	Clabo S.p.A.	BDO ITALIA S.p.A.	€ 1.000

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;



- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema di controllo interno. A tale riguardo non abbiamo particolari osservazioni da riferire;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, il tutto mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nonché mediante l'esame dei documenti aziendali. Si evidenzia che, nel corso dell'esercizio, il sistema di controllo interno è stato oggetto di rilevanti modifiche conseguenti all'introduzione del software ERP SAP. L'adozione di tale sistema ha portato a una maggiore strutturazione dei processi e la previsione di specifici punti di controllo vincolanti. Questo dovrebbe consentire la produzione di informazioni con maggiore tempestività e affidabilità. Il nuovo sistema informativo è pressoché a regime e potrà essere proficuamente utilizzato dall'organo amministrativo e dal management. A tale riguardo non abbiamo particolari osservazioni da riferire;
- abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sulle operazioni poste in essere con parti correlate. Le stesse sono adeguatamente descritte nelle note esplicative e ad esse Vi rimandiamo in ordine alle caratteristiche ed alla rilevanza economica. Le suddette operazioni risultano congrue e rispondenti all'interesse della società e, a tale riguardo, non abbiamo quindi osservazioni particolari da riferire;
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali svolte con parti correlate o comunque con terzi;
- non abbiamo ricevuto denunce ex art. 2408 del codice civile né esposti da parte di terzi;
- non abbiamo rilasciato pareri nel corso del 2016;
- abbiamo valutato l'esistenza dei requisiti della nostra indipendenza.

In sintesi, nel corso dell'attività di vigilanza svolta, come sopra descritta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque altri fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle autorità di vigilanza o menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 del codice civile, in merito al quale riferiamo quanto segue:



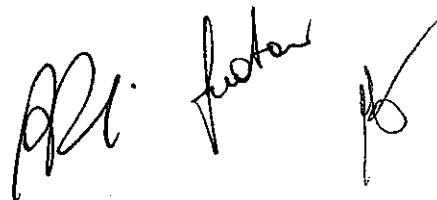
- il progetto di bilancio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS), come indicato dal consiglio di amministrazione nelle note esplicative al bilancio;
- il progetto di bilancio che viene sottoposto all'esame e all'approvazione dell'assemblea è quindi composto da stato patrimoniale, conto economico, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni di patrimonio netto, rendiconto finanziario e note illustrative. Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- l'applicazione dell'impairment test previsto dallo IAS 36 non ha dato luogo a svalutazioni;
- le note esplicative al bilancio, oltre alle indicazioni specifiche previste dalle norme in materia di redazione del bilancio d'esercizio, forniscono le informazioni ritenute opportune per rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- la società di revisione ha rilasciato in data 12 aprile 2017 la relazione al bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016 senza rilievi né richiami di informativa.

In conclusione quindi, tenuto conto di quanto sopra evidenziato e per quanto di nostra competenza, non avendo proposte da presentare all'assemblea, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016 ed in merito al risultato di esercizio non formuliamo osservazioni sulla proposta del consiglio di amministrazione.

Vi segnaliamo infine che nell'assemblea ordinaria convocata per il 28/04/2017, viene a scadere il nostro mandato, quello dell'organo amministrativo e quello del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, per il quale abbiamo presentato nostra proposta motivata per il conferimento dell'incarico ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. 39/2010 per il periodo 2017-2019. Pertanto Vi invitiamo a provvedere in merito.

Jesi, 12 aprile 2017

Il Collegio sindacale



Storoni Luca
Storoni

Giuliani Marco
Giuliani

Rovinelli Roberto
Rovinelli