

---

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE  
SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

---

**Assemblea Straordinaria e Ordinaria degli Azionisti**

2 Agosto 2024 – prima ed unica convocazione

Clabo S.p.A.

## **RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CLABO S.P.A. SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE ASSEMBLEARE**

*Signori Azionisti,*

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di Clabo S.p.A. ("**Clabo**" o la "**Società**") intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all'Assemblea degli Azionisti che si terrà, in seduta straordinaria e ordinaria, il prossimo 2 agosto 2024 alle ore 12:30, in prima ed unica convocazione, in merito alle materie di cui al seguente

### ORDINE DEL GIORNO

#### **In sede straordinaria:**

1. Modifica degli artt. 12, 13 e 18 dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

#### **In sede ordinaria:**

1. Cessazione dell'incarico di revisore legale dei conti. Nomina del revisore per il periodo 2024-2026 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D. Lgs. n. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

\* \* \*

## Parte straordinaria

### 1. Modifiche agli artt. 12, 13 e 18 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

*Signori Azionisti,*

in relazione al primo (e unico) punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea approvare la modifica dei seguenti articoli dello statuto sociale della Società ("**Statuto**"):

- (i) art. 13 dello Statuto per introdurre la facoltà di tenere le assemblee, ordinarie e straordinarie, esclusivamente tramite il rappresentante designato, come previsto dal nuovo art. 135-*undecies*.1 del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**");
- (ii) art. 12 dello Statuto al fine di prevedere la facoltà che le assemblee, ordinarie e straordinarie, siano svolte esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione (anche ove non previsto dalla legge);
- (iii) art. 18 dello Statuto, in virtù dell'entrata in vigore del nuovo art. 6-*bis* del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, intervenuta il 4 dicembre 2023, e della conseguente soppressione della previsione secondo la quale l'amministratore indipendente deve essere "*scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor*".

#### *Modifiche degli articoli 12 e 13 dello Statuto*

Come noto, al fine di agevolare lo svolgimento delle assemblee delle società nel contesto della pandemia da COVID-19, il legislatore ha approvato il Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19" ("**Decreto Cura Italia**"), convertito in legge con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27. In particolare, l'articolo 106 del Decreto Cura Italia ha riconosciuto a tutte le società, per il periodo dell'emergenza pandemica, la possibilità, anche in deroga alle disposizioni statutarie, di prevedere l'intervento degli aventi diritto in assemblea "*esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF*" al quale "*possono essere conferite anche deleghe o subdeleghe ai sensi dell'articolo 135-novies del TUF*".

L'efficacia della citata disposizione è stata più volte prorogata dal legislatore e, da ultimo, dall'art. 11 della Legge 5 marzo 2024, n. 21 recante "Interventi a sostegno della competitività dei capitali e delega al Governo per la riforma organica delle disposizioni in materia di mercati dei capitali recate dal testo unico di cui al decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e delle disposizioni in materia di società di capitali contenute nel codice civile applicabili anche agli emittenti, sino al 30 aprile 2024", sino al 31 dicembre 2024.

In aggiunta, l'art. 11 della Legge n. 21/2024 ha introdotto il nuovo art. 135-*undecies*.1 TUF (in vigore dal 27 marzo 2024) che riconosce la facoltà per le società di prevedere nel proprio statuto che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla società ai sensi dell'art. 135-*undecies* TUF. L'art. 135-*undecies*.1 TUF si applica anche alle società con strumenti finanziari ammessi alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione, quale Euronext Growth Milan.

Inoltre, il Decreto Cura Italia, come da ultimo prorogato e quindi sino al 31 dicembre 2024, prevede che le società possano svolgere le assemblee anche esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, a prescindere dalla sussistenza di una clausola statutaria che disponga in tal senso, omettendo quindi nell'avviso di convocazione l'indicazione del luogo fisico. Al riguardo si osserva che anche al termine del "regime emergenziale" le società potranno comunque avvalersi della citata facoltà se espressamente prevista dallo statuto. Secondo un recente orientamento del Consiglio Notarile di Milano (si veda massima n. 200), sono infatti legittime le clausole statutarie

che consentono l'intervento all'assemblea anche esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, omettendo quindi l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione. Simili clausole statutarie, secondo l'orientamento notarile, non si pongono in contrasto con il dettato letterale delle norme del codice civile in tema di convocazione delle assemblee, né costituiscono una potenziale lesione dei principi di collegialità, buona fede e parità di trattamento tra i soci, ma anzi favoriscono, anche alla luce delle attuali soluzioni tecnologiche generalmente disponibili, la partecipazione alle assemblee dei partecipanti, nonché, più in generale, l'esercizio dei diritti sociali.

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, ritenendo che l'introduzione in Statuto delle previsioni in materia di convocazione delle assemblee sopra descritte possano favorire la partecipazione alle assemblee degli azionisti e un più efficiente e ordinato svolgimento delle attività preliminari e dei lavori assembleari, senza pregiudizio per i soci, ha valutato opportuno proporre all'Assemblea di modificare: (i) l'articolo 13 dello Statuto, per prevedere espressamente la possibilità per la Società di tenere le assemblee, ordinarie e straordinarie, esclusivamente tramite il c.d. "rappresentante designato" di cui all'articolo 135-*undecies* del TUF, così garantendo ai soci un efficace e pratico strumento di partecipazione al voto, e (ii) l'articolo 12 dello Statuto al fine di stabilire che, anche al di fuori del regime emergenziale, le assemblee possano tenersi esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, senza pertanto indicazione di un luogo fisico.

#### *Modifica all'articolo 18 dello Statuto sociale*

In considerazione dell'entrata in vigore del nuovo art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, intervenuta il 4 dicembre 2023, e della conseguente soppressione della previsione secondo la quale l'amministratore indipendente deve essere "scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor", si propone di eliminare all'articolo 18 ogni riferimento alla necessità che i candidati amministratori indipendenti siano preventivamente individuati o valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor ("**EGA**") della Società con rilascio di apposita dichiarazione da parte dello stesso EGA.

Nella tabella che segue vengono messi a confronto il testo dello Statuto vigente ed il nuovo testo proposto, evidenziando nel nuovo testo, in carattere barrato, le parti eliminate:

<b>Testo vigente</b>	<b>Testo proposto</b>
<p>Articolo 12 – Svolgimento dell'assemblea</p> <p><i>Omissis commi da 1 a 3</i></p> <p>È possibile tenere le riunioni dell'assemblea, sia ordinaria che straordinaria, con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati, e ciò alle seguenti condizioni, di cui dovrà essere dato atto nei relativi verbali:</p> <p>a) che sia consentito al presidente dell'assemblea di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza,</p>	<p>Articolo 12 – Svolgimento dell'assemblea</p> <p><i>Invariati commi da 1 a 3</i></p> <p>È possibile tenere le riunioni dell'assemblea, sia ordinaria che straordinaria, con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati, e ciò alle seguenti condizioni, di cui dovrà essere dato atto nei relativi verbali:</p> <p>a) che sia consentito al presidente dell'assemblea di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza,</p>

<p>constatare e proclamare i risultati della votazione;</p> <p>b) che sia consentito al soggetto verbalizzante, che potrà essere presente in luogo diverso da quello del Presidente, di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;</p> <p>c) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti;</p> <p>d) che siano indicati nell'avviso di convocazione (salvo che si tratti di assemblea totalitaria) i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire; dovranno inoltre essere predisposti tanti fogli presenze quanti sono i luoghi audio/video collegati in cui si tiene la riunione.</p> <p><i>Omissis comma 5</i></p> <p>Articolo 13 – Diritto di intervento ed esercizio del diritto di voto</p> <p>Hanno diritto di intervenire all'assemblea gli azionisti cui spetta il diritto di voto.</p> <p>La legittimazione all'esercizio del voto delle azioni della società ammesse alla negoziazione nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione italiani è soggetta alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.</p> <p>Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare per delega scritta,</p>	<p>constatare e proclamare i risultati della votazione;</p> <p>b) che sia consentito al soggetto verbalizzante, che potrà essere presente in luogo diverso da quello del Presidente, di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;</p> <p>c) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti;</p> <p>d) che siano indicati nell'avviso di convocazione (salvo che si tratti di assemblea totalitaria) i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire; dovranno inoltre essere predisposti tanti fogli presenze quanti sono i luoghi audio/video collegati in cui si tiene la riunione.</p> <p><b>Nell'avviso di convocazione può essere stabilito che l'Assemblea si tenga esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione</b></p> <p><i>Invariato comma 5</i></p> <p>Articolo 13 – Diritto di intervento ed esercizio del diritto di voto</p> <p>Hanno diritto di intervenire all'assemblea gli azionisti cui spetta il diritto di voto.</p> <p>La legittimazione all'esercizio del voto delle azioni della società ammesse alla negoziazione nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione italiani è soggetta alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.</p> <p>Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare per delega scritta,</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>rispetto di quanto disposto all'articolo 2372 cod. civ..</p> <p>Articolo 18 – Nomina e sostituzione degli amministratori</p> <p><i>Omissis commi da 1 a 4</i></p> <p>Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato il curriculum contenente le caratteristiche personali e professionali dei singoli candidati con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dal presente statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, nonché una dichiarazione rilasciata dal Euronext Growth Milan attestante che il candidato indipendente è stato preventivamente individuato o valutato positivamente da Euronext Growth Milan.</p> <p><i>Omissis commi da 6 a 20</i></p>	<p>rispetto di quanto disposto all'articolo 2372 cod. civ..</p> <p><b>La Società può avvalersi della facoltà di prevedere che l'intervento dei soci e l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società di cui all'articolo 135-undecies TUF, ove consentito dalla, e in conformità alla, normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.</b></p> <p>Articolo 18 – Nomina e sostituzione degli amministratori</p> <p><i>Invariati commi da 1 a 4</i></p> <p>Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato il curriculum contenente le caratteristiche personali e professionali dei singoli candidati con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dal presente statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, <del>nonché una dichiarazione rilasciata dal Euronext Growth Milan attestante che il candidato indipendente è stato preventivamente individuato o valutato positivamente da Euronext Growth Milan.</del></p> <p><i>Invariati commi da 6 a 20</i></p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

\* \* \*

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla vostra approvazione la seguente

**Proposta di deliberazione**

“L’Assemblea straordinaria degli Azionisti di Clabo S.p.A.,

- *udita l’esposizione del Presidente,*

- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

***delibera***

1. *di modificare gli articoli 12, 13 e 18 dello statuto sociale, nel testo illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella relazione illustrativa allegata al presente verbale;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere, con facoltà di introdurre le eventuali modifiche che potrebbero eventualmente essere richieste dalle competenti Autorità e/o dal Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse, e per adempiere a tutti gli obblighi previsti dalla normativa pro-tempore vigente, ivi incluso il potere di procedere al deposito e all'iscrizione, ai sensi di legge, delle delibere assunte e del testo dello statuto sociale aggiornato, nonché per compiere gli atti e i negozi necessari od opportuni a tal fine, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, quelli relativi alla gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente."*

\* \* \*

## Parte ordinaria

### **1. Cessazione dell'incarico di revisore legale dei conti. Nomina del revisore per il periodo 2024-2026 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D. Lgs. n. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per deliberare in merito alla risoluzione anticipata consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti per triennio 2023-2025 conferito alla società BDO Italia S.p.A., giusta delibera assembleare del 28/04/2023.

In data 17/07/2024 Clabo S.p.A. ha inviato a BDO Italia S.p.A. una proposta di risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione secondo quanto previsto dal D.Lgs. 39/2010 nonché dal DM 261/2012. Tale proposta è stata condivisa con BDO Italia S.p.A., tramite uno scambio di comunicazioni nelle quali la Società e BDO Italia S.p.A., hanno formulato le rispettive considerazioni e manifestato il reciproco consenso scritto alla risoluzione del rapporto.

Le motivazioni alla base della risoluzione proposte dalla la Società e condivise da BDO Italia S.p.A. sono riconducibili alla necessità di una globalizzazione del servizio di revisione legale dei conti, attenzionando anche un certo risparmio economico, in conseguenza dell'acquisizione delle quote di minoranza della società statunitense HMC di Philadelphia (USA).

Il collegio sindacale ha predisposto apposito parere in merito a tale proposta di risoluzione anticipata consensuale a cui si rimanda per ulteriori dettagli.

Ai sensi dell'art. 7 del D.M. 261/2012 e dell'art. 13, comma 4, del D. Lgs. 39/2010 la risoluzione consensuale ha effetto dalla nomina del nuovo revisore legale e quindi, laddove l'assemblea approvi la proposta di risoluzione consensuale, sarete chiamati anche a deliberare in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale per il triennio 2024-2026 ad altro revisore legale, a parità di requisiti.

Il Collegio Sindacale ha predisposto, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, la propria proposta motivata, contenente la propria raccomandazione e la relativa preferenza, onde consentire all'Assemblea di assumere le determinazioni di competenza circa il conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti per gli esercizi 2024-2026, determinando i corrispettivi spettanti alla società di revisione legale prescelta per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tali corrispettivi durante l'incarico stesso.

\*\*\*

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, preso atto del parere in merito alla risoluzione anticipata e della proposta motivata del Collegio Sindacale in merito alla nomina del revisore legale (documenti allegati alla presente Relazione), Vi invita ad assumere la seguente

#### **Proposta di deliberazione:**

*"L'Assemblea di Clabo S.p.A., preso atto del parere formulato dal collegio sindacale in merito alla risoluzione anticipata consensuale dell'incarico di revisore legale dei conti per il triennio 2023-2025 con la società BDO Italia S.p.A., incarico conferito dall'Assemblea dei soci in data 28/04/2023, e della proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13 d.lgs. n. 39/2010 per il triennio 2024 - 2026,*

***delibera***

1. di approvare la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società BDO Italia S.p.A per il triennio 2023 - 2025 conferito con delibera dell'Assemblea del 28 aprile 2023;
2. di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di Clabo S.p.A. alla società di revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., ufficio di Milano, in Via San Prospero n. 1, per gli esercizi 2024-2026, fatte salve le cause di cessazione anticipata, per lo svolgimento delle attività di revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato, revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata, verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, nei termini e alle condizioni sintetizzate nella proposta formulata dal Collegio Sindacale;
3. di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'esecuzione di quanto deliberato, nonché per adempiere alle formalità attinenti e necessarie presso i competenti organi e/o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative".

\* \* \*

Jesi, 18/07//2024

Pierluigi Bocchini

Presidente del Consiglio di Amministrazione di Clabo S.p.A.

