



**[CELLULARLINEGROUP]**  
www.cellularlinegroup.com

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E SUGLI ASSETTI PROPRIETARI**

redatta ai sensi dell'art. 123-*bis* d. lgs. 58/1998

Modello di amministrazione e controllo tradizionale

Emittente: **Cellularline S.p.A.**

Sito web: **www.cellularlinegroup.com**

**Esercizio 2022**

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2023**



DEFINIZIONI E GLOSSARIO .....	4
1. Profilo dell’Emittente.....	8
2. Informazioni sugli assetti proprietari (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, TUF) alla data del 15 marzo 2022.....	10
a. Struttura del capitale sociale.....	10
b. Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. b) TUF) .....	10
c. Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. c) TUF) .....	11
d. Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. d) TUF) .....	11
e. Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. e) TUF).....	11
f. Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. f) TUF) .....	11
g. Accordi tra azionisti (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. g) TUF) .....	11
h. Clausole di <i>change of control</i> (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. h) TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex art. 104 <i>bis</i> , comma 1- <i>ter</i> , e 104- <i>bis</i> , comma 1, TUF) .....	11
i. Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all’acquisto di azioni proprie (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. m) TUF) .....	12
j. Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.) .....	13
3. <i>Compliance</i> (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lett. a), prima parte, TUF) .....	15
4. Consiglio di Amministrazione .....	16
4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione .....	16
4.2 Nomina e sostituzione degli Amministratori (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. l), prima parte TUF) .....	18
4.3 Composizione (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lett. d) e d- <i>bis</i> , TUF) .....	22
4.4 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lett. d), TUF) .....	25
4.5 Ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione .....	28
4.6 Consiglieri esecutivi .....	29
4.7 Amministratori Indipendenti e <i>Lead Independent Director</i> .....	37
5. Gestione delle informazioni societarie .....	40
a. Procedura relativa alla gestione e diffusione di informazioni privilegiate e di operazioni sul capitale .....	40
b. Procedura relativa alla tenuta del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate.....	40
c. Procedura per l’adempimento degli obblighi in materia di Managers’ Transactions .....	41
6. Comitati interni al Consiglio (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lett. d), TUF) .....	42
7. Autovalutazione e successione degli amministratori – Comitato Nomine e remunerazione .....	43
7.1 Autovalutazione relativa all’esercizio 2022 e successione degli amministratori .....	43
7.2 Comitato Nomine e Remunerazione .....	50
8. Remunerazione degli amministratori.....	54
9. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi .....	55



9.1	Chief Executive Officer .....	59
9.2	Comitato Controllo e Rischi .....	59
9.3	Responsabile della funzione di Internal Audit .....	62
9.4	Modello organizzativo (ex D. Lgs. 231/2001) .....	64
9.5	Società di revisione .....	65
9.6	Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altri ruoli e funzioni aziendali.....	65
9.7	Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.....	66
10.	Interessi degli Amministratori e Operazioni con Parti Correlate .....	68
11.	Collegio sindacale .....	70
11.1	Nomina e sostituzione.....	70
11.2	Composizione e funzionamento del Collegio Sindacale (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lettera d), TUF) .....	73
11.3	Autovalutazione relativa all'Esercizio 2022 e Orientamento agli azionisti sulla composizione del Collegio Sindacale .....	74
12.	Rapporti con gli azionisti.....	77
13.	Assemblee (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera l) e comma 2, lettera c), TUF) .....	78
a.	Diritto di intervento e di voto in Assemblea .....	79
b.	Svolgimento dell'Assemblea .....	79
14.	Ulteriori pratiche di governo societario (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lettera a), seconda parte TUF).....	81
15.	Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento .....	82
16.	Considerazioni sulla Lettera del 25 gennaio 2023 del Presidente del Comitato per la Corporate Governance.....	83
	Tabelle .....	88



## DEFINIZIONI E GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno della Relazione. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Laddove non diversamente precisato, devono altresì intendersi richiamate *by reference* le definizioni del Codice di Corporate Governance relative a: amministratori, amministratori esecutivi [cfr. *Q. Def. (1)* e *Q. Def. (2)*], amministratori indipendenti, azionista significativo, *Chief Executive Officer (CEO)*, organo di amministrazione, organo di controllo, piano industriale, società a proprietà concentrata, società grande, successo sostenibile, *top management*.

<b>Amministratori</b>	I componenti del Consiglio di Amministrazione.
<b>Amministratori esecutivi</b>	Gli Amministratori che sono destinatari di deleghe gestionali e/o ricoprono incarichi direttivi nella Società o in una società controllata avente rilevanza strategica o nella società controllante quando l'incarico riguardi anche la Società.
<b>Amministratori non Esecutivi</b>	Gli Amministratori ai quali non sono state attribuite deleghe operative o gestionali né particolari incarichi dal Consiglio di Amministrazione.
<b>Amministratori indipendenti</b>	Gli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dallo Statuto e dal Codice di Corporate Governance.
<b>Assemblea</b>	L'Assemblea dei soci dell'Emittente.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A..
<b>Codice di Autodisciplina</b>	Il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2018 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, consultabile sul sito internet di Borsa Italiana <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> .
<b>Codice o Codice di Corporate Governance</b>	Il Codice di Corporate Governance delle società quotate approvato dal Comitato per la Corporate Governance.
<b>Codice Civile o cod. civ. o c.c.</b>	Il codice civile.
<b>Collegio Sindacale</b>	L'organo di controllo interno della Società.
<b>Comitato Controllo e Rischi</b>	Il comitato endoconsiliare costituito ai sensi dell'art. 6, raccomandazione 32 del Codice di Corporate Governance.
<b>Comitato Nomine e Remunerazione</b>	Il comitato endoconsiliare costituito sulla base degli artt. 4 e 5 del Codice di Corporate Governance.
<b>Comitato Parti Correlate</b>	Il comitato composto esclusivamente da Amministratori Indipendenti a cui sono stati assegnate le funzioni e i compiti previsti dal Regolamento Parti Correlate Consob.



<b>Consiglio o Consiglio di Amministrazione</b>	Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.
<b>Data di Inizio delle Negoziazioni</b>	La data del 22 luglio 2019, data in cui hanno avuto inizio le negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su MTA.
<b>Dirigente Preposto</b>	Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154- <i>bis</i> del TUF e dell'articolo 15 dello Statuto.
<b>Emittente, Società o Cellularline</b>	Cellularline S.p.A., con sede legale in Reggio Emilia, Via Grigoris Lambrakis n. 1/A.
<b>Esercizio o Esercizio 2022</b>	L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.
<b>Gruppo</b>	La Società e le sue società controllate e partecipate.
<b>Istruzioni al Regolamento di Borsa MAR</b>	Le Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. Il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato.
<b>MTA o Mercato Telematico Azionario</b>	Il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
<b>Procedura OPC</b>	La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dalla Società in data 7 giugno 2019.
<b>Regolamento di Borsa</b>	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A..
<b>Regolamento Emittenti Consob</b>	Il Regolamento emanato da Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999.
<b>Regolamento Mercati Consob</b>	Il Regolamento emanato da Consob con deliberazione n. 20249 del 28 dicembre 2017.
<b>Regolamento Parti Correlate Consob</b>	Il Regolamento emanato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010.
<b>Relazione</b>	La presente relazione sul governo societario e gli assetti societari redatta ai sensi dell'art. 123- <i>bis</i> TUF e in conformità con il <i>format</i> predisposto da Borsa Italiana.
<b>Relazione sulla Remunerazione</b>	La relazione sulla remunerazione per l'Esercizio 2021, redatta ai sensi dell'art. 123- <i>ter</i> TUF e dell'art. 84- <i>quater</i> Regolamento Emittenti Consob, disponibile ai sensi di legge presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e presso il sito <i>internet</i> dell'Emittente all'indirizzo <a href="http://www.cellularlinegroup.com">www.cellularlinegroup.com</a> , sezione <i>Investors/Assemblea azionisti</i> .



**Società di Revisione**

KPMG S.p.A., con sede legale e amministrativa in Milano (MI), via Vittor Pisani n. 25, iscritta al n° 70623 del Registro dei Revisori Legali istituito in applicazione del Decreto Legislativo n. 39/2010.

**Statuto**

Lo statuto sociale della Società.

**Testo Unico della  
Finanza/TUF**

Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.



### **PREMESSA**

La presente Relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dalla disciplina vigente e dal Codice di Corporate Governance, nonché al *format* predisposto da Borsa Italiana.

La Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 marzo 2023 ed è consultabile sul sito internet della Società *Cellularline* nella sezione *Governance/Assemblea degli Azionisti*.



## 1. Profilo dell'Emittente

Cellularline è uno dei *gruppi di riferimento* in Europa nel settore degli accessori per *smartphone* e *tablet*, e si pone come *point of reference* tecnologico e creativo nel mercato degli accessori per dispositivi multimediali.

La *mission* dell'Emittente è alimentare un'offerta sinergica di brand che, partendo dalle esigenze delle persone, progettano e realizzano soluzioni funzionali e sostenibili per far vivere a pieno tutte le potenzialità della esperienza digitale. Per fare questo il rapporto con i partner commerciali è essenziale e, rispetto a questo tema, il gruppo si dà come *mission* il migliorare costantemente i processi condivisi con i partner per personalizzare l'offerta e i servizi attraverso un approccio strategico *data driven* e *omnichannel*.

La *vision* di gruppo, fronte *trade*, è quella di essere il partner di riferimento per la creazione di valore sostenibile a lungo termine nel mercato degli accessori per dispositivi digitali, mentre, sul fronte *consumer*, si pone l'obiettivo di diventare il gruppo di *brand leader* nel mercato degli accessori per dispositivi digitali, riconosciuto per la capacità di creare soluzioni efficaci, semplici e sostenibili.

Cellularline è organizzata secondo il modello di amministrazione e controllo tradizionale caratterizzato dalla presenza dell'Assemblea dei soci, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, in conformità agli articoli 2380-*bis* e seguenti del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno tre comitati con funzioni consultive, propositive e istruttorie: il Comitato Nomine e Remunerazione, il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

Al Comitato per le Operazioni con Parti Correlate sono assegnate le competenze rilevanti per le operazioni con Parti Correlate, nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento Parti Correlate Consob.

Il sistema di *corporate governance* della Società è organizzato secondo taluni principi dettati dal Codice di Corporate Governance.

Il Consiglio di Amministrazione guida l'Emittente con l'obiettivo di perseguirne il successo sostenibile. Per ulteriori informazioni si veda la Sezione 16.

L'Emittente non ha pubblicato la dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. 254/2016 (o un documento equivalente) su base obbligatoria né volontaria.

Alla data della presente Relazione Cellularline è qualificabile quale "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-*quater*.1) del TUF in quanto ha registrato in base al bilancio consolidato relativo al 31 dicembre 2022 un fatturato pari a Euro 137.644 migliaia e una capitalizzazione pari a Euro 64.949 migliaia, calcolata alla data del 31 dicembre 2022.

Ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-*quater*.1) del TUF, come modificato dall'art. 44-*bis* del D. L. 76/2020, convertito con la legge di conversione n. 120 dell'11 settembre 2020, per "PMI" si intendono: "*fermo quanto previsto da altre disposizioni di legge, le piccole e medie imprese, emittenti azioni quotate che abbiano una capitalizzazione di mercato inferiore ai 500 milioni di euro. Non si considerano PMI gli emittenti azioni quotate che abbiano superato tale limite per tre anni consecutivi.*".





Alla data della presente Relazione l'Emittente non è qualificabile né come società grande né come società a proprietà concentrata. Nella presente Relazione è di volta in volta illustrato come la Società si è avvalsa delle opzioni di flessibilità di applicazione del Codice (si vedano i Paragrafi 4.3, 7.1).



## 2. Informazioni sugli assetti proprietari (*ex art. 123-bis, comma 1, TUF*) alla data del 15 marzo 2022

### a. Struttura del capitale sociale

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale sottoscritto e versato di Cellularline è pari a Euro 21.343.189 ed è suddiviso in n. 21.868.189 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale.

Le azioni ordinarie della Società, nominative e prive del valore nominale, hanno godimento regolare, sono indivisibili, liberamente trasferibili e assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

Per i piani di incentivazione a base azionaria (*stock option, stock grant, etc.*) si fa rinvio alle parti rilevanti del bilancio e della Relazione sulla Remunerazione (Parte Prima della Sezione I della Relazione, par. F), 2, c) pag. 14), consultabile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com).

### I Warrant

In data 22 febbraio 2017 l'Assemblea, ha deliberato, *inter alia*, in merito a (a) l'emissione di massimi n. 7.500.000 Warrant Cellularline (“**Warrant**”); e (b) l'ulteriore aumento di capitale sociale in via scindibile per un ammontare massimo complessivo di nominali Euro 203.489 al servizio della emissione delle Azioni di Compendio pari a un numero massimo di 2.034.890.

I Warrant incorporano il diritto all'assegnazione di Azioni di Compendio ai sensi del relativo regolamento (“**Regolamento dei Warrant**”).

I Warrant sono liberamente trasferibili e sono emessi al portatore e in forma dematerializzata, ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immessi nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli. I Warrant sono negoziati su MTA.

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento dei Warrant, consultabile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com).

La struttura del capitale sociale dell'Emittente alla data della Relazione è rappresentata nella Tabella 1 allegata alla Relazione.

### b. Restrizioni al trasferimento di titoli (*ex art. 123-bis, comma 1, lett. b) TUF*)

Alla data della Relazione non esistono restrizioni di alcun tipo al trasferimento delle azioni ordinarie della Società.



**c. Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lett. c) TUF)**

Alla data della presente Relazione, le partecipazioni rilevanti nel capitale di Cellularline, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 TUF, risultano dalla Tabella 1 riportata in appendice.

**d. Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lett. d) TUF)**

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

Lo Statuto non prevede azioni a voto plurimo o maggiorato, né sono emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

**e. Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. e) TUF)**

Alla data della presente Relazione non è previsto alcun sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti che comporti che il voto non sia esercitato direttamente dai dipendenti.

**f. Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. f) TUF)**

Alla data della presente Relazione non sono previste restrizioni al diritto di voto.

**g. Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lett. g) TUF)**

L'Emittente non è a conoscenza, alla data della presente Relazione, di alcun accordo tra gli azionisti ai sensi dell'art. 122 TUF.

**h. Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lett. h) TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex art. 104 bis, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1, TUF)**

Con particolare riferimento a clausole contrattuali riguardanti possibili modifiche di assetti proprietari della Società, si segnala che l'Emittente ha in essere un contratto di finanziamento per cassa a medio-lungo termine con Banca Popolare di Milano S.p.A., in qualità di banca agente e banca finanziatrice, e Intesa Sanpaolo in qualità di banca finanziatrice. Tale contratto di finanziamento è soggetto a una clausola di rimborso anticipato obbligatorio in caso di cambio di controllo inteso come il caso in cui una qualsiasi persona o gruppo di persone, agendo in concerto, acquisisca il controllo della Società ai sensi dell'art. 93 TUF.

Lo Statuto non contiene previsioni che derogano alle disposizioni sulla *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 2, del TUF.

Lo Statuto non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104 bis, commi 2 e 3, del TUF.



**i. Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lett. m) TUF)**

**Deleghe ad aumentare il capitale sociale**

In data 20 marzo 2018 l'Assemblea straordinaria ha deliberato di conferire delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale, gratuitamente, in una o più volte, anche in via scindibile e in più *tranche*, entro il 20 marzo 2023, per massimi nominali Euro 915.000, mediante emissione di massime n. 915.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, a servizio dell'attuazione del piano di Stock Grant denominato "Piano di Stock Grant 2018-2020", mediante imputazione a capitale sociale di un corrispondente importo massimo di utili o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal piano di Stock Grant medesimo (la "Delega").

Alla data della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione della Società non ha deliberato di aumentare il capitale sociale in esercizio della Delega. In ogni caso, essendo scaduto il piano di Stock Grant, la Delega non è più esercitabile.

**Autorizzazioni all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie**

L'Assemblea del 27 aprile 2022 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e ss. cod. civ., nel puntuale rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente, nonché in conformità alle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse ai sensi dell'art. 13 MAR.

L'autorizzazione ha una durata di diciotto mesi decorrenti dall'assunzione della delibera per le motivazioni di sostegno alla liquidità, conservazione per successivi utilizzi, impiego a servizio di futuri piani di compensi e incentivazione e di eventuali futuri programmi di assegnazione gratuita di azioni agli azionisti. La richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è invece finalizzata alla riduzione del capitale tramite annullamento delle azioni proprie acquistate.

L'acquisto è stato autorizzato fino ad un numero massimo di azioni ordinarie che non sia complessivamente superiore al 7,0% del capitale sociale. Quanto al corrispettivo, gli acquisti di azioni potranno essere effettuati a un corrispettivo non inferiore nel minimo del 15% e non superiore nel massimo del 15% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione, nonché nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3 del Regolamento delegato (UE) 2016/1052. L'effettuazione degli acquisti avverrà secondo le modalità di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione secondo qualsivoglia modalità consentita dalla normativa vigente.



In data 20 ottobre 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha dato avvio al programma di acquisto di azioni proprie (il “**Programma**”), a partire dal 24 ottobre 2022, in esecuzione della delibera autorizzativa dell’Assemblea del 27 aprile 2022, con le seguenti finalità: (i) conservazione per successivi utilizzi, ivi inclusi, a titolo esemplificativo, corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio o cessione di partecipazioni da realizzarsi mediante permuta, conferimento o altro atto di disposizione e/o utilizzo, con altri soggetti, ovvero la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con warrant; (ii) impiego a servizio di futuri piani di compensi e incentivazione basati su strumenti finanziari e riservati agli amministratori e ai dipendenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate, sia mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l’attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di stock option e di stock grant); (iii) impiego a servizio di eventuali futuri programmi di assegnazione gratuita di azioni agli azionisti.

Più nello specifico, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi di quanto deliberato dall’Assemblea, ha stabilito che l’acquisto dovrà essere effettuato in una o più *tranche*, sino a un numero massimo di azioni della Società pari a n. 526.475, corrispondenti a circa il 2,4% del capitale sociale, per un controvalore massimo pari a Euro 2,0 milioni. Gli acquisti saranno effettuati su Euronext STAR Milan. Il numero massimo di azioni ordinarie proprie acquistabili giornalmente non potrà essere superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni nella sede di negoziazione in cui l’acquisto viene effettuato.

La durata del Programma è pari a diciotto mesi, a partire dalla data dell’Assemblea degli azionisti (27 aprile 2022). Il Consiglio di Amministrazione ha conferito a Intesa Sanpaolo S.p.A. l’incarico di coordinarne l’attuazione.

Le azioni proprie ordinarie in rimanenza alla chiusura dell’Esercizio risultano pari a n. 1.038.174.

#### **j. Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)**

Alla data della presente Relazione, Cellularline non è soggetta a direzione e coordinamento ai sensi dell’art. 2497 e ss. cod. civ.. Tenuto conto che nessuno degli azionisti della Società è tenuto al consolidamento e che nessun soggetto esercita il controllo, non ricorrono le presunzioni previste dall’art. 2497-*sexies* cod. civ..

L’Emittente precisa che:

- le informazioni richieste dall’art. 123-*bis*, comma primo, lett. i) TUF (“*gli accordi tra la società e gli Amministratori ... che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un’offerta pubblica di acquisto*”) sono illustrate nella Relazione sulla Remunerazione;
- le informazioni richieste dall’art. 123-*bis*, comma 1, lett. l), prima parte TUF (“*le norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli Amministratori ... se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili*”)



*in via suppletiva*”) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata al Consiglio di Amministrazione;

- le informazioni richieste dall’art. 123-bis, comma 1, lett. l) TUF (“*le norme applicabili alla [...] modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*”) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata all’assemblea.



**3. Compliance (ex art. 123-bis, comma 2, lett. a), prima parte, TUF)**

L'Emittente ha aderito nel corso del 2021 al Codice di Corporate Governance.

Il Codice di Corporate Governance è disponibile al pubblico sul sito *web* del Comitato per la Corporate Governance alla pagina <https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf>.

L'Emittente e le sue controllate aventi rilevanza strategica non sono soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* di Cellularline.



## 4. Consiglio di Amministrazione

### 4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione della Società.

Ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Consiglio di Amministrazione svolge i compiti al medesimo attribuiti dall'art. 1 del Codice di Corporate Governance e, in particolare (i) guida la società perseguendone il successo sostenibile (si rinvia alla Sezione 16 per informazioni ulteriori), (ii) definisce le strategie della società e del Gruppo ad essa facente capo in coerenza con il principio I del Codice di Corporate Governance e (iii) ne monitora l'attuazione, (iv) definisce il sistema di governo societario più funzionale allo svolgimento dell'attività dell'impresa e al perseguimento delle sue strategie, tenendo conto degli spazi di autonomia offerti dall'ordinamento (si rinvia alla Sezione 14 per informazioni ulteriori). Inoltre, il Consiglio di Amministrazione promuove, nelle forme più opportune, il dialogo con gli azionisti e gli altri *stakeholder* rilevanti per la società.

A fronte dell'adesione della Società al Codice di Corporate Governance, al Consiglio di Amministrazione sono quindi riservati, ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione:

- l'esame e l'approvazione del piano industriale dell'Emittente e del gruppo ad esso facente capo, anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine (Raccomandazione 1, a);
- il monitoraggio periodico dell'attuazione del piano industriale, nonché la valutazione del generale andamento della gestione, confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- la definizione della natura e del livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici dell'Emittente, includendo nelle proprie valutazioni tutti gli elementi che possono assumere rilievo nell'ottica del successo sostenibile dell'Emittente;
- la definizione del sistema di governo societario dell'Emittente e della struttura del gruppo ad esso facente capo;
- la valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente e delle controllate aventi rilevanza strategica, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Si rinvia alla Sezione 9 per informazioni di dettaglio;
- la delibera in merito alle operazioni dell'Emittente e delle sue controllate che hanno un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'Emittente stesso, stabilendo i criteri generali per individuare le operazioni di significativo rilievo (Raccomandazione 1, e). Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di dover stabilire preventivamente criteri generali per individuare le operazioni che abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario





per la Società e le sue controllate, ritenendo preferibile effettuare tale valutazione di volta in volta sulla base delle informazioni ricevute dagli Amministratori esecutivi. Resta fermo che tutte le operazioni che esulano dalle deleghe conferite agli amministratori delegati sono sottoposte all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione;

- l'adozione, su proposta del Presidente, d'intesa con il *Chief Executive Officer*, di una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti l'Emittente, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate.

Il Consiglio, nel corso della riunione del 17 marzo 2022 e da ultimo in quella del 15 marzo 2023 ha valutato positivamente l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, come disposto dall'art. 1, Raccomandazione 1.d) del Codice di Corporate Governance. Tale valutazione è stata condotta sulla base delle informazioni ed evidenze raccolte con il supporto dell'attività istruttoria svolta dal Comitato Controllo e Rischi e con il contributo del *management* della Società e del Responsabile della funzione di *Internal Audit*. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha verificato l'esistenza e l'attuazione nell'ambito dell'Emittente di un Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi e ha provveduto in data 17 marzo 2022 e da ultimo in data 15 marzo 2023 a un esame della struttura del sistema stesso, della sua idoneità e del suo effettivo e concreto funzionamento anche sulla base di quanto esposto nella relazione annuale dell'*Internal Audit*.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato periodicamente il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati attraverso verifiche di *forecasting* e di analisi di mercato.

L'Emittente non ha, alla data della Relazione, individuato società controllate aventi rilevanza strategica.

Si segnala che, nel corso dell'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione:

- non ha ritenuto necessario od opportuno elaborare motivate proposte da sottoporre all'Assemblea dei soci per la definizione di un sistema di governo societario più funzionale alle esigenze dell'impresa;
- non ha ritenuto opportuno adottare una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti.

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione della Società. Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ai sensi dell'articolo 2365, comma 2, cod. civ., è competente ad assumere le deliberazioni concernenti: (i) la fusione o la scissione, nei casi previsti dalla legge; (ii) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, (iii) la riduzione del capitale in caso di recesso dei soci, (v) gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative e (vi) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.



Con riferimento alle ulteriori attribuzioni al Consiglio in materia di: sua composizione, funzionamento, nomina e autovalutazione; politica di remunerazione; sistema di controllo interno e di gestione dei rischi si rinvia alle rilevanti Sezioni della presente Relazione.

#### **4.2 Nomina e sostituzione degli Amministratori (ex art. 123-bis, comma 1, lett. l), prima parte TUF)**

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, Cellularline è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di componenti compreso tra 9 (nove) e 11 (undici).

L'art. 11 dello Statuto prevede che gli Amministratori durano in carica per un periodo, stabilito dall'Assemblea, non superiore a tre esercizi con decorrenza dall'accettazione della carica. Gli Amministratori scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

I componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti previsti dalla normativa pro tempore vigente; di essi un numero minimo corrispondente al minimo previsto dalla normativa deve possedere i requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, TUF. La nomina del Consiglio di Amministrazione inoltre avverrà nel rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente all'equilibrio tra generi.

Conformemente a quanto previsto dall'art. 147-ter del TUF, lo Statuto della Società prevede che la nomina degli Amministratori abbia luogo attraverso il meccanismo del voto di lista, la quale può essere presentata anche dal Consiglio di Amministrazione, secondo quanto di seguito riportato.

Si evidenzia che il *quorum* richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 147-ter TUF, è stata stabilita da Consob, con determinazione n. 76 del 30 gennaio 2023, al 4,5%, fatta salva in ogni caso l'eventuale minor quota prevista dallo statuto della Società (che nel caso di specie è pari al 2,5%).

L'art. 11 dello Statuto prevede infatti quanto segue:

*“Possono presentare una lista per la nomina degli Amministratori:*

*(a) il Consiglio di Amministrazione uscente;*

*(b) i soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, ovvero la diversa percentuale eventualmente stabilita da disposizioni di legge o regolamentari.*

*La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata mediante l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità, al momento del deposito presso la Società della lista, del numero di azioni necessario alla presentazione stessa, da depositarsi entro il termine previsto dalla disciplina applicabile per la pubblicazione delle liste da parte della Società.*

*Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, dovranno essere depositate presso la sede della Società, a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima o*



*unica convocazione, e saranno inoltre soggette alle ulteriori forme di pubblicità e modalità di deposito prescritte dalla disciplina anche regolamentare pro tempore vigente. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione uscente è depositata almeno 30 giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima o unica convocazione.*

*Le liste prevedono un elenco di candidati, ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Ogni lista che contenga un numero di candidati compreso tra 3 (tre) e 7 (sette) deve contenere ed espressamente indicare almeno 1 (un) Amministratore che possieda i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile; ogni lista che contenga un numero di candidati superiore a 7 (sette) deve contenere ed espressamente indicare almeno 2 (due) candidati aventi i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile.*

*Le liste che presentino un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre) devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno un quinto (in occasione del primo mandato successivo all'avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (la "Data di Avvio delle Negoziazioni") e poi due quinti (comunque arrotondati all'eccesso) dei candidati.*

*L'assunzione della carica di Amministratore è subordinata al possesso dei requisiti stabiliti dalla disposizione legislative e regolamentari vigenti. Gli Amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla normativa pro tempore vigente; di essi un numero minimo corrispondente al minimo previsto dalla normativa medesima deve possedere i requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998, così come richiamato dall'art. 147-ter dello stesso D. Lgs. 58/1998. Il venir meno dei requisiti determina la decadenza dell'Amministratore. Il venir meno del requisito di indipendenza quale sopra definito in capo ad un Amministratore non ne determina la decadenza se i requisiti permangono in capo al numero minimo di Amministratori che secondo la normativa vigente devono possedere tale requisito.*

*La nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà, nel rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base di liste presentate dai soci con le modalità di seguito specificate, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo.*

*A ciascuna lista devono essere allegati, pena l'irricevibilità della medesima: (i) curriculum vitae dei candidati; (ii) dichiarazioni con le quali ciascuno dei candidati accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Amministratore della Società, inclusa la dichiarazione circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza; (iii) l'indicazione, per le liste presentate dai soci, dell'identità dei soci che hanno presentato le liste e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (iv) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla legge e dalle norme regolamentari applicabili.*

*Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 58/1998, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una lista.*

*Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista; inoltre, ciascun candidato potrà essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.*

*All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede – fatto comunque salvo quanto previsto dalle condizioni, successivamente elencate, per il rispetto del numero minimo di Amministratori che devono possedere i requisiti di indipendenza – come segue:*

- (a) al termine della votazione, i voti ottenuti da ciascuna lista sono divisi per numeri interi progressivi da 1 (uno) a 11 (undici), in coerenza con il numero di Amministratori da eleggere;*
- (b) i quozienti ottenuti sono attribuiti ai candidati di ciascuna lista, secondo l'ordine di presentazione dei candidati previsto dalla lista;*
- (c) quindi, i quozienti attribuiti ai candidati delle varie liste sono disposti in un'unica graduatoria decrescente; e*
- (d) risultano eletti i candidati che hanno ottenuto i quozienti più elevati in coerenza con il numero di Amministratori da eleggere, fermo restando che dovrà comunque essere nominato Amministratore il candidato presentato al primo posto della lista ("Lista di Minoranza") che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti ("Lista di Maggioranza"). Pertanto, qualora il suddetto candidato non abbia ottenuto il quoziente necessario per essere eletto: (i) non risulterà eletto il candidato che, nella Lista di Maggioranza, abbia ottenuto il quoziente più basso nell'unica graduatoria decrescente di cui alla precedente lettera (c); (ii) risulterà eletto il candidato presentato al primo posto nella Lista di Minoranza.*

*Qualora, ad esito della procedura del precedente paragrafo 11.11, non risultasse nominato un numero minimo di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza conforme alla disciplina pro tempore vigente si procederà come segue:*

- (a) qualora ad esito della procedura del precedente paragrafo 11.11 siano stati nominati solo due Amministratori indipendenti, in sostituzione del candidato non indipendente che, nella Lista di Maggioranza, abbia ottenuto il quoziente più basso (o il penultimo qualora l'ultimo sia stato sostituito dall'Amministratore di minoranza ai sensi del precedente paragrafo 11.11), sarà nominato Amministratore indipendente il primo candidato indipendente non eletto elencato successivamente nella stessa lista;*
- (b) qualora ad esito della procedura del precedente paragrafo 11.11 non sia stato nominato alcun Amministratore indipendente, saranno nominati Amministratori indipendenti (i) in sostituzione dei due candidati che, nella Lista di Maggioranza, abbiano ottenuto il quoziente più basso, i primi due candidati indipendenti non eletti elencati successivamente nella stessa lista e (ii) in sostituzione del candidato non indipendente eletto con il quoziente più basso nella Lista di Minoranza che abbia riportato il maggior numero di voti, il primo candidato indipendente non eletto successivamente elencato nella stessa lista.*

*Qualora, a seguito di quanto precede, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina del numero minimo di Amministratori indipendenti conforme alla disciplina pro tempore vigente, il candidato diverso da quello eletto nella Lista di Minoranza che, in ordine progressivo, abbia ottenuto il quoziente più basso sarà sostituito dal primo candidato indipendente tratto dalle altre liste, secondo l'ordine progressivo e in base al numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio di Amministrazione risulti composto dal numero minimo di Amministratori indipendenti conforme alla disciplina pro tempore vigente. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il*

*risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei citati requisiti.*

*Qualora, inoltre, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella Lista di Maggioranza sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.*

*Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia eletto alcun Amministratore o che abbia eletto il minor numero di Amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un Amministratore oppure tutte abbiano eletto lo stesso numero di Amministratori, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a nuova votazione da parte dell'assemblea nell'osservanza delle norme di legge pro tempore vigenti, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.*

*Non si terrà conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.*

*Qualora, nel corso dell'esercizio, cessino dalla carica, per qualsiasi motivo, uno o più Amministratori, il Consiglio di Amministrazione provvede alla loro sostituzione mediante cooptazione del primo candidato non eletto (se disponibile) appartenente alla lista dalla quale era stato tratto l'Amministratore venuto meno. Qualora non sia possibile integrare il Consiglio di Amministrazione ai sensi del presente paragrafo, il Consiglio procederà alla cooptazione dei sostituti mediante votazione a maggioranza ordinaria.*

*In ogni caso il Consiglio di Amministrazione e l'Assemblea procederanno alla nomina in modo da assicurare (i) la presenza di Amministratori indipendenti nel numero complessivo minimo richiesto dalla normativa pro tempore vigente e (ii) il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.*

*In mancanza di liste, ovvero qualora sia presentata una sola lista, oppure qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero dei componenti da eleggere, oppure qualora non debba essere rinnovato l'intero Consiglio di Amministrazione, oppure qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione con le modalità previste dal presente articolo, i membri del Consiglio di Amministrazione saranno nominati dall'Assemblea con le modalità e maggioranze ordinarie, fermo l'obbligo di mantenere il numero minimo di Amministratori indipendenti stabilito dalla legge ed il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.”*

Per quanto riguarda le informazioni sul ruolo del Consiglio di amministrazione e dei comitati consiliari nei processi di autovalutazione, nomina e successione degli amministratori, si rinvia alla Sezione 7 della presente Relazione.



### 4.3 Composizione (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d) e d-bis, TUF)

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 24 aprile 2020, e successivamente integrato in data 28 aprile 2021, 9 febbraio 2022 (cooptazione da parte del Consiglio di Amministrazione) e 27 aprile 2022, e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Si riporta qui di seguito la composizione del Consiglio di Amministrazione:

- Antonio Luigi Tazartes (Presidente);
- Christian Aleotti (Vice Presidente e Amministratore delegato);
- Marco Cagnetta (Amministratore delegato);
- Davide Danieli (Amministratore non esecutivo);
- Christian D'Ippolito (Amministratore non esecutivo);
- Carlo Moser (Amministratore non esecutivo);
- Gaia Marisa Carlotta Guizzetti (Amministratore non esecutivo);
- Marco Di Lorenzo (Amministratore non esecutivo).
- Giorgina Gallo (Amministratore indipendente);
- Alberto Grignolo (Amministratore indipendente);
- Paola Schwizer (Amministratore indipendente).

In linea generale, si ritiene che i consiglieri siano dotati di professionalità e competenze, peraltro tra loro differenziate, adeguate ai compiti loro affidati, come risulta anche dalla composizione dei comitati e dalle specifiche competenze sulla base delle quali sono selezionati i componenti degli stessi. Il numero e le competenze dei componenti non esecutivi sono tali da assicurare loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e da garantire un efficace monitoraggio della gestione, stante il fatto che la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione è non esecutiva e tenuto conto delle competenze degli stessi e delle esperienze da alcuni di essi vantate in società quotate e di rilevanti dimensioni e complessità gestionali. Una componente significativa degli amministratori non esecutivi, pari a tre su otto, è rappresentata da amministratori indipendenti.

Le liste presentate in sede assembleare in data 24 aprile 2020 per la nomina degli Amministratori sono state due.

Si riportano, qui di seguito, gli amministratori eletti dalla lista n. 1, depositata dal Consiglio di Amministrazione e votata dalla maggioranza degli azionisti presenti in assemblea:

- Antonio Luigi Tazartes;
- Christian Aleotti;
- Marco Cagnetta;
- Christian D'Ippolito;
- Carlo Moser;



- Stefano Cerrato; in data 7 febbraio 2022 il consigliere Stefano Cerrato ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione. In data 9 febbraio 2022, l'Emittente ha proceduto a integrare il Consiglio di Amministrazione tramite la cooptazione di Davide Danieli quale nuovo consigliere in sostituzione, mentre in data 27 aprile 2022 l'Assemblea dei soci ha nominato Davide Danieli quale amministratore della Società.
- Giorgina Gallo;
- Alberto Grignolo;
- Paola Schwizer.

Si precisa che tra i candidati alla carica di Amministratore indicati nella lista presentata dal Consiglio di Amministrazione figurava altresì Piero Foglio.

La lista n. 1 depositata dal Consiglio di Amministrazione ha ottenuto il 73,984461% dei voti del capitale votante.

Si riportano, qui di seguito, gli amministratori eletti dalla lista n. 2, presentata dall'azionista S.L.M.K. S.r.l., titolare di azioni rappresentanti il 10,4277% circa del capitale sociale avente diritto di voto: Gaia Marisa Carlotta Guizzetti.

La lista n. 2, presentata dall'azionista S.L.M.K. S.r.l., ha ottenuto il 25,456945 % dei voti del capitale votante.

In data 2 aprile 2021, il socio First Capital S.p.A. ha presentato una richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti convocata per il giorno 28 aprile 2021, formulata ai sensi dell'art. 126-bis TUF, richiedendo l'aggiunta del seguente punto all'ordine del giorno: *“proposta di aumento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 10 a 11. Nomina di un componente del Consiglio di Amministrazione. Integrazione del compenso degli amministratori. Delibere inerenti e conseguenti.”*.

Pertanto, previa integrazione dell'avviso di convocazione nei termini di cui sopra, l'Assemblea ha deliberato, *inter alia*: (i) di ampliare il numero dei componenti del consiglio di amministrazione da 10 componenti a 11 componenti; (ii) di nominare quale nuovo componente del consiglio di amministrazione Marco Di Lorenzo; (iii) di stabilire la durata dell'incarico del nuovo amministratore nominato pari alla durata dell'incarico degli amministratori già in carica, ossia sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2022.

In data 7 febbraio 2022 il consigliere Stefano Cerrato ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione. In data 9 febbraio 2022, l'Emittente ha proceduto a integrare il Consiglio di Amministrazione tramite la cooptazione di Davide Danieli quale nuovo consigliere in sostituzione di Stefano Cerrato. In data 27 aprile 2022 l'Assemblea dei soci ha nominato Davide Danieli quale nuovo amministratore della Società sino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022.

Nella Tabella 2 sono riportate le informazioni in merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione. Viene riportato, nella Tabella 2, l'elenco degli altri incarichi ricoperti dagli Amministratori in altre società





quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni alla data della presente Relazione.

Le caratteristiche personali e professionali di ciascun Amministratore sono riportate nei loro rispettivi *curriculum vitae* che ai sensi dell'artt. 144-*decies* del Regolamento Emittenti Consob sono allegati alla presente Relazione e sono disponibili sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com), sezione *Governance*.

Si precisa che tre amministratori su undici appartengono al genere meno rappresentato, in conformità all'art. 11.7 dello Statuto e alla normativa applicabile, ai sensi dei quali almeno un quinto dei componenti del Consiglio di Amministrazione è costituito da Amministratori del genere meno rappresentato. A decorrere dal prossimo rinnovo del Consiglio, che avverrà alla data di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, verrà applicato, ai sensi di legge, il criterio dei due quinti dei componenti del Consiglio di Amministrazione, superiore al criterio di un terzo raccomandato dal Codice di Corporate Governance.

#### **Criteri e politiche di diversità nella composizione del Consiglio e nell'organizzazione aziendale**

Lo Statuto della Società prevede, con riferimento alla nomina del Consiglio di Amministrazione, di tener conto delle disposizioni normative che stabiliscono l'obbligo di riservare una quota predeterminata di componenti al genere meno rappresentato. Ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto la composizione del Consiglio di Amministrazione assicura l'equilibrio tra i generi secondo quanto previsto dalla normativa di legge e regolamentare *pro tempore* vigente.

Alla data della Relazione la composizione del Consiglio di Amministrazione relativamente al numero di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato è coerente con le disposizioni di legge applicabili. Gli Amministratori in carica alla data di chiusura dell'Esercizio e alla data della Relazione sono dotati di adeguate competenze e professionalità e la composizione dei Comitati interni al Consiglio ha assicurato la presenza di Amministratori in possesso delle specifiche competenze indicate dal Codice. La preparazione degli Amministratori spazia dalle materie economiche, giuridiche, finanziarie e gestionali organizzative, a quelle più specificatamente inerenti al *business* della Società e del Gruppo.

La composizione del Consiglio di Amministrazione risulta adeguatamente diversificata per età, anzianità di carica, genere e percorso formativo e professionale, come si evince dai *curriculum* dei consiglieri.

Alla luce di quanto rappresentato, il Consiglio di Amministrazione non ha pertanto valutato necessario formalizzare l'approvazione di politiche in materia di diversità in relazione alla composizione degli organi di amministrazione e controllo.

Come meglio descritto al paragrafo 7.1 che segue, il Consiglio di Amministrazione in sede di rinnovo dell'organo avvenuta nel corso dell'esercizio 2020 ha formulato degli orientamenti sulle figure manageriali e professionali la cui presenza in Consiglio era ritenuta opportuna, al fine di agevolare la composizione del Consiglio secondo criteri di diversità.





In ottemperanza alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance, in vista del rinnovo degli organi sociali, il Consiglio di Amministrazione uscente, tenuto conto degli esiti dell'autovalutazione, ha elaborato il proprio orientamento sulla futura dimensione e composizione dell'organo amministrativo, da sottoporre agli azionisti in vista dell'Assemblea di rinnovo, che si terrà il 28 aprile 2023 (si veda paragrafo 7.1 che segue).

L'Emittente alla data odierna non ha adottato specifiche misure atte a promuovere la parità di trattamento e di opportunità tra i generi all'interno dell'intera organizzazione aziendale.

#### **Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre Società**

Ai sensi di quanto previsto dalla Raccomandazione 15 del Codice di Corporate Governance, nelle società grandi l'organo di amministrazione esprime il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi negli organi di amministrazione o controllo in altre società quotate o di rilevanti dimensioni che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore della società, tenendo conto dell'impegno derivante dal ruolo ricoperto.

In considerazione del fatto che Cellularline non si qualifica quale Società Grande, il Consiglio di Amministrazione non ha definito criteri generali circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e di controllo in altre società che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di Amministratore della Società.

Al riguardo, tenuto anche conto dell'ampia partecipazione degli Amministratori alle sedute consiliari e ai Comitati costituiti all'interno del Consiglio, si è ritenuto opportuno lasciare alla responsabilità dei singoli Amministratori tale valutazione di compatibilità.

Il Regolamento del Consiglio di Amministrazione prevede comunque che resta fermo il dovere di ciascun Consigliere di valutare la compatibilità delle cariche di amministratore e sindaco, rivestite in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, con l'adempimento diligente dei compiti assunti come Consigliere della Società, anche alla luce della partecipazione ai Comitati del Consiglio, assicurando una disponibilità di tempo adeguata.

In ogni caso, gli Amministratori della Società accettano e mantengono la carica in quanto ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, tenendo conto sia dell'impegno connesso alle proprie attività lavorative e professionali, sia del numero e della qualità degli incarichi rivestiti negli organi di amministrazione e di controllo di altre società.

#### **4.4 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)**

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione si riunisce presso la sede sociale o altrove, su convocazione del Presidente quando lo ritenga opportuno, o su richiesta dell'Amministratore Delegato o di almeno due Amministratori.



Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione è validamente costituito con la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono prese a maggioranza di voti dei presenti.

Nel corso dell'esercizio, il Consiglio di Amministrazione si è riunito 21 volte e la durata media delle riunioni è stata di 2,13 ore.

Il Consiglio di Amministrazione in data 15 dicembre 2022 ha adottato il Regolamento del Consiglio di Amministrazione.

Il Regolamento del Consiglio di Amministrazione prevede quanto segue.

Per la trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, viene inviata dal Segretario per conto del Presidente ai Consiglieri e Sindaci, ove opportuno e ove disponibili, la documentazione di supporto con la quale si forniscono le principali informazioni per un'adeguata conoscenza e valutazione degli argomenti, in relazione all'oggetto delle deliberazioni che si prevede di dover assumere nel corso della riunione, in modo da consentire agli Amministratori di esprimersi con consapevolezza sulle materie all'Ordine del Giorno.

Il Presidente cura, con l'ausilio del segretario del Consiglio di Amministrazione, che l'informativa pre-consiliare e le informazioni complementari fornite durante le riunioni siano idonee a consentire agli amministratori di agire in modo informato nello svolgimento del loro ruolo.

La documentazione viene messa a disposizione dei consiglieri e dei sindaci con modalità idonee a garantirne la necessaria riservatezza, anche eventualmente mediante piattaforma informatica dedicata, con congruo anticipo rispetto alla data della riunione consiliare e, in ogni caso, entro la data di convocazione della riunione, e comunque non più tardi del terzo giorno antecedente la data della riunione, fatti salvi i casi di convocazione d'urgenza nei quali la documentazione è resa disponibile appena possibile.

Nel caso in cui la documentazione messa a disposizione sia voluminosa o complessa, la stessa può essere utilmente corredata da un documento che ne sintetizzi i punti più significativi e rilevanti ai fini delle decisioni all'ordine del giorno, fermo restando che tale documento non può essere considerato in alcun modo sostitutivo della documentazione completa trasmessa ai Consiglieri.

La documentazione di supporto può essere divulgata ai Consiglieri secondo due distinte procedure:

- (i) In base alla c.d. "procedura ordinaria", il Presidente avrà cura che la documentazione di supporto sia inviata via e-mail, mediante piattaforma informatica dedicata, ovvero tramite ogni altro mezzo ritenuto idoneo, con congruo anticipo rispetto alla data della riunione ed entro la data di convocazione della riunione, e comunque non più tardi del terzo giorno antecedente la data della riunione, fatti salvi i casi di convocazione d'urgenza;
- (ii) In base alla c.d. "procedura di urgenza", la documentazione sarà resa disponibile appena possibile e sarà comunque possibile fornire la documentazione informativa direttamente in riunione, dandone preventivo avviso agli Amministratori e ai Sindaci. In caso di Amministratori che partecipino alla riunione mediante strumenti di collegamento a distanza, la documentazione dovrà essere inviata agli stessi all'apertura della seduta, a mezzo *e-mail*, mediante piattaforma informatica dedicata o tramite ogni altro mezzo idoneo,



laddove possibile, fermo restando che la documentazione viene illustrata mediante condivisione a mezzo video tramite piattaforma di collegamento a distanza utilizzata dalla Società.

Nei casi in cui vi sia una particolare esigenza di riservatezza in ordine agli argomenti da trattare, il Presidente, d'intesa con gli Amministratori Delegati, definirà le migliori modalità per contemperare la tutela della particolare riservatezza dei dati con l'esigenza di informativa dei Consiglieri. A tal fine la documentazione di supporto potrà essere considerata "secretata" - dandone comunicazione nell'avviso di convocazione - e il relativo contenuto sarà illustrato direttamente durante la seduta consiliare, oralmente e/o tramite diffusione audio e video. Non appena disponibile e comunque ove possibile prima della seduta consiliare, ne sarà comunque garantita la visione ai Consiglieri e ai Sindaci che ne facciano espressa richiesta al Segretario, presso la sede della società e con l'ausilio di un incaricato, fermo restando il divieto di estrarne copia finché permangono i requisiti di riservatezza e fino alla seduta consiliare stessa. Subito dopo la conclusione della seduta e a seguito dell'effettuazione delle comunicazioni al mercato, la documentazione sarà comunque resa disponibile in copia agli Amministratori, ai Sindaci e agli assenti, garantendo la salvaguardia delle predette esigenze di riservatezza.

Nel corso dell'esercizio 2022 la documentazione a supporto delle riunioni consiliari è stata generalmente fornita almeno 2 giorni prima di ciascuna riunione.

Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate.

Successivamente a ciascuna riunione del Consiglio una bozza del relativo verbale viene predisposta a cura del Segretario e trasmessa a tutti gli Amministratori e Sindaci, per loro eventuali commenti ed osservazioni, che potranno formare argomento di discussione in occasione della successiva riunione.

Il testo definitivo del verbale viene di regola approvato dal Consiglio in occasione della prima riunione successiva utile e trascritto quindi senza indugio nell'apposito libro sociale a cura delle competenti funzioni aziendali.

Parte del verbale, relativa alle deliberazioni adottate che richiedano immediata esecuzione, può formare oggetto di certificazione e di estratto da parte del Presidente e del Segretario, anche anteriormente al completamento del processo di verifica dell'intero verbale che riporterà anche gli eventuali interventi.

La documentazione di supporto distribuita ai Consiglieri e Sindaci viene conservata agli atti del Consiglio.

Il funzionamento dei Comitati è disciplinato dagli appositi Regolamenti.

Nel corso delle periodiche riunioni tenutesi nel corso dell'Esercizio il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale, anche attraverso gli organi delegati, sono stati informati sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Il calendario delle riunioni consiliari del 2023 prevede, alla data della presente Relazione, n. 4 adunanze programmate, come illustrato anche dal calendario finanziario della Società per l'Esercizio. Ulteriori



adunanze verranno programmate a seguito del rinnovo del Consiglio di Amministrazione. A partire dall'inizio dell'anno e sino alla data di approvazione della Relazione si sono già svolte n. 3 riunioni consiliari. Le riunioni consiliari si svolgono generalmente come segue: il Presidente apre la riunione con la verifica della presenza fisica o in audio-conferenza dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Viene poi data lettura dell'ordine del giorno e si procede alla presentazione e discussione ampia e articolata dei singoli punti da trattare sulla base dell'esposizione del Presidente, degli Amministratori Delegati, del CFO o del Group Legal Manager e Segretario del Consiglio di Amministrazione, a seconda degli argomenti trattati. Svolte tutte le formalità del caso si chiude la riunione con l'indicazione dell'ora.

#### **4.5 Ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Il Presidente del Consiglio svolge un ruolo di raccordo tra gli amministratori esecutivi e gli amministratori non esecutivi e cura l'efficace funzionamento dei lavori consiliari, come previsto dal Regolamento del Consiglio di Amministrazione che dettaglia le modalità per un efficace svolgimento di tali compiti. Il Presidente, nel corso dell'Esercizio, ha curato:

- l'idoneità dell'informativa pre-consiliare, nonché delle informazioni complementari fornite durante le riunioni consiliari, a consentire agli Amministratori di agire in modo informato nello svolgimento del loro ruolo, garantendo che l'informativa fosse tempestiva e completa, mediante la trasmissione di documentazione a supporto dei Consiglieri e degli intervenuti. Sul punto, l'art. 13 dello Statuto prevede che il Presidente debba provvedere affinché, compatibilmente con esigenze di riservatezza, siano fornite adeguate preventive informazioni sulle materie da trattare;
- il coordinamento dell'attività dei comitati consiliari (con funzioni istruttorie, propositive e consultive) con l'attività del Consiglio;
- d'intesa con il *Chief Executive Officer*, l'intervento alle riunioni consiliari - anche su richiesta di singoli Amministratori - dei dirigenti dell'Emittente e delle società del Gruppo, responsabili delle funzioni aziendali competenti secondo la materia, per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno alle riunioni consiliari. Prendono parte alle riunioni anche dirigenti dell'Emittente e del Gruppo - e in particolare il CFO e il Group Legal Manager che, nel caso, illustrano le tematiche di competenza della propria funzione concernenti le materie all'ordine del giorno del Consiglio di Amministrazione. Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ha partecipato inoltre il Presidente dell'OdV, nonché di volta in volta, a seconda delle materie all'ordine del giorno singoli Dirigenti della Società per illustrare tematiche specifiche oggetto di trattazione, nonché consulenti esterni di volta in volta individuati secondo la materia indicata all'ordine del giorno delle singole riunioni, al fine di fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno;



- la partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, successivamente alla nomina e durante il mandato, a iniziative finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza dei settori di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione anche nell'ottica del successo sostenibile dell'Emittente stesso, nonché dei principi di corretta gestione dei rischi e del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento. Al riguardo si evidenzia che in data 3 marzo 2022 si è tenuta un'iniziativa in merito ai temi di sostenibilità ed ESG, anche facendo riferimento alle attività in concreto svolte dall'Emittente e all'andamento del piano strategico per la creazione di un profilo ESG - *sustainable innovation path* dell'Emittente;
- che il Consiglio stesso sia stato in ogni caso informato sullo sviluppo e sui contenuti significativi del dialogo intervenuto con tutti gli azionisti.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, è responsabile per l'adeguatezza e la trasparenza del processo di autovalutazione del Consiglio, con il supporto del Segretario e del Comitato Nomine e Remunerazione.

#### **Segretario del Consiglio**

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può nominare uno o più amministratori delegati e designare in via permanente un segretario, anche al di fuori dei suoi componenti.

In data 9 febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare Ester Marino quale Segretario del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente, ai fini di recepire i principi affermati nel Codice di Corporate Governance.

Il Consiglio di Amministrazione nomina e revoca, su proposta del Presidente, il Segretario del Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Segretario fornisce con imparzialità di giudizio assistenza e consulenza all'organo di amministrazione su ogni aspetto rilevante per il corretto funzionamento del sistema di governo societario e supporta il Presidente negli adempimenti connessi con la convocazione, con l'organizzazione e lo svolgimento delle riunioni e con la messa a disposizione della documentazione necessaria per lo svolgimento delle riunioni, nonché nelle ulteriori funzioni previste dal presente Regolamento e dal Codice di Corporate Governance.

Il ruolo di Segretario richiede il possesso di specifica professionalità ed esperienza nella gestione degli adempimenti previsti per tale ruolo dal presente Regolamento e dalla normativa applicabile alle società quotate in un mercato regolamentato. Il Segretario è dotato inoltre di requisiti di indipendenza di giudizio e non si trova in situazioni di conflitto di interessi. In caso di suo impedimento od assenza le sue mansioni sono affidate ad altra persona designata di volta in volta dal Presidente delle singole riunioni.

#### **4.6 Consiglieri esecutivi**

##### **Amministratore Delegato**



Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione determinandone le facoltà può (i) istituire tra i suoi membri un comitato esecutivo cui delegare le proprie attribuzioni, escluse quelle riservate espressamente dalla legge alla propria competenza, determinandone la composizione, i poteri e le norme di funzionamento (ii) delegare proprie attribuzioni, stabilendo i limiti della delega, a uno o più dei suoi membri e affidare loro incarichi speciali.

In data 29 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Christian Aleotti Amministratore Delegato.

In data 11 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione ha attribuito all'Amministratore Delegato Christian Aleotti, con firma libera e disgiunta, nei limiti di legge, di statuto e, in particolare, dell'oggetto sociale della Società, i seguenti poteri di amministrazione e gestione della Società (da intendersi riferiti anche alle sedi secondarie stabilite al di fuori dall'Italia), tra cui, segnatamente:

- (i) redigere e presentare al consiglio di amministrazione il progetto di budget annuale economico, patrimoniale e finanziario della Società e a livello consolidato, con i relativi dettagli inerenti ai budget di spesa e degli investimenti;
- (ii) redigere e presentare al consiglio di amministrazione il progetto di piano industriale e strategico economico patrimoniale e/o finanziario della Società e a livello consolidato, nonché i loro eventuali successivi aggiornamenti e modifiche;
- (iii) acquistare e compiere ogni negozio od operazione su azioni, quote e partecipazioni in società, ovvero acquistare, affittare o locare aziende o rami di azienda, con il limite di euro 5 (cinque/00) milioni per singola operazione e obbligo di riferire al Consiglio nella prima riunione utile;
- (iv) acquistare, vendere, locare, permutare, licenziare e compiere ogni negozio od operazione, anche pignorizia, su impianti, macchinari, merci, materiali, scorte, attrezzature e ogni altro bene mobile non registrato, nonché ogni altro bene immateriale, con il limite di euro 6 (sei/00) milioni per singolo negozio od operazione, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- (v) acquistare, vendere, locare, permutare e compiere ogni negozio od operazione, anche pignorizia, su beni immobili o mobili registrati, ivi compresi gli autoveicoli, con ogni facoltà di curare la negoziazione e sottoscrizione di tutti gli atti e documenti a ciò opportuni o necessari, nonché di compiere qualsiasi formalità presso i pubblici registri, le prefetture e gli ispettorati della motorizzazione civile e ogni altro ufficio o ente competente, per immatricolazioni, volture, iscrizioni, trascrizioni, annotazioni e ogni altra formalità con il limite di euro 3 (tre/00) milioni per singolo negozio od operazione, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- (vi) negoziare (definendone termini e condizioni) e stipulare contratti di assicurazione con il limite di euro 2 (due/00) milioni per singolo contratto, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;



- (vii) negoziare (definendone termini e condizioni) e stipulare contratti di appalto e fornitura di beni e/o servizi in favore della Società, nonché mantenere fermi, confermare o rinnovare gli impegnativi in essere o programmati con il limite di euro 3 (tre/00) milioni per singolo contratto, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- (viii) aprire e chiudere conti correnti o depositi bancari e postali stipulando i relativi contratti di conto corrente e di deposito, locare e disdettare cassette di sicurezza, aprirle e ritirarne il contenuto;
- (ix) effettuare pagamenti in genere, ed emettere assegni, e operare sui conti correnti della Società, nei limiti delle disponibilità di cassa e dei fidi disponibili, nonché dei poteri ad esso conferiti; nonché incassare, avallare e quietanzare vaglia, assegni, effetti cambiari e di deposito;
- (x) compiere operazioni di factoring o cessione del credito, nonché la conclusione, la modifica e la risoluzione dei relativi contratti, con il limite di euro 5 (cinque) milioni per singola operazione;
- (xi) elevare protesti, intimare precetti, procedere ad atti conservativi ed esecutivi, intervenire in procedure di fallimento e concordatarie, insinuare crediti dichiarandone la verità, esprimere il voto quale creditore nelle procedure concordatarie, esigere riparti parziali e definitivi, intervenire in concordati preventivi;
- (xii) negoziare (definendone termini e condizioni) e sottoscrivere contratti di copertura dei rischi derivanti da oscillazioni dei tassi di cambio e di interesse;
- (xiii) richiedere e negoziare affidamenti bancari e finanziamenti nei limiti di euro 5 (cinque/00) milioni (ivi inclusi i relativi rinnovi o proroghe), nonché la concessione di garanzie a favore di terzi purché aventi singolarmente un valore inferiore a euro 2 (due/00) milioni;
- (xiv) compiere atti e operazioni presso il debito pubblico, la Cassa Depositi e Prestiti, le Tesorerie, gli Istituti di Immissione, gli Uffici Postali e Telegrafici, le dogane, le banche, gli istituti di credito in genere, le imprese ferroviarie, di navigazione, di trasporto, di assicurazione e presso qualunque altra pubblica o privata amministrazione e/o ufficio, con facoltà, tra l'altro, di esigere crediti a qualsiasi titolo, ritirare merci, titoli, pacchi, valori, effetti, lettere anche raccomandate e assicurate, consentire vincoli e svincoli, riscuotere somme, mandati, buoni del tesoro, vaglia, assegni di qualunque specie, depositi cauzionali, rilasciando valide quietanze;
- (xv) rappresentare la Società nei confronti di Ministeri, Regioni, Province, Comuni, Prefetture, Pubbliche Autorità, organizzazioni, enti, sia pubblici che privati, Amministrazioni e Uffici Finanziari e Tributari, centrali e periferici, uffici brevetti e marchi (anche internazionali);
- (xvi) rappresentare la Società nei confronti delle Camere di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura, nonché dei Registri delle Imprese, anche ai fini dei depositi di atti della Società, con facoltà di richiedere a tutti tali uffici i relativi certificati (ivi inclusi quelli anagrafici con dicitura "antimafia") e copie degli atti depositati;



- (xvii) rappresentare la Società avanti qualsiasi autorità giudiziaria, civile, penale, amministrativa, tributaria e arbitrale (compresi la Corte Costituzionale, il Consiglio di Stato, la Corte dei Conti, la Corte di Cassazione, i Tribunali Amministrativi Regionali e le Commissioni Tributarie) in qualunque sede e grado di giurisdizione; promuovere e sostenere azioni in giudizio in nome della Società, sia essa attrice o convenuta, in qualunque sede giudiziaria, civile, penale, amministrativa, arbitrale e in qualunque grado di giurisdizione e quindi anche avanti le giurisdizioni superiori e ogni altra magistratura anche speciale, nonché nei giudizi di revocazione e di opposizione di terzo; rappresentare legalmente la Società anche in sede stragiudiziale; costituirsi parte civile nei procedimenti penali in cui la Società sia offesa dal reato; nominare e revocare avvocati; transigere controversie, rinunciare agli atti, alle domande e alle azioni, in quest'ultimo caso con il limite di euro 10 (dieci) milioni per singola transazione o rinuncia;
- (xviii) predisporre e aggiornare un modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231, per la conseguente approvazione da parte del consiglio di amministrazione e curare l'implementazione del modello approvato;
- (xix) in materia di lavoro e giuslavoristica:
- (1) assumere, promuovere, sospendere, trasferire e licenziare personale tecnico, amministrativo e salariato, esclusi i dirigenti, fissandone qualifiche, mansioni e retribuzioni sia iniziali che nel prosieguo;
  - (2) amministrare il personale dipendente in genere con espressa autorizzazione a porre in essere tutte le attività e firmare tutti gli atti e documenti a ciò necessari nonché le relative attestazioni, certificazioni e dichiarazioni;
  - (3) rappresentare la Società nelle procedure di conciliazione, ivi incluse quelle previste dai Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro;
  - (4) addivenire a composizioni amichevoli e transazioni, con il limite di euro 1 (un) milione per singola composizione o transazione;
  - (5) rappresentare la Società nei confronti di Enti Pubblici, Autorità Amministrative e Fiscali, Enti Previdenziali e Assicurativi, Associazioni Sindacali e di Categoria in tutte le materie concernenti l'amministrazione del personale, anche presentando e firmando domande, istanze, ricorsi; concordare componimenti bonari, in quest'ultimo caso con il limite di euro 5 (cinque) milioni per singolo componimento;
  - (6) partecipare alle trattative per il rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro nonché a quelle per la definizione degli eventuali contratti integrativi aziendali, anche territoriali e di stabilimento, e firmare i relativi accordi;
- (xx) rilasciare mandati generali *ad negotia* o speciali per i singoli affari o categorie di affari, nonché procure, a soggetti dipendenti e non dipendenti della Società, entro i limiti dei poteri ad esso conferiti;





(xxi) intervenire alle assemblee di società partecipate in qualità di legale rappresentante della società, nonché conferire, se del caso, deleghe per la partecipazione a dette assemblee, il tutto, ferme e impregiudicate le prerogative di indirizzo e controllo da parte del Consiglio di Amministrazione.

In considerazione dei poteri attribuiti all'Amministratore Delegato Christian Aleotti e delle competenze dello stesso, il Consiglio di Amministrazione nella medesima riunione ha inoltre deliberato:

(i) di riconoscere all'Amministratore Delegato Christian Aleotti la qualifica di "Datore di Lavoro", secondo la definizione datane dal d.lgs. 9 aprile 2008, n. 81 e seguenti modificazioni e integrazioni, con riferimento alla sede e alle unità locali della Società e, comunque, a tutti i luoghi in cui quest'ultima svolge la propria attività, richiamati i più ampi poteri decisionali e di firma (inclusi, senza limitazione, i poteri di individuare i fattori di rischio e le misure per la sicurezza e la salubrità degli ambienti di lavoro; di predisporre il Documento di Valutazione dei Rischi sul luogo di lavoro e di designare un responsabile del servizio di prevenzione e protezione) e con autonomia di spesa;

(ii) di delegare all'Amministratore Delegato Christian Aleotti la responsabilità dell'organizzazione della Società ai fini dell'integrale osservanza – da parte della stessa Società – della normativa in materia di tutela dell'ambiente e di prevenzione degli inquinamenti, richiamati tutti i poteri di rappresentanza, gestionali, direzionali, decisionali e di spesa – nessuno escluso – necessari o funzionali all'adempimento degli obblighi e doveri imposti nella materia predetta da qualsiasi fonte del diritto, costituzionale, primaria, secondaria, nazionale, europea ed internazionale;

(iii) di delegare all'Amministratore Delegato Christian Aleotti la responsabilità dell'organizzazione della Società ai fini dell'integrale osservanza – da parte della stessa Società – della normativa in materia di trattamento dei dati personali, attribuendo al predetto tutti i poteri di rappresentanza, gestionali, direzionali, decisionali e di spesa – nessuno escluso – necessari o funzionali all'adempimento degli obblighi e doveri imposti nella materia predetta da qualsiasi fonte del diritto, costituzionale, primaria, secondaria, nazionale, europea ed internazionale.

In data 29 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'Amministratore Marco Cagnetta Amministratore Delegato.

In data 11 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione ha attribuito all'Amministratore Marco Cagnetta, in qualità di Amministratore Delegato, con firma libera e disgiunta, nei limiti di legge, di statuto e, in particolare, dell'oggetto sociale della Società, i seguenti poteri di amministrazione e gestione della Società (da intendersi riferiti anche alle sedi secondarie stabilite al di fuori dell'Italia), con esclusivo riferimento all'area Sales & Marketing:

- i. negoziare (definendone termini e condizioni) e stipulare contratti di assicurazione con il limite di euro 2 (due/00) milioni per singolo contratto, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;



- ii. negoziare (definendone termini e condizioni) e stipulare contratti di mandato di agenzia, nonché confermare o rinnovare gli impegni in essere, a condizioni di mercato;
- iii. emettere documenti di accredito e di addebito, nonché concedere e ottenere sconti e abbuoni con il limite di euro 5 (cinque) milioni, per singolo accredito/addebito o sconto/abbuono;
- iv. negoziare (definendone termini e condizioni) e stipulare contratti con la clientela, compresi i distributori nazionali e internazionali, ove applicabile, con riguardo alle contribuzioni a carico della Società, ovvero gli esborsi a carico della Società, di euro 6 (sei/00) milioni per ogni singolo contratto, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- v. negoziare (definendone termini e condizioni) e stipulare contratti di fornitura di beni e/o servizi, nonché mantenere fermi, confermare o rinnovare gli impegnativi in essere o programmati con il limite di euro 3 (tre/00) milioni per ogni singolo contratto, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- vi. firmare la corrispondenza e ogni documento relativo alle materie oggetto della presente delega di poteri;
- vii. rilasciare mandati generali *ad negotia* o speciali per i singoli affari o categorie di affari, nonché procure anche a non dipendenti della Società entro i limiti dei poteri ad esso conferiti.

Christian Aleotti e Marco Cagnetta sono stati individuati quali principali responsabili della gestione dell'impresa.

### **Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione, ove non vi abbia provveduto l'Assemblea, elegge fra i suoi componenti, il Presidente e, eventualmente, un Vice Presidente. Il Presidente presiede le sedute del Consiglio di Amministrazione; in caso di assenza o di impedimento la presidenza spetta, nell'ordine, al Vice Presidente ovvero all'Amministratore più anziano di età.

Ai sensi dell'articolo 20, al Presidente spetta la rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi e in giudizio.

Si precisa che il Presidente non è il principale responsabile della gestione della Società, né l'azionista di controllo della stessa, né ha ricevuto deleghe gestionali o nell'elaborazione delle strategie aziendali.

In data 24 aprile 2020 l'assemblea ha nominato Antonio Tazartes quale Presidente del Consiglio di Amministrazione. In data 29 aprile 2020 il Consiglio di Amministrazione ha nominato Christian Aleotti quale Vice Presidente.

### **Comitato esecutivo**

Alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione non ha istituito un Comitato Esecutivo.



### **Informativa al Consiglio da parte dell'Amministratore Delegato**

In conformità a quanto previsto dall'art. 2381, comma 5, cod. civ. e alla Raccomandazione 34 del Codice di Corporate Governance, gli organi delegati danno informazione al Consiglio di Amministrazione con cadenza almeno trimestrale sull'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite. Nel corso dell'Esercizio, gli Amministratori Delegati hanno riferito al Consiglio in occasione delle singole riunioni consiliari circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe conferite dal Consiglio stesso.

### **Altri consiglieri esecutivi**

Davide Danieli è stato amministratore esecutivo della Società dal 9 febbraio 2022 al 7 gennaio 2023.

In data 9 marzo 2022, l'Amministratore Delegato Christian Aleotti, in forza dei poteri al medesimo conferiti dalla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2021, ha conferito apposita procura al *Chief Financial Officer* e Amministratore Davide Danieli, affinché – in nome e per conto della Società – nell'ambito della gestione finanziaria, abbia ad esercitare i seguenti poteri:

- (i) acquistare, vendere, locare, permutare, licenziare e compiere ogni negozio od operazione, anche pignoranzia, su impianti, macchinari, merci, materiali, scorte, attrezzature e ogni altro bene mobile non registrato, nonché ogni altro bene immateriale, con il limite di euro tre milioni per singolo negozio od operazione, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- (ii) acquistare, vendere, locare, permutare e compiere ogni negozio od operazione, anche pignoranzia, su beni immobili o mobili registrati, ivi compresi gli autoveicoli, con ogni facoltà di curare la negoziazione e sottoscrizione di tutti gli atti e documenti a ciò opportuni o necessari, nonché di compiere qualsiasi formalità presso i pubblici registri, le prefetture e gli ispettorati della motorizzazione civile e ogni altro ufficio o ente competente, per immatricolazioni, volture, iscrizioni, trascrizioni, annotazioni e ogni altra formalità con il limite di euro un milione per singolo negozio od operazione, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- (iii) negoziare (definendone termini e condizioni) e stipulare contratti di assicurazione con il limite di euro un milione per singolo contratto, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- (iv) negoziare (definendone termini e condizioni) e stipulare contratti di appalto e fornitura di beni e/o servizi in favore della Società, nonché mantenere fermi, confermare o rinnovare gli impegnativi in essere o programmati con il limite di euro due milioni per singolo contratto, essendo inteso che in caso di contratti pluriennali tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;
- (v) aprire e chiudere conti correnti o depositi bancari e postali stipulando i relativi contratti di conto corrente e di deposito, locare e disdettare cassette di sicurezza, aprirle e ritirare il contenuto;



- (vi) effettuare pagamenti in genere, ed emettere assegni, e operare sui conti correnti della Società, nei limiti delle disponibilità di cassa e dei fidi disponibili, nonché dei poteri ad esso conferiti; nonché incassare, avallare e quietanzare vaglia, assegni, effetti cambiari e di deposito;
- (vii) compiere operazioni di *factoring* o cessione del credito, nonché la conclusione, la modifica e la risoluzione dei relativi contratti, con il limite di euro tre milioni per singola operazione;
- (viii) elevare protesti, intimare precetti, procedere ad atti conservativi ed esecutivi, intervenire in procedure di fallimento e concordatarie, insinuare crediti dichiarandone la verità, esprimere il voto quale creditore nelle procedure concordatarie, esigere riparti parziali e definitivi, intervenire in concordati preventivi;
- (ix) negoziare (definendone termini e condizioni) e sottoscrivere contratti di copertura dei rischi derivanti da oscillazioni dei tassi di cambio e di interesse;
- (x) richiedere e negoziare affidamenti bancari e finanziamenti nei limiti di euro tre milioni (ivi inclusi i relativi rinnovi o proroghe), nonché la concessione di garanzie a favore di terzi purché aventi singolarmente un valore inferiore ad euro un milione;
- (xi) compiere atti e operazioni presso il debito pubblico, la Cassa Depositi e Prestiti, le Tesorerie, gli Istituti di Immissione, gli Uffici Postali e Telegrafici, le dogane, le banche, gli istituti di credito in genere, le imprese ferroviarie, di navigazione, di trasporto, di assicurazione e presso qualunque altra pubblica o privata amministrazione e/o ufficio, con facoltà, tra l'altro, di esigere crediti a qualsiasi titolo, ritirare merci, titoli, pacchi, valori, effetti, lettere anche raccomandate e assicurate, consentire vincoli e svincoli, riscuotere somme, mandati, buoni del tesoro, vaglia, assegni di qualunque specie, depositi cauzionali, rilasciando valide quietanze;
- (xii) rappresentare la Società nei confronti di Ministeri, Regioni, Province, Comuni, Prefetture, Pubbliche Autorità, organizzazioni, enti, sia pubblici che privati, Amministrazioni e Uffici Finanziari e Tributarî, centrali e periferici, uffici brevetti e marchi (anche internazionali) e in particolare sottoscrivere in via esclusiva le dichiarazioni dei redditi (Modello Unico e Consolidato Nazionale), Irap, sostituti di imposta ed IVA;
- (xiii) rappresentare la Società nei confronti delle Camere di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura, nonché dei Registri delle Imprese, anche ai fini dei depositi di atti della Società, con facoltà di richiedere a tutti tali uffici i relativi certificati (ivi inclusi quelli anagrafici con dicitura "antimafia") e copie degli atti depositati;
- (xiv) rappresentare la Società, con l'obbligo di riferire tempestivamente all'Amministratore Delegato, avanti qualsiasi autorità giudiziaria, civile, penale, amministrativa, tributaria e arbitrale (compresi la Corte Costituzionale, il Consiglio di Stato, la Corte dei Conti, la Corte di Cassazione, i Tribunali Amministrativi Regionali e le Commissioni Tributarie) in qualunque sede e grado di giurisdizione; promuovere e sostenere azioni in giudizio in nome della Società, sia essa attrice o convenuta, in qualunque sede giudiziaria, civile, penale, amministrativa, arbitrale e in qualunque grado di giurisdizione e quindi anche avanti le giurisdizioni superiori e ogni altra magistratura anche speciale, nonché nei giudizi di revocazione e di opposizione di



terzo; rappresentare legalmente la Società anche in sede stragiudiziale; costituirsi parte civile nei procedimenti penali in cui la Società sia offesa dal reato; nominare e revocare avvocati; transigere controversie, rinunciare agli atti, alle domande e alle azioni, in quest'ultimo caso con il limite di euro cinque milioni per singola transazione o rinunzia;

(xv) rilasciare mandati generali *ad negotia* o speciali per i singoli affari o categorie di affari, nonché procure, a soggetti dipendenti e non dipendenti della Società, entro i limiti dei poteri ad esso conferiti, il tutto, con obbligo di rendiconto al Consiglio di Amministrazione.

A seguito delle dimissioni del CFO Davide Danieli, a far data dall'8 gennaio 2023, egli è pertanto Consigliere non esecutivo della Società.

#### **4.7 Amministratori Indipendenti e *Lead Independent Director***

##### **Amministratori indipendenti**

Conformemente ai requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile, nel numero stabilito dalle disposizioni di legge e regolamento applicabili, ivi compresi i regolamenti della società di gestione del mercato ove le azioni della Società sono negoziate, sono attualmente presenti nel Consiglio di Amministrazione tre Amministratori indipendenti nelle persone di Giorgina Gallo, Alberto Grignolo e Paola Schwizer. Il numero di Amministratori indipendenti e le competenze da questi maturate sono adeguati alle esigenze dell'impresa e al funzionamento del Consiglio, nonché alla costituzione dei relativi comitati.

Il Presidente del Consiglio non è stato qualificato come Amministratore indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato nella prima occasione utile dopo la nomina, nel corso della riunione del 29 aprile 2020, che gli Amministratori indipendenti siano in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 4 del TUF, come richiamati dall'articolo 147-*quinquies* del TUF, nonché dei requisiti previsti dal Codice di Corporate Governance. L'esito delle valutazioni è stato diffuso al mercato nel comunicato pubblicato in tale data. Il Consiglio valuta la permanenza dei requisiti di cui sopra, sulla base delle informazioni che gli interessati sono tenuti a fornire sotto la propria responsabilità con cadenza annuale, in occasione del Consiglio di Amministrazione che approva il progetto di bilancio.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di stabilire criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle circostanze rilevanti ai sensi del Codice ai fini della valutazione di indipendenza degli amministratori, ritenendo opportuno effettuare una valutazione in merito sulla base delle circostanze del caso concreto, anche facendo riferimento se del caso alla prassi di altre società quotate per valutare la significatività di tali circostanze.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato da ultimo in data 15 marzo 2023 l'indipendenza degli amministratori non esecutivi facendo particolare riferimento ai requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF e all'articolo 2, Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance. Il Consiglio di Amministrazione ha considerato tutte le circostanze a disposizione, e in particolare quelle



fornite dagli Amministratori oggetto di valutazione, valutando tutte le circostanze che appaiono compromettere l'indipendenza come richiamate dalle menzionate disposizioni, e applicando i criteri previsti dal Codice. Il Collegio Sindacale ha dato atto che i criteri e le procedure di accertamento adottati dal Consiglio per la valutazione dei requisiti di indipendenza sono stati correttamente applicati.

In particolare, si ricorda che, ai sensi del predetto articolo, le circostanze che compromettono, o appaiono compromettere, l'indipendenza di un amministratore sono almeno le seguenti:

- a. se è un azionista significativo della società;
- b. se è, o è stato nei precedenti tre esercizi, un amministratore esecutivo o un dipendente:
  - della società, di una società da essa controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo;
  - di un azionista significativo della società;
- c. se, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia amministratore esecutivo, o in quanto *partner* di uno studio professionale o di una società di consulenza), ha, o ha avuto nei tre esercizi precedenti, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
  - con la società o le società da essa controllate, o con i relativi amministratori esecutivi o il *top management*;
  - con un soggetto che, anche insieme ad altri attraverso un patto parasociale, controlla la società; o, se il controllante una società o ente, con i relativi amministratori esecutivi o il *top management*;
- d. se riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, da parte della società, di una sua controllata o della società controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto al compenso fisso per la carica e a quello previsto per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice o previsti dalla normativa vigente;
- e. se stato amministratore della società per più di nove esercizi, anche non consecutivi, negli ultimi dodici esercizi;
- f. se riveste la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo della società abbia un incarico di amministratore;
- g. se un socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale della società;
- h. se uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti.

Ciascun amministratore non esecutivo ha fornito tutti gli elementi necessari o utili alle valutazioni del Consiglio.



Nel corso dell'Esercizio 2022 gli Amministratori indipendenti si sono riuniti in assenza degli altri Amministratori in data 24 febbraio 2023: la riunione, coordinata dalla Consigliera Paola Schwizer, ha avuto ad oggetto l'analisi dell'evoluzione della governance aziendale e del funzionamento del Consiglio di Amministrazione nel corso dell'Esercizio 2022, le valutazioni circa la struttura organizzativa aziendale, le attività relative al piano ESG, l'evoluzione del modello di business sul fronte *e-commerce*, oltre che il tema dell'engagement con gli azionisti.

Gli Amministratori Indipendenti non si sono espressamente impegnati a mantenere l'indipendenza durante la durata del mandato e, se del caso, a dimettersi, fermo restando che gli stessi informano l'Emittente di qualsivoglia circostanza che possa comprometterne l'indipendenza.

#### **Lead independent director**

Alla data della Relazione il Consiglio di Amministrazione non ha designato alcun Amministratore indipendente quale Lead Independent Director ai sensi della Raccomandazione 13 del Codice di Corporate Governance, non sussistendo le circostanze che ne richiedono la nomina ai sensi del Codice di Corporate Governance.



## 5. Gestione delle informazioni societarie

Con riferimento alla gestione interna e alla comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti l'Emittente, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 22 febbraio 2017, ha deliberato di approvare le seguenti procedure. Un nuovo testo delle stesse, con efficacia a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant sul MTA, è stato approvato in data 7 giugno 2019:

- La “*Procedura per la comunicazione al pubblico di Informazioni Privilegiate*”, relativa alla definizione delle regole organizzative e comportamentali da osservare per la gestione e la diffusione delle c.d. informazioni privilegiate così come definite dal MAR;
- La “*Procedura relativa alla tenuta del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate*” relativa alla gestione, la tenuta e l'aggiornamento del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate;
- La “*Procedura per l'adempimento degli obblighi in materia di Managers' Transactions*”, con riferimento alle operazioni in materia di *internal dealing*.

Le suddette normative interne sono in linea con la disciplina in materia di *market abuse* delineati dal MAR e sono consultabili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com), sezione *Governance*.

### a. Procedura relativa alla gestione e diffusione di informazioni privilegiate e di operazioni sul capitale

La procedura è finalizzata (i) ad assicurare l'osservanza delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia e (ii) a garantire il rispetto della massima riservatezza e confidenzialità delle Informazioni Privilegiate e delle Informazioni Riservate; la procedura è volta, tra l'altro, a garantire una maggiore trasparenza nei confronti del mercato e adeguate misure preventive contro gli abusi di mercato e, in particolare, contro l'abuso di Informazioni Privilegiate.

Sono tenuti al rispetto della procedura, con diversi livelli di responsabilità e adempimenti, gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale e i Vice-Direttori (ove nominati), i Dirigenti, i Dipendenti dell'Emittente e/o delle Controllate, nonché i soggetti “esterni” iscritti nel “Registro delle Persone che hanno accesso a Informazioni Privilegiate” (il “**Registro Insider**”) che a qualsiasi titolo abbiano accesso alle Informazioni Privilegiate (o alle Informazioni Riservate) riguardanti l'Emittente o le Controllate.

### b. Procedura relativa alla tenuta del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate

La procedura, dettata in attuazione dell'articolo 18 del MAR, il quale stabilisce l'obbligo per gli “emittenti o le persone che agiscono a nome o per conto loro” di redigere, gestire e aggiornare il Registro Insider,





stabilisce le modalità di adempimento degli obblighi di istituzione e tenuta, conservazione e aggiornamento del Registro Insider.

**c. Procedura per l'adempimento degli obblighi in materia di Managers' Transactions**

La procedura regola gli obblighi informativi inerenti alle operazioni su strumenti finanziari compiute dalle Persone Rilevanti, come individuate dalla procedura medesima, al fine di garantire una maggiore trasparenza nei confronti del mercato e adeguate misure preventive contro gli abusi di mercato e, in particolare, contro l'abuso di informazioni privilegiate.

La procedura individua i soggetti cui si applicano gli obblighi di comportamento connessi all'operatività su tali titoli, ivi comprese le modalità di adempimento degli obblighi di informazione al mercato e alla Consob, nonché le modalità operative e l'ambito di applicazione del divieto di esecuzione di operazioni in periodi predeterminati (cosiddetti "*blocking period*") in conformità a quanto previsto dal MAR e dalle relative norme di attuazione.



## **6. Comitati interni al Consiglio (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)**

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno un Comitato per le Nomine e la Remunerazione, un Comitato Controllo e Rischi e un Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, con funzioni consultive, propositive e istruttorie, secondo le disposizioni del Principio 9, Raccomandazione 16 del Codice di Corporate Governance, determinando la composizione dei Comitati, considerando la competenza e l'esperienza dei relativi componenti.

Le regole di funzionamento del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e del Comitato Controllo e Rischi, incluse le modalità di verbalizzazione delle riunioni e le procedure per la gestione dell'informativa agli amministratori che li compongono, sono disciplinate dai Regolamenti dei Comitati, adottati dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare, è previsto che l'avviso di convocazione, contenente l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo della riunione e l'elenco delle materie da trattare, viene inviato ai componenti il Comitato da parte del segretario, su indicazione del Presidente, di regola almeno tre giorni prima di quello fissato per la riunione; nei casi di urgenza il termine può essere più breve, nel rispetto comunque di un preavviso minimo di 24 ore. L'eventuale documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno è messa a disposizione dei componenti, da parte del Segretario, con modalità che garantiscano la riservatezza delle informazioni ivi contenute, anche mediante invio per posta elettronica agli indirizzi di dominio comunicati dai componenti dei Comitati, di norma contestualmente all'avviso di convocazione e, comunque, non oltre il secondo giorno precedente la data della riunione, salvo casi eccezionali. Oltre agli obblighi normativi relativi alle informazioni privilegiate, i componenti dei Comitati sono tenuti alla riservatezza dei dati e delle informazioni ricevuti nell'esercizio delle loro funzioni.

In considerazione delle esigenze organizzative della Società, delle modalità di funzionamento e della dimensione del proprio Consiglio di Amministrazione, la Società ha istituito un unico comitato per la remunerazione e le nomine coerentemente con quanto previsto della raccomandazione 16 del Codice di Corporate Governance, con funzioni istruttorie, consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione medesimo, anche in considerazione di ragioni di ordine organizzativo ed efficienza interni al Consiglio nonché in considerazione della stretta correlazione tra le competenze del preesistente comitato per la remunerazione della Società e quelle spettanti al comitato nomine ai sensi del Codice di Corporate Governance.

Si precisa che le funzioni sono state ripartite tra i Comitati in modo coerente con quanto previsto dal Codice di Corporate Governance, privilegiando la competenza e l'esperienza dei relativi componenti.

Si precisa che alla data della Relazione il Consiglio di Amministrazione non ha riservato a sé nessuna funzione che il Codice attribuisce ai Comitati.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene di aver determinato la composizione dei Comitati evitando una eccessiva concentrazione di incarichi e privilegiando la competenza e l'esperienza dei relativi componenti.



Per quanto riguarda il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate si rinvia alla sezione 10 della presente Relazione.

Non sono stati costituiti ulteriori comitati.

## **7. Autovalutazione e successione degli amministratori – Comitato Nomine e remunerazione**

### **7.1 Autovalutazione relativa all'esercizio 2022 e successione degli amministratori**

Il Regolamento del Consiglio di Amministrazione prevede che il Consiglio di Amministrazione effettui almeno una volta ogni tre anni, in vista del rinnovo dell'organo di amministrazione, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul concreto funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati, considerando anche il ruolo che esso ha svolto nella definizione delle strategie e nel monitoraggio dell'andamento della gestione e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, ed esprimendo orientamenti sulla composizione del Consiglio ritenuta ottimale.

Dell'esito di tale valutazione verrà data notizia al mercato con la relazione sul governo societario.

L'adeguatezza e la trasparenza del processo di autovalutazione dell'organo di amministrazione sono curate dal Presidente, con il supporto del Segretario e del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni.

Con riferimento alla valutazione avente ad oggetto dimensione, composizione e concreto funzionamento (considerando anche il ruolo svolto dal Consiglio nella definizione delle strategie e nel monitoraggio dell'andamento della gestione e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e dei gestione dei rischi) di cui all'art. 4, Raccomandazione 22, del Codice di Corporate Governance, il quale prevede che, in linea generale, l'autovalutazione sia condotta almeno ogni tre anni, in vista del rinnovo dell'organo di amministrazione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno prevedere tale processo di valutazione in vista del rinnovo dell'organo di amministrazione, che avverrà nel corso dell'esercizio 2023.

L'autovalutazione ha avuto ad oggetto la dimensione, la composizione e il concreto funzionamento del Consiglio e dei suoi comitati, avendo riguardo del ruolo svolto dal CdA nella definizione delle strategie e nel monitoraggio dell'andamento della gestione e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno di Cellularline. Oggetto dell'autovalutazione è stata altresì la gestione dei flussi informativi tra il Consiglio e il top management, nonché l'adeguatezza della governance della Società.

Rispetto alle risultanze emerse, il Consiglio opera in sostanziale conformità con il Codice di Corporate Governance e con le *best practice*, sia a livello italiano che internazionale, e gli Amministratori – sebbene abbiano individuato alcune aree di miglioramento – hanno espresso soddisfazione generale in merito al funzionamento e all'attività svolta dal Consiglio e dai suoi comitati.

Il Consiglio ha inoltre espresso unanime soddisfazione in merito agli argomenti contemplati nel questionario ritenendoli adeguati al fine di poter valutare al meglio la dimensione, la competenza e il funzionamento del CdA e dei relativi comitati.



Il CdA ha inoltre espresso un alto grado di soddisfazione per l'attività e il funzionamento dei suoi Comitati e per l'attività svolta dal Presidente al fine di incoraggiare la discussione critica all'interno del Consiglio.

### **Orientamento agli azionisti sulla composizione del Consiglio di Amministrazione**

In ottemperanza alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance, in vista del rinnovo degli organi sociali, il Consiglio di Amministrazione uscente, tenuto conto degli esiti dell'autovalutazione, ha elaborato il proprio orientamento sulla futura dimensione e composizione dell'organo amministrativo, da sottoporre agli azionisti in vista dell'Assemblea di rinnovo, che si terrà il 28 aprile 2023.

L'orientamento, di seguito riportato, è stato pubblicato sul sito della Società in data 17 marzo 2023:

*“Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta del 15 marzo 2023, in conformità alle previsioni del Codice di Corporate Governance promosso dal Comitato per la Corporate Governance (cfr. Art. 4, racc. 23), su proposta del Comitato ad hoc costituito da soli Amministratori indipendenti, incaricato dello svolgimento delle attività istruttorie e consultive propedeutiche in funzione del rinnovo del Consiglio, ha definito e approvato gli orientamenti circa le figure professionali e manageriali la cui presenza è ritenuta opportuna all'interno del Consiglio della Società, nonché in merito alla politica di diversità nella composizione del Consiglio di Amministrazione.*

*Al riguardo il Consiglio ha ritenuto di formulare le seguenti indicazioni.*

#### **Introduzione**

*Ai sensi delle Raccomandazioni del Codice di Corporate Governance redatto dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana (il “Codice di Corporate Governance” o il “Codice”), al quale Cellularline S.p.A. (“Cellularline” o la “Società” o l’“Emittente”) aderisce, il Consiglio di Amministrazione della Società – sulla base dell’esperienza maturata nel corso del triennio concluso e tenuto conto degli esiti dell’autovalutazione sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati riferita al triennio 2020-2022 (la “Board Evaluation”) – su proposta del Comitato ad hoc costituito da soli Amministratori indipendenti, incaricato dello svolgimento delle attività istruttorie e consultive propedeutiche in funzione del rinnovo del Consiglio, esprime il proprio orientamento sulla futura dimensione e composizione del Consiglio di Amministrazione, in vista del rinnovo degli organi sociali previsto in occasione dell’Assemblea degli Azionisti convocata per l’approvazione del bilancio dell’esercizio 2022.*

#### **1. Profili quantitativi: dimensione del Consiglio di Amministrazione**

*L’art. 11.1 dello statuto sociale di Cellularline (lo “Statuto”)<sup>1</sup> prevede che l’organo amministrativo della Società – che dura in carica per un periodo non superiore a 3 esercizi con decorrenza dall’accettazione della carica – possa essere composto da un numero di componenti compreso tra 9 e 11, secondo quanto determinato dall’Assemblea. L’art. 11.7 dello Statuto stabilisce inoltre che un numero minimo di Amministratori corrispondente al minimo previsto dalla normativa pro tempore vigente deve*

---

<sup>1</sup> Il testo integrale dello Statuto di Cellularline è reperibile sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com), Sezione Governance / Documenti Societari / Statuto.



possedere i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998 (il "TUF"), così come richiamato dall'art. 147-ter TUF.

In via preliminare si precisa che l'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione è di 11 Amministratori (di cui 3 indipendenti) e che la Società si è dotata di tre comitati endoconsiliari: (i) il Comitato Controllo e Rischi; (ii) il Comitato per le Nomine e la Remunerazione; (iii) il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

Secondo le consolidate regole di governo societario, il numero dei componenti dell'organo amministrativo deve essere adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'assetto organizzativo della Società, così che lo stesso Consiglio sia in grado di presidiare efficacemente l'intera operatività societaria e aziendale, in termini di indirizzo e supervisione sulla gestione, tenuto conto altresì della composizione dell'azionariato che, nel caso della Vostra Società, non presenta una situazione di proprietà concentrata.

La corretta dimensione dell'organo amministrativo è determinata anche in funzione del numero e della composizione dei comitati endoconsiliari, evitando un eccessivo cumulo di incarichi e mantenendo l'adeguata presenza di Amministratori indipendenti. Al riguardo, si segnala che: (i) nei Comitati raccomandati dal Codice, la presenza degli Amministratori indipendenti deve essere maggioritaria e l'attribuzione della presidenza del comitato remunerazioni e del comitato controllo e rischi deve essere affidata a un componente indipendente; (ii) secondo la disciplina applicabile agli emittenti con strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni sul mercato Euronext STAR Milan – quale è la Società – nei Consigli di Amministrazione composti da 9 a 14 membri, devono essere presenti almeno 3 Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e dall'art. 2, Raccomandazione 7 del Codice. A tale ultimo riguardo si precisa che il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di stabilire criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle circostanze rilevanti ai sensi del Codice ai fini della valutazione di indipendenza degli Amministratori, ritenendo che la normativa pro tempore applicabile in tema di possesso dei requisiti di indipendenza costituisca già un adeguato presidio e tenuto anche conto che non sono emerse situazioni di criticità sotto il profilo dell'indipendenza dei componenti del Consiglio.

Tenuto conto di quanto precede, delle dimensioni e dell'attività della Società, nonché delle dinamiche di funzionamento dell'organo amministrativo emerse nell'arco dell'ultimo triennio e considerando le valutazioni formulate all'esito della Board Review, il Consiglio di Amministrazione uscente ritiene adeguato un numero di Amministratori pari a 10. Tale numero appare infatti adatto all'assolvimento dei compiti nell'ambito della governance della Società, agevolando una gestione efficiente e l'efficace funzionamento dell'organo amministrativo nel suo complesso e nelle diverse aree di propria competenza; garantisce inoltre una equilibrata costituzione dei comitati interni, valorizzando la componente non esecutiva e indipendente del Consiglio, nonché una adeguata rappresentanza dell'azionariato rilevante nell'organo gestorio.

## **2. Profili qualitativi: Composizione del Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dell'art. 11.2 dello Statuto, tutti gli Amministratori della Società devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità previsti dalla legge e dalle altre disposizioni applicabili.

### **2.1 Diversità**

Il Codice raccomanda che l'organo di amministrazione sia composto da Amministratori esecutivi e Amministratori non esecutivi, una componente significativa dei quali indipendente, tutti dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro

*affidati. Lo stesso Codice evidenzia che il numero e le competenze degli Amministratori non esecutivi devono essere tali da assicurare una significativa incidenza di questi ultimi nell'assunzione delle decisioni consiliari, tale da garantire un efficace monitoraggio della gestione.*

*Il Codice raccomanda anche che gli emittenti applichino criteri di diversità, anche di genere, per la composizione dell'organo di amministrazione, nel rispetto dell'obiettivo prioritario di assicurare adeguata competenza e professionalità dei suoi membri.*

*Ciascun Amministratore assicura una disponibilità di tempo adeguata al diligente adempimento dei compiti ad esso attribuiti. La composizione del Consiglio deve tenere conto delle esigenze di Cellularline, attuali e future, nonché – come si è detto – della necessità di mantenere una adeguata presenza di Amministratori indipendenti, con una diversità, anche di genere e di seniority, che tenga conto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili al futuro mandato e in ottemperanza con le raccomandazioni del Codice. Al riguardo si segnala che con riferimento al mandato del nuovo organo amministrativo, dovranno appartenere al genere meno rappresentato almeno due quinti dei Consiglieri, con arrotondamento per eccesso all'unità superiore. Si ricorda inoltre per completezza che, ai sensi di Statuto, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a 3 devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi<sup>2</sup>.*

*L'obiettivo che il Consiglio di Amministrazione si prefigge in merito alla sua composizione è di coniugare insieme profili professionali e manageriali tra loro diversi, riconoscendo il valore attribuito alla complementarità di esperienze e competenze, insieme alla diversity di genere e di età, ai fini del buon funzionamento del Consiglio stesso.*

- a) Il Consiglio di Amministrazione ritiene dunque di sottolineare l'importanza di: bilanciare adeguatamente il rapporto tra Amministratori esecutivi, Amministratori non esecutivi e Amministratori indipendenti;*
- b) tenere in debita considerazione il cumulo di incarichi e la disponibilità di tempo che i candidati alla carica di Amministratore potrebbero garantire nell'esercizio dell'incarico, ritenendole componenti chiave per l'efficace svolgimento del ruolo (sul punto si rinvia anche al paragrafo 3 che segue);*
- c) promuovere debitamente le differenze di background e la diversità di genere;*
- d) garantire che la distribuzione degli Amministratori per fasce di età ed anzianità di carica sia equilibrata per garantire un efficace scambio di esperienze all'interno del Consiglio di Amministrazione;*
- e) garantire che il percorso formativo e professionale dei Consiglieri assicuri una equilibrata combinazione di profili, competenze (anche di natura finanziaria, aziendale e di compliance) ed esperienze idonea ad assicurare il corretto svolgimento delle funzioni ad esso spettanti.*

*Per quanto riguarda il bilanciamento tra componente esecutiva e non esecutiva, si valuta positivamente l'attribuzione di ampie deleghe gestionali a uno o più amministratori delegati in possesso di esperienza e competenza specifica della Società e del mercato in cui opera, anche in considerazione del fatto che il numero dei componenti non esecutivi, costituente la maggioranza del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, si è dimostrato idoneo ad assicurare loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e a garantire un efficace monitoraggio della gestione.*

---

<sup>2</sup> Per informazioni circa le modalità e i termini, nonché sulla documentazione da depositare per la presentazione delle liste si rinvia a quanto descritto nella prima parte della relazione illustrativa degli amministratori.

## **2.2 Competenze generali e caratteristiche professionali degli Amministratori**

*In merito alla professionalità, in vista del rinnovo, il Consiglio raccomanda che sia garantito un efficace bilanciamento tra il valore della continuità e le esigenze di un costante rinnovo del Consiglio stesso, raggiungendo un'adeguata diversificazione e complementarità dei profili professionali.*

*Il Consiglio di Amministrazione uscente auspica pertanto che nel futuro Consiglio ci sia un'ampia diffusione di una o più delle seguenti conoscenze, competenze ed esperienze:*

- *conoscenza del business di Cellularline, degli scenari correlati e delle strategie del settore nel quale opera il Gruppo;*
- *esperienza di matrice imprenditoriale e/o di gestione manageriale di business e di organizzazione aziendale preferibilmente legate all'industry in cui opera Cellularline;*
- *capacità di lettura e di interpretazione dei dati di gestione economica e finanziaria e di bilancio;*
- *competenze in materia di sostenibilità (ESG);*
- *competenze finanziarie, di operazioni straordinarie, di M&A;*
- *conoscenza degli assetti normativi e regolatori;*
- *competenze di risk management e controllo interno;*

*Per quanto attiene le "soft skills", viene attribuita particolare rilevanza per il profilo dei Consiglieri alle seguenti caratteristiche attitudinali:*

- *consapevolezza del proprio ruolo e delle proprie responsabilità;*
- *indipendenza di giudizio e integrità;*
- *orientamento ai risultati;*
- *capacità di gestire i conflitti in modo costruttivo, al fine di favorire un buon dibattito e un adeguato confronto consiliare;*
- *collaborazione e capacità di influenza;*
- *capacità di lavorare in team;*
- *capacità di interazione con il top management;*
- *capacità di integrazione delle tematiche di sostenibilità nella visione strategica e di business;*
- *adeguata disponibilità di tempo ed energie;*
- *equilibrio nella ricerca del consenso.*

## **2.3 Esponenti rilevanti all'interno del Consiglio di Amministrazione**

*Gli Amministratori di Cellularline, in considerazione della rilevanza di alcuni ruoli all'interno del Consiglio di Amministrazione e in continuità con il passato, indicano inoltre le principali caratteristiche specifiche degli esponenti chiamati a ricoprire tali incarichi all'interno del nuovo Consiglio.*

### *Presidente del Consiglio di Amministrazione*

*Oltre alle caratteristiche rilevanti per tutti gli Amministratori, il Consiglio ritiene che il Presidente dell'organo di amministrazione debba avere, in particolare:*

- *autorevolezza per lo svolgimento dell'incarico o, comunque, caratteristiche tali da assicurare nel corso del mandato una gestione corretta e trasparente del funzionamento del Consiglio di Amministrazione, rappresentando quindi una figura in grado di valorizzare gli interessi di tutti gli Azionisti, oltre che di riferimento per la gestione del dialogo con questi ultimi e gli stakeholder;*
- *conoscenza specifica delle tematiche di corporate governance;*
- *capacità di favorire l'integrazione delle diverse competenze ed esperienze degli Amministratori operando in sinergia con l'Amministratore Delegato.*

#### Amministratore Delegato

*Oltre alle caratteristiche rilevanti per tutti gli Amministratori, il Consiglio ritiene che l'Amministratore Delegato debba avere:*

- *un know-how specifico dei settori di business più rilevanti per Cellularline, adeguate competenze in materia economico-finanziaria e di strategie aziendali;*
- *leadership e capacità manageriale e imprenditoriale;*
- *credibilità e autorevolezza;*
- *indipendenza intellettuale e integrità;*
- *sensibilità su temi di sostenibilità.*

*Inoltre, con riferimento al rapporto fra Presidente e Amministratore Delegato, il Consiglio sottolinea l'esigenza di un rapporto di complementarità fra le due figure, per assicurare l'efficace funzionamento del Consiglio e, più in generale, della governance della Società.*

#### Comitati Endoconsiliari

*Il Consiglio ritiene opportuna in linea generale la conferma dell'attuale articolazione e assetto dei Comitati endoconsiliari (salva l'integrazione dei temi di sostenibilità tra i compiti del Comitato per il Controllo e i Rischi), tenuto conto che, ad esito all'attività di Board Evaluation, l'attuale articolazione dei comitati è stata riconosciuta adeguata e efficace in termini di presidio dei temi rilevanti e di supporto al Consiglio.*

*Al fine dell'individuazione dei Consiglieri che saranno chiamati a far parte dei Comitati endo-consiliari, si ritiene opportuno ricordare che, in ottemperanza al Codice:*

- *almeno un componente del comitato remunerazioni possiede un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive (Raccomandazione n. 26);*
- *il comitato controllo e rischi possiede, nel suo complesso, un'adeguata competenza nel settore di attività in cui opera la Società, funzionale a valutare i relativi rischi; almeno un componente del comitato possiede un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi (Raccomandazione n. 35).*

### **3. Impegno e disponibilità di tempo**

*L'adeguata disponibilità di tempo ed energie da dedicare allo svolgimento dell'incarico, in considerazione della natura, qualità e complessità dello stesso, è un requisito fondamentale che tutti i candidati Amministratori devono assicurare, anche in relazione alle attività derivanti dalla partecipazione ai lavori dei Comitati consiliari, ove essi ne siano membri.*





*Ai fini di detta valutazione i candidati Amministratori dovranno tener conto sia dell'impegno loro richiesto da ulteriori attività lavorative e professionali svolte, sia degli incarichi rivestiti negli organi di amministrazione e di controllo di altre società. A tal riguardo si precisa che il Consiglio di Amministrazione della Società non ha definito criteri generali circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e di controllo in altre società che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di Amministratore della Società. Il Consiglio di Amministrazione raccomanda quindi di lasciare alla responsabilità dei singoli Amministratori tale valutazione di compatibilità, fermo restando che il Regolamento del Consiglio di Amministrazione della Società prevede uno specifico dovere in capo a ciascun Consigliere di valutare la compatibilità delle cariche di amministratore e sindaco, rivestite in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, con l'adempimento diligente dei compiti assunti, assicurando una disponibilità di tempo adeguata.*

*Al fine di facilitare lo svolgimento della valutazione da parte dei candidati Amministratori in merito alla adeguata disponibilità di tempo, si riporta, a titolo meramente informativo, il numero di riunioni che si sono tenute nel 2022 e la media del triennio 2020-2022, con indicazione della durata media:*

	<b>Riunioni esercizio 2022</b>	<b>Media riunioni nel triennio 2020-2022</b>	<b>Durata media delle riunioni</b>
Consiglio di Amministrazione	21	15	2h13
Comitato per le Nomine e Remunerazione	7	8,6	1h07
Comitato Controllo e Rischi	8	9	1h35
Comitato per le Operazioni con Parti Correlate	0	0,6	1h

*Ai tempi dedicati alle riunioni sono da aggiungere quelli necessari alla preparazione di ciascun incontro e, per i Presidenti del Consiglio e di ciascuno dei Comitati, anche quello dedicato allo svolgimento del ruolo e alle attività di preparazione, organizzazione e coordinamento delle riunioni di Consiglio e di Comitato.*

#### **4. Raccomandazioni agli Azionisti che presentino una lista**

*Il Consiglio, infine, invita:*

- *gli Azionisti che presentino proprie liste di candidati per la nomina dell'organo di amministrazione ad assicurare che tali liste siano accompagnate da tutte le informazioni necessarie per consentire agli Azionisti di esprimere consapevolmente il loro voto, inclusa l'indicazione dell'eventuale idoneità dei candidati a qualificarsi come indipendenti;*



- *gli Azionisti che presentino una lista contenente un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere, in linea con la Raccomandazione n. 23 del Codice di Corporate Governance, a:*
  - (i) *fornire adeguata informativa nella documentazione presentata per il deposito della lista circa la rispondenza della lista, riscontrabile anche attraverso il curriculum vitae di ogni candidato, all'orientamento espresso dal Consiglio uscente, anche con riferimento ai criteri di diversità previsti dal Principio VII e dalla Raccomandazione 8 del Codice, nonché a indicare il proprio candidato alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, la cui nomina avviene secondo le modalità individuate nello Statuto; e*
  - (ii) *formulare e trasmettere all'indirizzo di posta elettronica certificata [spa.cellularline@legalmail.it](mailto:spa.cellularline@legalmail.it) le proposte funzionali al processo di nomina dell'organo di amministrazione (durata del nuovo mandato, numero dei componenti nel rispetto dei limiti statutari, proposta per la carica di Presidente e remunerazione spettante ai Consiglieri) con congruo anticipo affinché tali proposte possano essere pubblicate dalla Società contestualmente alle liste."*

Nonostante, ai sensi dell'art. 4, Raccomandazione n. 24 del Codice di Corporate Governance, a partire dal 1° gennaio 2020 l'adozione di un piano di successione sia prevista per le sole Società Grandi, tra cui non rientra Cellularline, nel corso degli esercizi precedenti l'Emittente ha comunque avviato le attività volte all'adozione di un Piano di successione, che alla data della presente Relazione è in fase di finalizzazione.

## **7.2 Comitato Nomine e Remunerazione**

In data 7 giugno 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società in conformità alle raccomandazioni in tema di *corporate governance* contenute nel Corporate Governance, ha deliberato di istituire il Comitato Nomine e Remunerazione, ai sensi dell'art. 3, Raccomandazione 16, del Codice di Corporate Governance.

### **Composizione e funzionamento del Comitato Nomine e Remunerazione (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d) TUF)**

Il Comitato Nomine e Remunerazione è costituito nel rispetto degli articoli 4, Raccomandazione 20, e 5, Raccomandazione 26 del Codice di Corporate Governance, in quanto lo stesso è composto in maggioranza da amministratori indipendenti ed è presieduto da un consigliere indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 29 aprile 2020, ha nominato tre componenti del Comitato Nomine e Remunerazione: Paola Schwizer (Amministratore indipendente) e Christian D'Ippolito come componenti del Comitato Nomine e Remunerazione e Giorgina Gallo (Amministratore indipendente) quale suo Presidente. Al riguardo l'Emittente ritiene che tale nomina sia in linea con quanto previsto dal Codice di Corporate Governance in ragione delle specifiche conoscenze possedute dai soggetti nominati.

Si precisa che, a giudizio dell'Emittente, ai sensi e per gli effetti delle Raccomandazione 26 del Codice di Corporate Governance tutti i membri del Comitato sono riconosciuti in possesso di un'adeguata conoscenza



ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, ritenuta adeguata dal Consiglio al momento della nomina.

Le riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione sono presiedute e coordinate dal Presidente. Le riunioni sono regolarmente verbalizzate. Il Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione riferisce al Consiglio di Amministrazione in merito all'attività svolta dal Comitato Nomine e Remunerazione stesso ad ogni riunione del medesimo.

In conformità alla Raccomandazione n. 26 del Codice di Corporate Governance, nessun Amministratore prende parte alla formulazione delle proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Nel corso dell'Esercizio 2022 il Comitato Nomine e Remunerazione si è riunito 7 volte, per una durata media di 1:07 ore, nelle date del 27 gennaio, 9 febbraio, 25 febbraio, 7 marzo, 14 marzo, 21 luglio e 7 ottobre. Su invito del Comitato Nomine e Remunerazione ha assistito ai lavori almeno un componente del Collegio Sindacale (di norma tutto il Collegio Sindacale) e il Group Legal Manager nonché, quando necessario per la trattazione di specifiche materie all'ordine del giorno, consulenti esterni della Società e il responsabile delle risorse umane.

Nell'esercizio in corso si sono tenute 2 riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione, nelle date del 27 febbraio e 13 marzo 2023. Alla data della Relazione non sono state programmate ulteriori adunanze.

### **Funzioni del Comitato Nomine e Remunerazione**

Il Comitato Nomine e Remunerazione è un organo consultivo e propositivo che ha il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione in materia di nomina e remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

In relazione alla sua funzione relativa alle nomine, in attuazione della Raccomandazioni 19 del Codice di Corporate Governance, il Comitato ha il compito di assistere e supportare il Consiglio di Amministrazione con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, e in particolare coadiuvare il Consiglio di Amministrazione nelle attività di:

- (i) autovalutazione dell'organo di amministrazione e dei suoi comitati (che ha, in particolare, ad oggetto la dimensione, la composizione e il concreto funzionamento dell'organo di amministrazione e dei suoi comitati, considerando anche il ruolo che esso ha svolto nella definizione delle strategie e nel monitoraggio dell'andamento della gestione e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi);
- (ii) definizione della composizione ottimale dell'organo di amministrazione e dei suoi comitati;
- (iii) individuazione dei candidati alla carica di amministratore in caso di cooptazione;
- (iv) eventuale presentazione di una lista da parte dell'organo di amministrazione uscente da attuarsi secondo modalità che ne assicurino una formazione e una presentazione trasparente;



- (v) predisposizione, aggiornamento e attuazione dell'eventuale piano per la successione del *Chief Executive Officer* e degli altri amministratori esecutivi;
- (vi) eventuale formulazione di pareri a supporto della valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione di specifiche fattispecie problematiche in presenza di una autorizzazione generale e preventiva di deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 cod. civ..

Inoltre, il Comitato, in relazione alla sua funzione relativa alle nomine fornisce supporto al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al segretario nel curare l'adeguatezza e la trasparenza del processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato Nomine e Remunerazione può altresì essere coinvolto dal Consiglio di Amministrazione in occasione della presentazione di una lista "governativa" per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione medesimo, con particolare riferimento alla durata ed alla remunerazione del nuovo Consiglio.

In relazione alla sua funzione relativa alla remunerazione, il Comitato Nomine e Remunerazione assiste il Consiglio di Amministrazione svolgendo funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, rispetto alle valutazioni e decisioni concernenti la politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche. In particolare, anche ai sensi della Raccomandazione 25 del Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione affida al Comitato il compito di:

- (i) coadiuvarlo nell'elaborazione della politica per la remunerazione;
- (ii) presentare proposte o esprimere pareri sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione considerando che la remunerazione degli amministratori, sia esecutivi sia non esecutivi, e dei sindaci è definita tenendo conto delle pratiche di remunerazione diffuse nei settori di riferimento e per società di analoghe dimensioni, considerando anche le esperienze estere comparabili e avvalendosi all'occorrenza di un consulente indipendente;
- (iii) monitorare la concreta applicazione della politica per la remunerazione e verificare, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- (i) valutare periodicamente l'adeguatezza e la coerenza complessiva della politica per la remunerazione degli amministratori e del Top management.

Il Consiglio di Amministrazione, anche mediante il Regolamento del Comitato Nomine e Remunerazione, potrà attribuire ulteriori compiti e facoltà allo stesso.

Il Comitato Nomine e Remunerazione ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. A tal fine, la Società mette a disposizione del Comitato le risorse finanziarie adeguate all'adempimento dei propri compiti nei limiti di un *budget* su motivata richiesta del Comitato approvata volta per volta dal Consiglio di Amministrazione.



Nel corso dell'Esercizio non sono state destinate risorse finanziarie al Comitato Nomine e Remunerazione, che si è avvalso dei mezzi e delle strutture aziendali dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni relative alle funzioni e al funzionamento del Comitato Nomine e Remunerazione in materia di remunerazioni si rinvia alle parti rilevanti della Relazione sulla Remunerazione pubblicata ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti Consob e messa a disposizione sul sito della Società [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com), sezione *Governance*.

Nel corso dell'Esercizio, il Comitato Nomine e Remunerazione ha definito il sistema di incentivazione di breve periodo del *management* e degli Amministratori esecutivi.

Nel corso dell'Esercizio, il Comitato Nomine e Remunerazione non si è avvalso di consulenti esterni al fine della ridefinizione del sistema di incentivazione di breve e lungo termine.



## **8. Remunerazione degli amministratori**

Le informazioni sulla politica generale per la remunerazione, sui piani di remunerazione basati su azioni, nonché sul trattamento economico degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche (nonché dei Sindaci) sono riportate nella Relazione sulla Remunerazione, cui si rinvia.



## 9. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

In ottemperanza all'art. 6 del Codice di Corporate Governance, l'Emittente ha adottato un sistema di controllo interno e di gestione, costituito dall'insieme delle regole, procedure e strutture organizzative finalizzate ad una effettiva ed efficace identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, al fine di contribuire al successo sostenibile della società.

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è l'insieme dei processi diretti a monitorare l'efficienza e l'efficacia delle operazioni aziendali, l'affidabilità, l'attendibilità, l'accuratezza e la tempestività dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti, la salvaguardia dei beni aziendali.

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi risponde all'esigenza di tutela di una sana ed efficiente gestione, nonché di individuare, prevenire e gestire nei limiti del possibile rischio di natura finanziaria ed operativa e frodi a danno della Società.

La responsabilità del sistema del controllo interno appartiene al Consiglio di Amministrazione della Società che, previo parere del Comitato Controllo e Rischi, ne stabilisce le linee di indirizzo per il controllo interno e la gestione dei rischi aziendali, verificando periodicamente, con l'assistenza del Comitato Controllo e Rischi, dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e del responsabile della Funzione *Internal Audit*, il funzionamento del sistema stesso. La nomina del Comitato, infatti, non comporta la sottrazione al Consiglio di Amministrazione dei compiti e delle responsabilità relativamente al dovere di vigilanza sul generale andamento della gestione.

Il Consiglio di Amministrazione, avvalendosi del Comitato Controllo e Rischi, svolge tra gli altri i seguenti compiti:

- a) definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in coerenza con le strategie della Società e valuta, con cadenza almeno annuale, l'adeguatezza del medesimo sistema rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
- b) definisce i principi che riguardano il coordinamento e i flussi informativi tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi al fine di massimizzare l'efficienza del sistema stesso, ridurre le duplicazioni di attività e garantire un efficace svolgimento dei compiti propri dell'organo di controllo;
- c) nomina e revoca il responsabile della funzione di *Internal Audit*, definendone la remunerazione coerentemente con le politiche aziendali, e assicurandosi che lo stesso sia dotato di risorse adeguate all'espletamento dei propri compiti. Assicura che l'eventuale soggetto esterno alla Società cui viene affidata la funzione di *Internal Audit*, nel suo complesso o per segmenti di operatività, sia dotato di adeguati requisiti di professionalità, indipendenza e organizzazione;
- d) approva, con cadenza almeno annuale, il piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione di *Internal Audit*, sentito l'organo di controllo e il *Chief Executive Officer*;

- e) valuta l'opportunità di adottare misure per garantire l'efficacia e l'imparzialità di giudizio delle altre funzioni aziendali indicate nella raccomandazione 32, lett. e), verificando che siano dotate di adeguate professionalità e risorse;
- f) attribuisce all'organo di controllo o a un organismo appositamente costituito le funzioni di vigilanza ex art. 6, comma 1, lett. b) del Decreto Legislativo n. 231/2001. Nel caso l'organismo non coincida con l'organo di controllo, l'organo di amministrazione valuta l'opportunità di nominare all'interno dell'organismo almeno un amministratore non esecutivo e/o un membro dell'organo di controllo e/o il titolare di funzioni legali o di controllo della società, al fine di assicurare il coordinamento tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- g) valuta, sentito l'organo di controllo, i risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione aggiuntiva indirizzata all'organo di controllo;
- h) descrive, nella relazione sul governo societario, le principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e le modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, indicando i modelli e le *best practice* nazionali e internazionali di riferimento, esprime la propria valutazione complessiva sull'adeguatezza del sistema stesso e dà conto delle scelte effettuate in merito alla composizione dell'organismo di vigilanza di cui alla precedente lettera e).

Coerentemente con quanto previsto dal Codice di Corporate Governance, gli elementi costitutivi del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di Cellularline trovano fondamento:

- a) nell'organizzazione del sistema di *control governance* dell'azienda, incluso il modello di funzionamento degli organi di controllo e degli ulteriori enti coinvolti nel sistema (e.g. Consiglio di Amministrazione, Comitato Controllo e Rischi, *Chief Executive Officer*, Organismo di Vigilanza) e le modalità di coordinamento tra gli stessi;
- b) nelle periodiche attività di identificazione, valutazione e monitoraggio dei principali rischi di Gruppo;
- c) nelle modalità e nei meccanismi di attuazione concreta dei principi di controllo, riflessi nella documentazione costantemente prodotta ed aggiornata da Cellularline per definire le regole di comportamento, la ripartizione dei compiti e le deleghe di responsabilità. Sono inclusi in tale ambito:
  - 1) le disposizioni inerenti alla struttura societaria ed organizzativa e le relative deleghe di potere;
  - 2) le politiche di sviluppo e crescita professionale del personale;
  - 3) i sistemi di definizione degli obiettivi aziendali e di verifica e monitoraggio delle performance aziendali;
  - 4) i sistemi di reporting gestionali ed economico-finanziari, nonché i sistemi di comunicazione interna e verso l'esterno;





- 5) il corpo delle procedure aziendali, ivi incluse quelle previste nell'ambito del Modello Organizzativo adottato da Cellularline in applicazione al D.lgs. 231/2001 e quelle istituite ai sensi della Legge 262/2005 in materia di procedure amministrativo-contabili per la predisposizione dei bilanci;
- d) nei processi di verifica e monitoraggio continuo svolti ai vari livelli dell'organizzazione, sia nell'ambito dei processi aziendali che attraverso strutture indipendenti.

In particolare, il sistema di controllo e gestione dei rischi dell'Emittente, inteso come l'insieme integrato degli strumenti tecnico-contabili, delle informazioni e dei processi utilizzati dal *management* per supportare le attività di pianificazione e controllo, consente ai responsabili di disporre periodicamente e con tempestività di un quadro sufficientemente esaustivo della situazione economica e finanziaria e dei rischi cui sono esposti la Società e il Gruppo e permette in modo corretto: (i) il monitoraggio dei principali *key performance indicator* e dei fattori di rischio che attengono alla Società e al Gruppo; (ii) la produzione dei dati e delle informazioni con particolare riguardo all'informazione finanziaria, secondo dimensioni di analisi adeguate alla tipologia di *business*, alla complessità organizzativa e alle specifiche necessità informative del *management*; (iii) l'elaborazione dei dati finanziari prospettici del piano industriale e del budget nonché la verifica del raggiungimento degli obiettivi sociali.

A supporto dei processi di pianificazione e controllo, in particolare, sono predisposti:

- a) strumenti tecnico-contabili, utilizzati a supporto dei processi di pianificazione e controllo con l'obiettivo di rilevare tutti i fatti aziendali che hanno un riflesso amministrativo – contabile e che possono influenzare il raggiungimento degli obiettivi strategici. Tali strumenti tecnico – contabili si identificano in tre sistemi principali: (i) sistema di contabilità generale; (ii) sistema di contabilità analitica; (iii) sistema di tesoreria e finanza;
- b) processo di pianificazione, fondato su alcuni strumenti previsionali che sono predisposti nel corso di ogni esercizio e mirano a soddisfare, sulla base delle linee guida strategiche della Società, le esigenze operative e di controllo dell'andamento aziendale nel medio periodo, identificandone obiettivi a tendere e vincoli di gestione;
- c) sistema di reporting;
- d) sistemi informativi.

La gestione dei rischi dell'Emittente si ispira alle *best practice* nazionali ed internazionali, quali ad esempio il Codice di Corporate Governance.

**In relazione al processo di informativa finanziaria**, la Società ha predisposto un Modello di Controllo Contabile e Amministrativo che disciplina il processo di controllo contabile e amministrativo dell'Emittente.

Il processo di controllo contabile e amministrativo si articola nelle seguenti fasi:

- a) Fase 1 – Risk Assessment amministrativo-contabile;
- b) Fase 2 – Aggiornamento delle procedure amministrativo-contabili;



- c) Fase 3 – Valutazione periodica delle procedure amministrativo-contabili;
- d) Fase 4 – Attestazione interna;
- e) Fase 5 – Dichiarazione e attestazione verso l'esterno.

In particolare, nell'ambito del processo di *risk assessment* amministrativo-contabile, gestito dal Dirigente Preposto, sono effettuate almeno semestralmente le seguenti attività:

- a) verifica e aggiornamento dell'elenco delle società controllate ritenute rilevanti ai fini del corretto funzionamento del Sistema di Controllo Contabile e Amministrativo di Gruppo;
- b) verifica e aggiornamento dell'elenco dei processi aziendali individuati come rilevanti ai fini del corretto funzionamento del Sistema di Controllo Contabile e Amministrativo di Gruppo;
- c) verifica dell'adeguatezza complessiva del Modello di Controllo Contabile e Amministrativo in essere.

Le funzioni responsabili dell'attuazione del Modello di Controllo Contabile e Amministrativo, con cadenza almeno semestrale, devono verificare per le aree di propria competenza l'aggiornamento del disegno e implementazione delle attività di controllo rilevate all'interno delle procedure amministrativo-contabili in termini di:

- a) corrispondenza della descrizione dei controlli e delle evidenze a supporto degli stessi rispetto alle attività operative svolte, ai sistemi informativi utilizzati e all'organigramma aziendale;
- b) corretta identificazione degli *owner* del processo, delle attività e dei controlli individuati.

Periodicamente, inoltre, vengono svolte attività di valutazione del Sistema di Controllo Contabile e Amministrativo. Il Dirigente Preposto effettua tali attività di *testing* al fine di garantire che il Sistema di Controllo (inteso come insieme di Procedure, attività e controlli) sia effettivamente operativo.

L'organizzazione interna predisposta al fine di garantire il corretto funzionamento del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi con particolare riguardo al processo di informativa finanziaria coinvolge (i) il Consiglio di Amministrazione, (ii) l'Amministratore Delegato, (iii) il Dirigente Preposto, (iv) il Comitato Controllo e Rischi, (v) il Collegio Sindacale, (vi) l'Organismo di Vigilanza, (vii) il Responsabile Legale e societario, (viii) il Responsabile Sistemi Informativi, (ix) il Responsabile *Internal Audit*, (x) i Responsabili di funzione, (xi) i Consigli di Amministrazione delle società controllate rilevanti, (xii) gli Organi Amministrativi Delegati e i *Controller* delle società controllate rilevanti, (xiii) il Responsabile *Investor Relations*.

In particolare, l'adozione del Modello di Controllo Contabile e Amministrativo è responsabilità del Consiglio di Amministrazione, che delega all'Amministratore Delegato e al Dirigente Preposto le modifiche o integrazioni che si rendessero necessarie, essendone comunque informato. La progettazione e l'implementazione dello stesso, nonché il monitoraggio della sua applicazione è responsabilità del Dirigente Preposto e dell'Amministratore Delegato.

\*\*\*

In data 17 marzo 2022 e da ultimo in data 15 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle



caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia (in conformità all'art. 6, Raccomandazione 33, lett. a) del Codice di Corporate Governance). Tale valutazione è stata condotta sulla base delle informazioni ed evidenze raccolte con il supporto dell'attività istruttoria svolta dal Comitato Controllo e Rischi e con il contributo del *management* della Società e del Responsabile della funzione di *Internal Audit*.

### **9.1 Chief Executive Officer**

Il Consiglio di Amministrazione ha affidato a Christian Aleotti, *Chief Executive Officer*, l'incarico dell'istituzione e del mantenimento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, con attribuzione delle seguenti funzioni:

- cura l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dall'Emittente e dalle sue controllate, e li ha sottoposti periodicamente all'esame del Consiglio;
- dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia, nonché curandone l'adattamento alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
- affida alla funzione di *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione al presidente del Consiglio, al presidente del Comitato Controllo e Rischi e al Presidente del Collegio Sindacale;
- riferisce tempestivamente al comitato controllo e rischi in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il comitato possa prendere le opportune iniziative.

### **9.2 Comitato Controllo e Rischi**

In data 7 giugno 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società in conformità alle raccomandazioni in tema di *corporate governance* contenute nel Codice di Corporate Governance, ha deliberato di istituire il Comitato Controllo e Rischi, ai sensi dell'art. 3, Raccomandazione 16, del Codice di Corporate Governance.

#### **Composizione e funzionamento del Comitato Controllo e Rischi (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)**

Il Comitato Controllo e Rischi è stato costituito nel rispetto dell'art. 6, Raccomandazione 35, del Codice di Corporate Governance che prevede che lo stesso sia composto da Amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti, e che il Presidente sia nominato tra gli Amministratori indipendenti.



Conformemente all'art. 6, Raccomandazione 35, del Codice di Corporate Governance, tutti i membri del Comitato Controllo e Rischi possiedono un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria e di gestione dei rischi.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 29 aprile 2020, ha nominato un Comitato Controllo e Rischi costituito da tre membri, Giorgina Gallo (Consigliere Indipendente) e Alberto Grignolo (Consigliere Indipendente) come componenti del Comitato Controllo e Rischi e Paola Schwizer (Consigliere Indipendente) quale suo Presidente. Al riguardo l'Emittente ritiene che tale nomina sia in linea con quanto previsto dal Codice di Corporate Governance in ragione delle specifiche conoscenze possedute dai soggetti nominati.

Le riunioni del Comitato Controllo e Rischi sono presiedute e coordinate dal Presidente. Le riunioni sono regolarmente verbalizzate. Il Presidente informa il Consiglio di Amministrazione con cadenza semestrale sui fatti rilevati e sulle iniziative assunte in materia di controlli e gestione dei rischi, fermo restando che il Presidente provvede a rendere, ove opportuno, informative in ordine a specifici fatti rilevanti alla prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione.

Nell'Esercizio 2022 le riunioni del Comitato Controllo e Rischi hanno registrato una durata media di 1,35 ore. Su invito del Presidente del Comitato Controllo e Rischi, hanno assistito ai lavori il Group Legal Manager Ester Marino, almeno un componente del Collegio Sindacale nonché, quando necessario per la trattazione delle materie all'ordine del giorno, il Chief Financial Officer e Dirigente Preposto, unitamente al Group Accounting Manager (fino al mese di aprile 2022), il Responsabile *Internal Audit*, almeno un componente dell'Organismo di Vigilanza e la Società di Revisione.

Nell'esercizio in corso si sono già tenute 2 riunioni del Comitato Controllo e Rischi, nelle date del 27 febbraio e 13 marzo, e non sono previste riunioni per l'esercizio in corso in quanto saranno definite con il Consiglio di Amministrazione che verrà nominato dall'Assemblea in data 28 aprile 2023. Non si sono verificati cambiamenti nella composizione del comitato a far data dalla chiusura dell'Esercizio.

### **Funzioni attribuite al Comitato Controllo e Rischi**

Il Comitato Controllo e Rischi è un organo con funzioni consultive e propositive e ha il compito di supportare il Consiglio di Amministrazione con adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche.

Il Comitato Controllo e Rischi, conformemente a quanto previsto dalla Raccomandazione 35 del Codice di Corporate Governance, nell'assistere il Consiglio di Amministrazione:

- a) valuta, sentiti il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentiti il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e, nel caso di gruppi, la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;

- b) valuta l' idoneità dell'informazione periodica finanziaria e non finanziaria, a rappresentare correttamente il modello di business, le strategie della società, l'impatto della sua attività e le performance conseguite, coordinandosi con l'eventuale comitato previsto dalla raccomandazione 1, lett. a) del Codice di Corporate Governance;
- c) esamina il contenuto dell'informazione periodica a carattere non finanziario rilevante ai fini del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- d) esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali e supporta le valutazioni e le decisioni dell'organo di amministrazione relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui quest'ultimo sia venuto a conoscenza;
- e) esamina le relazioni periodiche e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione *Internal Audit*;
- f) monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di *Internal Audit*;
- g) può affidare alla funzione di *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al presidente dell'organo di controllo;
- h) riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Oltre a ciò, il Comitato supporta il Consiglio di Amministrazione ai sensi della Raccomandazione 33 del Codice di Corporate Governance:

- i) nella definizione (da parte del Consiglio di Amministrazione) delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in coerenza con le strategie della società e valuta, con cadenza almeno annuale, l'adeguatezza del medesimo sistema rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
- j) nella nomina e revoca (da parte del Consiglio di Amministrazione) del responsabile della funzione di *Internal Audit* la cui remunerazione è definita coerentemente con le politiche aziendali, e che deve essere dotato di risorse adeguate all'espletamento dei propri compiti. Qualora decida di affidare la funzione di *Internal Audit*, nel suo complesso o per segmenti di operatività, a un soggetto esterno alla società, assicura che esso sia dotato di adeguati requisiti di professionalità, indipendenza e organizzazione e fornisce adeguata motivazione di tale scelta nella relazione sul governo societario;
- k) nell'approvazione (da parte del Consiglio di Amministrazione), con cadenza almeno annuale, del piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione di *Internal Audit*, sentiti il Collegio Sindacale e il *Chief Executive Officer*;
- l) nella valutazione (da parte del Consiglio di Amministrazione) dell'opportunità di adottare misure per garantire l'efficacia e l'imparzialità di giudizio delle altre funzioni aziendali coinvolte nei controlli

- (quali le funzioni di risk management e di presidio del rischio legale e di non conformità), verificando che siano dotate di adeguate professionalità e risorse;
- m) nell'attribuzione (fatta dal Consiglio di Amministrazione) al Collegio Sindacale o a un organismo appositamente costituito le funzioni di vigilanza ex art. 6, comma 1, lett. b) del Decreto Legislativo n. 231/2001. Nel caso l'organismo non coincida con l'organo di controllo, il Consiglio di Amministrazione valuta l'opportunità di nominare all'interno dell'organismo almeno un amministratore non esecutivo e/o un membro dell'organo di controllo e/o il titolare di funzioni legali o di controllo della società, al fine di assicurare il coordinamento tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
  - n) nella valutazione (da parte del Consiglio di Amministrazione), sentito il Collegio Sindacale, dei risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione aggiuntiva indirizzata al Collegio Sindacale;
  - o) nella descrizione (da parte del Consiglio di Amministrazione), nell'ambito della relazione sul governo societario, delle principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e delle modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, indicando i modelli e le *best practice* nazionali e internazionali di riferimento, esprimendo (il Consiglio di Amministrazione) la propria valutazione complessiva sull'adeguatezza del sistema stesso e dando conto (il Consiglio di Amministrazione) delle scelte effettuate in merito alla composizione dell'organismo di vigilanza di cui alla precedente lettera e).

Il Comitato Controllo e Rischi, nello svolgimento delle proprie funzioni, ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. A tal fine, la Società mette a disposizione del Comitato le risorse finanziarie adeguate all'adempimento dei propri compiti nei limiti di un budget su motivata richiesta del Comitato approvata volta per volta dal Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'Esercizio, il Comitato Controllo e Rischi, al fine di effettuare le verifiche di sua competenza, si è riunito con l'ausilio del Dirigente Preposto, della Società di Revisione, dell'Organismo di Vigilanza e della funzione *Internal Audit*.

Il Comitato Controllo e Rischi ha altresì effettuato le necessarie valutazioni al fine di rilasciare parere favorevole in ordine alla nomina del responsabile *Internal Audit* e all'esternalizzazione di tale funzione.

### **9.3 Responsabile della funzione di Internal Audit**

Il Consiglio, durante la riunione del 12 settembre 2019, considerata l'attuale limitata complessità del Gruppo e la necessità di impostare l'attività in modo efficace ed efficiente, ha deliberato di istituire la funzione *Internal Audit*, esternalizzandone lo svolgimento a Protiviti S.r.l., nella persona del dott. Alessandro Cencioni, Managing Director. Successivamente, in data 11 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione, confermando la limitata complessità del Gruppo, e considerata la necessità di svolgere l'attività in modo



efficiente e con un elevato livello professionale, ha deliberato di continuare ad affidare l'attività in *outsourcing*, conferendo nuovamente l'incarico a Protiviti S.r.l.. Tale società di consulenza vanta infatti un elevato livello di specializzazione con *focus* nel campo dell'Internal Auditing, confermato anche dai numerosi incarichi alla medesima conferiti da numerose società quotate di medie-grandi dimensioni.

Non esistono legami societari tra la Società e Protiviti S.r.l.. Il Consiglio, mediante apposita procedura di selezione, si è assicurato che tale soggetto fosse dotato di adeguati requisiti di professionalità, indipendenza e organizzazione.

Il responsabile della funzione di *Internal Audit* non è responsabile di alcuna area operativa e non dipende gerarchicamente dal Consiglio. L'Emittente ritiene che il responsabile della funzione di *Internal Audit* abbia accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico.

In data 8 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la revisione del piano di lavoro predisposto dal responsabile della Funzione *Internal Audit*, sentiti il Collegio Sindacale e il CEO, nonché il Comitato Controllo e Rischi.

La nomina del responsabile di *Internal audit* da parte del Consiglio di Amministrazione è avvenuta previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale.

Il Responsabile della Funzione *Internal Audit*, in linea con quanto previsto dal Codice di Corporate Governance:

- a. verifica, sia in via continuativa, sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli standard internazionali, l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di Gruppo, attraverso un piano di audit, approvato dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;
- b. predispone relazioni periodiche, su base annuale, contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento. Le relazioni periodiche contengono una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- c. anche su richiesta dell'organo di controllo, ha il compito di predisporre tempestivamente relazioni su eventi di particolare rilevanza;
- d. trasmette le relazioni di cui ai punti b) e c) ai Presidenti dell'organo di controllo, del Comitato Controllo e Rischi, del Consiglio di Amministrazione, nonché al *Chief Executive Officer* salvi i casi in cui l'oggetto di tali relazioni riguardi specificatamente l'attività di tali soggetti;
- e. verifica, nell'ambito del piano di audit, l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile.

In particolare, nel corso dell'Esercizio 2022, la funzione *Internal Audit* ha effettuato interventi di *audit* in merito a: Gestione della qualità del prodotto e delle certificazioni; Gestione delle risorse finanziarie; Gestione HSE sul luogo di lavoro; Gestione degli agenti e dei distributori; Marketing e Trade Marketing.





In coerenza con il mandato ricevuto, il responsabile della funzione *Internal Audit* ha sintetizzato gli esiti delle attività svolte nel corso dell'anno 2022, nonché il proprio giudizio sull'idoneità del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nella relazione annuale condivisa con il Comitato Controllo e Rischi in data 13 marzo 2023 e presentata al Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2023.

#### **9.4 Modello organizzativo (ex D. Lgs. 231/2001)**

In data 3 marzo 2018, la Società ha adottato un modello organizzativo volto ad assicurare condizioni di correttezza e di trasparenza nella conduzione delle attività aziendali, a tutela della posizione e dell'immagine propria e delle società del Gruppo (ivi incluse le società controllate estere del Gruppo) delle aspettative dei propri azionisti e del lavoro dei propri dipendenti e modulato sugli specifici requisiti dettati dal D. Lgs. 231/2001. Il modello è stato rivisto e aggiornato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2022.

Tale modello organizzativo si articola in tre sezioni denominate rispettivamente "Parte Generale", "Parte Speciale" e "Allegato 1". Con riferimento alla "Parte Generale" del modello organizzativo della Società si segnala che tale parte, oltre a qualificare la portata ed i contenuti del D. Lgs. 231/2001 in ambito societario, descrive: (i) gli obiettivi e le modalità di attuazione del modello; (ii) l'organizzazione e il funzionamento dell'organismo di vigilanza; (iii) la formazione del personale e modalità di diffusione del modello; (iv) il sistema disciplinare e le misure in caso di mancata osservanza delle prescrizioni del Modello; (v) l'aggiornamento e adeguamento del modello.

La sezione denominata "Parte Speciale" descrive, per ciascuna area di rischio individuata, l'indicazione delle "attività sensibili" che la compongono, dei ruoli aziendali coinvolti, delle fattispecie di reato astrattamente rilevanti, dei principi di comportamento e dei principali controlli a mitigazione dei fattori di rischio. In particolare, la Parte Speciale è stata revisionata attraverso l'introduzione di una struttura per processo aziendale (e non più per categoria di reato), così garantendo una maggiore fruibilità da parte di ogni funzione aziendale; allo stesso modo, è stata oggetto di revisione anche la parte relativa ai presidi di controllo finalizzati alla prevenzione dei reati previsti dal D. Lgs. 231/01, al fine di renderli concretamente applicabili e comprensibili da parte del personale aziendale.

Infine, l'Allegato I fornisce l'elenco dei reati che costituiscono presupposto della responsabilità per la Società ai sensi del D. Lgs. 231/01. In particolare, in relazione a ciascuna categoria di reato prevista dalla normativa, sono state definite le singole fattispecie di reato, corredate dal dettaglio delle sanzioni applicabili.

L'Organismo di Vigilanza attualmente in carica è stato nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2020, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ed è composto dall'avv. Anna Doro (Presidente, membro esterno), dal dott. Fabrizio Capponi (membro esterno) e dall'avv. Ester Marino (membro interno). Il Consiglio ha ritenuto che le figure selezionate assicurino la sussistenza dei requisiti di autonomia, indipendenza, professionalità e continuità d'azione dell'Organismo di Vigilanza. In





particolare, si evidenzia che Ester Marino, titolare di funzioni legali del Gruppo, quale componente dell'Organismo di Vigilanza ha il compito di assicurare il coordinamento tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

L'Organismo di Vigilanza è stato dotato di un budget di spesa di Euro 10.000 annui. L'Organismo di Vigilanza risulta in possesso di autonomi poteri di iniziativa e di controllo così come previsti dall'art. 6 del D. Lgs. 231/2001.

Il Codice Etico della Società è stato adottato in data 16 dicembre 2020.

Il Codice Etico e il Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 8 giugno 2001 n. 231 (parte generale) sono disponibili all'indirizzo [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com), sezione *Governance*.

### **9.5 Società di revisione**

La società di revisione, incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è KPMG S.p.A., con sede legale e amministrativa in Milano (MI), via Vittor Pisani n. 25, iscritta al n° 70623 del Registro dei Revisori Legali istituito in applicazione del Decreto Legislativo n. 39/2010.

In data 16 aprile 2019 l'Assemblea, in sede ordinaria, ha conferito alla Società di Revisione (i) un incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2019-2027, e quindi fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027, in relazione al bilancio separato della Società ed al bilancio consolidato del Gruppo Cellularline; e (ii) un incarico per la revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato per i semestri che si chiuderanno al 30 giugno per gli esercizi 2019-2026.

### **9.6 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altri ruoli e funzioni aziendali**

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in osservanza di quanto previsto dall'art. 154-*bis* del TUF e nel rispetto delle relative modalità di nomina previste dall'art. 15 dello Statuto sociale, a far data dal 21 aprile 2021 l'Emittente ha nominato Davide Danieli quale Group Chief Corporate & Financial Officer e Dirigente Preposto, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, sussistendo i requisiti previsti dallo Statuto per la carica. In data 12 dicembre 2022 Davide Danieli ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Dirigente Preposto con efficacia dall'8 gennaio 2023. A far data dal 12 gennaio 2023, la Società ha nominato il dott. Mauro Borgogno quale nuovo Group Chief Corporate & Financial Officer e Dirigente Preposto.

All'atto di nomina il Consiglio ha attribuito al Dirigente Preposto tutti i poteri ed i mezzi necessari per l'esercizio dei compiti allo stesso attribuiti.

L'art. 15 dello Statuto dell'Emittente prevede che il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari sia nominato dal Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale. Lo stesso Consiglio di Amministrazione ne determina il compenso. La norma statutaria dispone inoltre che il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve possedere, oltre ai requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa vigente per coloro che svolgono funzioni di amministrazione e



direzione, requisiti di professionalità caratterizzati da specifica competenza in materia amministrativa e contabile. Tale competenza, da accertarsi da parte del medesimo Consiglio di Amministrazione, deve essere acquisita attraverso esperienze di lavoro in posizione di adeguata responsabilità per un congruo periodo di tempo.

Il Dirigente Preposto, ai sensi dell'art. 154-*bis* TUF, provvede a:

- redigere dichiarazioni scritte di accompagnamento per gli atti e le comunicazioni della Società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile anche infrannuale;
- predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e, ove previsto, del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario;
- attestare con apposita relazione sul bilancio di esercizio, sul bilancio semestrale abbreviato e sul bilancio consolidato (i) l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio (ii) che i documenti sono redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002; (iii) la corrispondenza dei documenti alle risultanze dei libri e delle scritture contabili; (iv) l'idoneità dei documenti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento; (v) per il bilancio d'esercizio e per quello consolidato, che la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti; (vi) per il bilancio semestrale abbreviato, che la relazione intermedia sulla gestione contenga un'analisi attendibile delle informazioni di cui all'art. 154-*ter*, comma 4, TUF.

Ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Consiglio ha il compito di valutare l'opportunità di adottare misure per garantire l'efficacia e l'imparzialità di giudizio delle altre funzioni aziendali coinvolte nei controlli, verificando che siano dotate di adeguate professionalità e risorse. Nel corso dell'Esercizio il Consiglio non ha effettuato specifiche valutazioni in merito.

#### **9.7 Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi**

Al fine di ottimizzare l'interazione tra gli stessi e massimizzare l'efficienza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, la Società, in linea con quanto raccomandato dal Codice di Corporate Governance, ha distinto ruoli e responsabilità dei soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi evitando sovrapposizioni operative nell'ambito delle rispettive aree di attività e competenza e duplicazioni nei controlli.

Cellularline ha affiancato agli organi sociali coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (Consiglio di Amministrazione, Comitato Controllo e Rischi, CEO Incaricato, Organismo di Vigilanza,



funzione *Internal Audit*, Collegio Sindacale, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altre funzioni aziendali coinvolte nei controlli), con compiti e responsabilità prescritti da norme legislative e regolamentari, alcune funzioni aziendali quali ad esempio la funzione *Internal Audit* e la funzione legale. Tali funzioni operano in modo integrato e interdipendente, riportando periodicamente gli esiti delle rispettive attività al Comitato Controllo e Rischi, cui partecipa in via permanente almeno un componente del Collegio Sindacale e, ove opportuno, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.



## 10. Interessi degli Amministratori e Operazioni con Parti Correlate

La Procedura OPC, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 7 giugno 2019, entrata in vigore a far data dall'inizio delle negoziazioni delle Azioni e dei Warrant della Società sul MTA, è volta a disciplinare le operazioni con parti correlate realizzate dalla Società, anche per il tramite di società controllate ai sensi dell'art. 2359 c.c. o comunque sottoposte ad attività di direzione e coordinamento, al fine di garantire la correttezza sostanziale e procedurale delle medesime, nonché la corretta informativa al mercato.

Si rileva che l'Emittente ha individuato nel Comitato Parti Correlate l'organo competente in materia di operazioni con parti correlate. Ove lo richiedano la natura, l'entità e le caratteristiche dell'operazione, il Comitato Parti Correlate ha la facoltà di farsi assistere, a spese della Società, da uno o più esperti indipendenti di propria scelta, attraverso l'acquisizione di apposite perizie e/o *fairness* e/o *legal opinion*.

Si segnala che l'Emittente, in quanto società di minori dimensioni ai sensi dell'art. 10 del Regolamento Parti Correlate Consob, applica alle operazioni con parti correlate, ivi comprese quelle di maggiore rilevanza (come individuate ai sensi dell'Allegato 3 del Regolamento Parti Correlate Consob), in deroga all'art. 8 del Regolamento Parti Correlate Consob, una procedura individuata secondo i principi e le regole di cui all'art. 7 del Regolamento medesimo. Restano altresì ferme le disposizioni dell'art. 5 del Regolamento Parti Correlate Consob ("Informazione al pubblico sulle operazioni con parti correlate"). Ferma restando la valutazione annuale prevista dalla Procedura OPC, in occasione dell'approvazione del bilancio relativo al secondo esercizio successivo a quello di quotazione l'Emittente valuterà, ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. g) del Regolamento Parti Correlate Consob, le modifiche necessarie alla Procedura OPC.

Ai sensi della Procedura OPC, il Comitato Parti Correlate è chiamato a un preventivo esame e al rilascio di un parere sulle varie tipologie di operazioni con parti correlate, fatta eccezione per quelle operazioni che a norma della stessa Procedura OPC sono escluse dall'applicazione delle procedure ivi disciplinate.

La Procedura OPC prevede che la procedura ivi descritta non si applichi:

- a. alle operazioni di importo esiguo (individuate dalla Procedura OPC come le operazioni con parti correlate il cui valore annuo non superi l'importo di Euro 25.000,00 qualora la Parte Correlata sia una persona fisica, e di Euro 50.000,00 (cinquantamila/00), qualora la Parte Correlata sia una persona giuridica);
- b. ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF ed alle relative operazioni esecutive;
- c. alle deliberazioni, diverse da quelle indicate nell'art. 13, comma 1, del Regolamento Parti Correlate, in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche nonché degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, nel rispetto delle condizioni previste dall'art. 13, comma 3, lettera b);
- d. alle operazioni ordinarie che siano concluse a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard;



- e. alle operazioni urgenti che non siano di competenza dell'Assemblea e non debbano essere da questa autorizzate;
- f. alle operazioni con o tra controllate e alle operazioni con società collegate, qualora nelle suddette società non vi siano interessi qualificati come "significativi".

In occasione di operazioni di maggiore rilevanza, realizzate anche per il tramite di controllate, la Società predispone, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del TUF, un documento informativo, secondo i termini e le modalità indicate dall'art. 5 del Regolamento Parti Correlate Consob e in conformità al contenuto illustrato nell'Allegato 4 dello stesso.

Il Comitato Parti Correlate è costituito da tre Amministratori non esecutivi e indipendenti e precisamente da (i) Paola Schwizer (Presidente), Giorgina Gallo e Alberto Grignolo, componenti.

I componenti del Comitato Parti Correlate sono stati nominati con delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2020.

Le informazioni di dettaglio in merito alle Operazioni con parti correlate relative all'Esercizio 2022 sono riportate nella Relazione sulla gestione e nelle note esplicative al Bilancio di esercizio e al Bilancio consolidato nell'ambito della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022 disponibile sul sito della Società.

Nel corso dell'Esercizio, le attività del Comitato Parti Correlate hanno riguardato lo svolgimento delle funzioni allo stesso attribuite dal relativo regolamento. Il Comitato Parti Correlate si è riunito al fine di esaminare le modifiche alla Procedura OPC dell'Emittente per adeguarla alle modifiche Regolamento Parti Correlate Consob adottate con delibera n. 21624 del 10 dicembre 2020, in attuazione della direttiva (UE) 2017/828, nonché dell'art. 2391-*bis* del codice civile come modificato in attuazione della stessa direttiva. Ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Parti Correlate Consob *"le delibere sulle procedure e sulle relative modifiche sono approvate previo parere favorevole di un comitato, anche appositamente costituito, composto esclusivamente da amministratori indipendenti"*. A esito dell'istruttoria compiuta in ordine alle modifiche alla Procedura OPC, il Comitato Parti Correlate ha reso parere favorevole.

A far data dalla chiusura dell'Esercizio non si registrano eventuali cambiamenti nella composizione del comitato.

Il calendario delle riunioni del Comitato del 2023 non prevede, alla data della presente Relazione, adunanze programmate. A partire dall'inizio dell'anno e sino alla data di approvazione della Relazione non si sono svolte riunioni.

Ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, il Consiglio ha il compito di valutare l'opportunità di adottare soluzioni operative idonee ad agevolare l'individuazione ed una adeguata gestione delle situazioni in cui un amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi. Nel corso dell'Esercizio il Consiglio non ha adottato specifiche soluzioni operative in merito.



## 11. Collegio sindacale

### 11.1 Nomina e sostituzione

Il Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea ordinaria della Società.

Si evidenzia che il *quorum* richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 148 TUF, è stata stabilita da Consob, con determinazione n. 60 del 28 gennaio 2022, al 4,5%, fatta salva in ogni caso l'eventuale minor quota prevista dallo statuto della Società (che nel caso di specie è pari al 2,5%).

In ordine alla nomina del Collegio Sindacale, l'articolo 18 dello Statuto prevede quanto segue:

*“tanti soci che rappresentino almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto, ovvero la diversa percentuale eventualmente stabilita o richiamata da disposizioni di legge o regolamentari, possono presentare una lista di candidati ordinati progressivamente per numero, depositandola presso la sede sociale almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione a pena di decadenza, ferme eventuali ulteriori forme di pubblicità e modalità di deposito prescritte dalla disciplina anche regolamentare pro tempore vigente.*

*La lista, che reca i nominativi, contrassegnati da un numero progressivo, di uno o più candidati, indica se la singola candidatura viene presentata per la carica di Sindaco effettivo ovvero per la carica di Sindaco supplente.*

*Le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato nella lista stessa almeno un quinto (in occasione del primo mandato successivo alla Data di Avvio delle Negoziazioni) e poi due quinti (comunque arrotondati nel rispetto della normativa e della regolamentazione pro tempore vigente) dei candidati alla carica di Sindaco effettivo e almeno un quinto (in occasione del primo mandato successivo alla Data di Avvio delle Negoziazioni) e poi un terzo (comunque arrotondati all'eccesso) dei candidati alla carica di Sindaco supplente.*

*Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 D. Lgs. 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del D. Lgs. 58/1998 non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.*

*Le liste devono essere corredate:*

- a) dalle informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;*
- b) da una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento quali previsti dalla normativa anche regolamentare vigente con questi ultimi;*
- c) da un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e della loro accettazione della candidatura, nonché l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società.*



*Dovrà inoltre essere depositata, entro il termine previsto dalla disciplina applicabile per la pubblicazione delle liste da parte della Società, l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità, al momento del deposito presso la Società della lista, del numero di azioni necessario alla presentazione stessa.*

*La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.*

*All'esito della votazione risulteranno eletti: alla carica di sindaco effettivo e Presidente del Collegio sindacale il candidato sindaco indicato al numero 1 (uno) della lista che ha ottenuto il secondo miglior risultato e che ai sensi della normativa anche regolamentare vigente non sia collegata, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti; alla carica di sindaco effettivo i candidati indicati rispettivamente al numero 1 (uno) e 2 (due) della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti; alla carica di sindaci supplenti i candidati indicati come supplenti al numero 1 (uno) sia della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sia della lista che ha ottenuto il secondo miglior risultato di cui al presente comma.*

*Nel caso in cui due o più liste abbiano riportato il medesimo numero di voti si procederà ad una nuova votazione. In caso di ulteriore parità tra le liste poste in votazione, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.*

*Qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Collegio sindacale, nei suoi membri effettivi, conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, si provvederà, nell'ambito dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, alle necessarie sostituzioni, secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati.*

*In caso di presentazione di una sola lista di candidati i sindaci effettivi ed i supplenti saranno eletti nell'ambito di tale lista, fermo il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.*

*In caso di cessazione dalla carica di un sindaco, subentrerà il supplente appartenente alla medesima lista del sindaco da sostituire. Il Sindaco supplente subentrato resta in carica sino alla successiva Assemblea.*

*In caso di mancata presentazione di liste, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.*

*In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. Resta fermo che la presidenza del Collegio Sindacale rimarrà in capo al sindaco di minoranza, e che la composizione del Collegio Sindacale dovrà rispettare la disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.*

*Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/ o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire.*

*Qualora l'applicazione di tali procedure non consentisse, per qualsiasi ragione, la sostituzione dei sindaci designati dalla minoranza, l'assemblea provvederà con votazione a maggioranza relativa; tuttavia, nell'accertamento dei risultati di quest'ultima votazione non verranno computati i voti dei soci che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono,*



*anche indirettamente ovvero anche congiuntamente con altri soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 58/1998, la maggioranza relativa dei voti esercitabili in assemblea, nonché dei soci che controllano, sono controllati o sono assoggettati a comune controllo dei medesimi.*

*Le procedure di sostituzione di cui ai commi che precedono devono in ogni caso assicurare il rispetto della vigente disciplina inerente l'equilibrio tra generi.”*





## 11.2 Composizione e funzionamento del Collegio Sindacale (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto, il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, in possesso dei requisiti anche inerenti al limite al cumulo degli incarichi previsti dalla normativa vigente in materia. I sindaci durano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

I sindaci sono scelti tra i soggetti in possesso dei requisiti, anche relativi al cumulo degli incarichi previsti dalla vigente normativa, anche regolamentare, tra cui quelli di professionalità in conformità al Decreto del Ministro della Giustizia 30 marzo 2000 n. 162, ovvero alla normativa pro tempore vigente.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 24 aprile 2020 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022.

Per la nomina del Collegio Sindacale è stata presentata un'unica lista, presentata dall'azionista Christian Aleotti, titolare di azioni rappresentanti il 7,959% circa del capitale sociale avente diritto di voto e votata dalla maggioranza degli azionisti presenti in assemblea.

Si riportano qui di seguito i sindaci presenti nella lista e nominati:

- Cristiano Proserpio (Presidente del Collegio Sindacale);
- Daniela Bainotti (Sindaco effettivo);
- Paolo Chiussi (Sindaco effettivo);
- Stefania Bettoni (Sindaco supplente);
- Guido Prati (Sindaco supplente).

La lista ha ottenuto il 99,780295% dei voti del capitale votante.

Il precedente Collegio Sindacale risultava così composto:

- Cristiano Proserpio (Presidente del Collegio Sindacale);
- Alessandro Ceriani (Sindaco effettivo);
- Paola Schwizer (Sindaco effettivo);
- Luca Donati (Sindaco supplente);
- Barbara Negri (Sindaco supplente).

Non vi sono cambiamenti nella composizione del Collegio Sindacale successivi al 31 dicembre 2021.

Le informazioni riguardanti la composizione del Collegio Sindacale alla data di chiusura dell'Esercizio, nonché i nominativi dei componenti che hanno cessato di ricoprire la carica nel corso dell'Esercizio sono riportate nella Tabella 4 allegata alla Relazione.

Le caratteristiche personali e professionali di ciascun sindaco sono riportate nei loro rispettivi *curriculum vitae* che ai sensi dell'art. 144-*decies* del Regolamento Emittenti Consob sono allegati alla presente Relazione e sono disponibili sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com), sezione *Governance*.



A far data dalla chiusura dell'Esercizio e fino alla data della Relazione non ci sono stati cambiamenti nella composizione del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'Esercizio le riunioni sono durate mediamente circa 2 ore ciascuna.

Nell'esercizio 2023 si sono già tenute 5 riunioni del Collegio Sindacale il 9 gennaio, 2 febbraio, 3 febbraio, 27 febbraio e 6 marzo, oltre alla partecipazione a 15 comitati endoconsiliari e 21 Consigli di Amministrazione. Alla data della Relazione non risultano programmate ulteriori adunanze. Ulteriori adunanze verranno programmate a seguito del rinnovo del Collegio Sindacale.

Ulteriori informazioni sulla composizione del Collegio Sindacale e sulla partecipazione dei sindaci alle riunioni del Collegio Sindacale sono indicate nella Tabella 4 allegata alla Relazione.

### **11.3 Autovalutazione relativa all'Esercizio 2022 e Orientamento agli azionisti sulla composizione del Collegio Sindacale**

#### **Criteri e politiche di diversità**

Le previsioni nello Statuto relative alla nomina del Collegio Sindacale tengono conto delle disposizioni normative che prevedono l'obbligo di riservare una quota predeterminata di componenti al genere meno rappresentato.

La Società non ha adottato ulteriori politiche in materia di diversità, relativamente all'età ed al percorso formativo/professionale dei Sindaci. Si precisa che almeno un terzo dei membri effettivi e supplenti del Collegio Sindacale è costituito da sindaci del genere meno rappresentato.

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di eleggibilità di cui all'art. 2399 c.c.. Inoltre, tutti i componenti del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'art. 148, comma 3 del TUF, e dal Codice di Corporate Governance, con riferimento all'indipendenza degli Amministratori, nonché dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dall'art. 148 del TUF e dal Regolamento attuativo adottato con Decreto del Ministro della Giustizia n. 162/2000. Tali requisiti sono stati verificati ai sensi dell'art. 2, Raccomandazione 9, del Codice di Corporate Governance, come *infra* descritto.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, tutti i componenti del Collegio Sindacale rispettano quanto disposto dall'art. 144-*terdecies* del Regolamento Emittenti Consob in materia di limiti al cumulo di incarichi.

La verifica del rispetto dei suddetti requisiti da parte dei sindaci viene rinnovata con cadenza annuale e l'esito di detta verifica viene trasmesso al Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche dell'informativa consiliare e le informazioni fornite dal Presidente e dagli Amministratori Delegati consentono ai componenti del Collegio Sindacale, anche tramite la partecipazione alle relative iniziative nelle forme ritenute più opportune, di avere informazioni sul settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e delle loro evoluzioni, dei principi di corretta gestione dei rischi, nonché del relativo quadro normativo ed autoregolamentare di riferimento. A riguardo si evidenzia che in data 3 marzo 2022 si è tenuta un'iniziativa in merito ai temi di sostenibilità ed ESG, anche facendo



riferimento alle attività in concreto svolte dall'Emittente e all'andamento del piano strategico per la creazione di un profilo ESG - *sustainable innovation path*. Ulteriori iniziative saranno valutate all'esito della nomina del Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea convocata per il 28 aprile 2023.

### **Indipendenza**

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale non hanno ritenuto di stabilire criteri quantitativi e qualitativi e qualitativi per valutare la significatività delle circostanze rilevanti ai sensi del Codice ai fini della valutazione di indipendenza dei sindaci, ritenendo opportuno effettuare una valutazione in merito sulla base delle circostanze del caso concreto, anche facendo riferimento se del caso alla prassi di altre società quotate per valutare la significatività di tali circostanze.

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato nella prima occasione utile dopo la nomina del Collegio Sindacale, nel corso della riunione del 29 aprile 2020, che ogni componente del Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea del 24 aprile 2020 è in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza richiesti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato successivamente in data 18 marzo 2021 e 17 marzo 2022 l'indipendenza dei membri del Collegio Sindacale facendo particolare riferimento ai requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF e all'articolo 2, Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance. Il Consiglio di Amministrazione ha considerato tutte le circostanze a disposizione, e in particolare quelle fornite dai sindaci oggetto di valutazione, valutando tutte le circostanze che appaiono compromettere l'indipendenza come richiamate dalle menzionate disposizioni, e applicando i criteri previsti dal Codice (cfr. Paragrafo 4.7 della presente Relazione).

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato, da ultimo, nel corso della riunione del 15 marzo 2023, che i sindaci sono in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, TUF, come richiamati dall'articolo 147-*quinquies* del TUF, nonché dei requisiti previsti dal Codice di Corporate Governance con riferimento all'indipendenza degli Amministratori.

Ciascun sindaco ha fornito tutti gli elementi necessari o utili alle valutazioni del Consiglio.

### **Remunerazione**

La Società si assicura che la remunerazione dei sindaci sia commisurata alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa e alla sua situazione, mediante l'approvazione di remunerazioni in linea con le migliori prassi di mercato, parametrize ai profili dei componenti del Collegio Sindacale.

### **Gestione degli interessi**

La Società non ha allo stato ritenuto necessario adottare una procedura specifica relativa all'obbligo per il sindaco che, per conto proprio o di terzi, abbia un interesse in una determinata operazione della Società, di



informare tempestivamente e in modo esauriente gli altri sindaci e il Presidente del Consiglio di Amministrazione circa la natura, i termini, l'origine e la portata del proprio interesse, ritenendo efficaci e adeguati, da una parte, gli obblighi e i presidi applicabili ai sindaci ai sensi della vigente disciplina di legge e regolamentare e del Codice di Corporate Governance; dall'altra riscontrando la più ampia collaborazione e dialogo a questo riguardo con i Sindaci che agiscono in trasparenza e piena informativa del Consiglio.



## 12. Rapporti con gli azionisti

### Accesso alle informazioni

L'attività informativa nei rapporti con gli Azionisti viene assicurata attraverso la messa a disposizione della documentazione societaria maggiormente rilevante, in modo tempestivo e con continuità, sul sito *internet* [www.cellularlinegroup.com](http://www.cellularlinegroup.com). Su tale sito *internet* sono consultabili tutti i comunicati stampa diffusi al mercato, la documentazione contabile periodica dell'Emittente non appena approvata dai competenti organi sociali (relazione finanziaria annuale, relazione finanziaria semestrale, resoconto intermedio di gestione). Inoltre, sono consultabili sul sito internet della Società lo Statuto, la documentazione predisposta per le Assemblee dei Soci, le comunicazioni in materia di *internal dealing*, la presente Relazione e ogni altro documento la cui pubblicazione sul sito internet è prevista da norme applicabili.

La Società ha istituito due apposite sezioni nell'ambito del proprio sito *internet*, facilmente individuabile ed accessibile, nella quale sono messe a disposizione le informazioni concernenti l'Emittente (Sezione *Investors* e Sezione *Governance*).

Ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 3, lett. i) del Regolamento di Borsa, in data 13 maggio 2021 la Società ha nominato Davide Danieli quale Investor Relator (per contatti: [ir@cellularlinegroup.com](mailto:ir@cellularlinegroup.com)), per curare i rapporti con la generalità degli azionisti, in sostituzione del responsabile della funzione di *Investor Relation ad interim* Marco Cagnetta. A seguito delle dimissioni di Davide Danieli rassegnate in data 12 dicembre 2022 con efficacia a decorrere dall'8 gennaio 2023, la Società ha nominato Marco Cagnetta quale Investor Relator *ad interim* a decorrere dal 9 gennaio 2023.

Nel corso dell'esercizio 2022, la Società ha implementato una nuova piattaforma di *Investor Relations* (accessibile attraverso il proprio sito internet dalla sezione *Investor*, nonché attraverso il link diretto <https://investors.cellularlinegroup.com/it>), al fine di garantire una tempestiva e trasparente relazione con la comunità finanziaria in merito alle informazioni concernenti l'Emittente che rivestono rilievo per i propri Azionisti.

### Dialoghi con gli azionisti

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, ha facoltà di adottare su proposta del Presidente d'intesa con il CEO, una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti, anche tenendo conto delle politiche di *engagement* adottate dagli investitori istituzionali e dai gestori di attivi.

Alla Data della presente Relazione la Società non si è ancora dotata di una politica di *engagement*, anche in relazione alle limitate dimensioni aziendali e quindi alla capitalizzazione di mercato.



### **13. Assemblee (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l) e comma 2, lettera c), TUF)**

Ai sensi delle disposizioni di legge vigenti, l'Assemblea dei Soci è competente, in sede ordinaria, ad approvare il bilancio, a nominare e revocare gli Amministratori, i sindaci, il Presidente del Collegio Sindacale e a stabilire il compenso degli Amministratori e dei sindaci. L'Assemblea delibera su quant'altro di sua competenza ai sensi di legge. In sede straordinaria l'Assemblea delibererà sulle modificazioni dello Statuto nonché su tutto quanto è riservato alla sua competenza dalla legge.

Le modifiche dello Statuto aventi a oggetto (i) l'adozione di un sistema di amministrazione e controllo diverso da quello tradizionale; (ii) la previsione di un organo amministrativo monocratico o la riduzione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione previsto al paragrafo 11.1 dello Statuto; (iii) le disposizioni dell'art. 11 relative alla procedura di nomina del Consiglio di Amministrazione, possono essere validamente approvate solo con deliberazione dell'Assemblea straordinaria della Società assunta con il voto favorevole di tante azioni che rappresentino almeno l'80% (ottanta per cento) delle Azioni, fatta eccezione per le modifiche che siano richieste dalla legge.

Alla data della presente Relazione non vi sono azionisti che controllano la Società che abbiano comunicato al pubblico le proposte da essi sottoposte all'Assemblea in merito ad argomenti sui quali non era stata formulata dagli Amministratori una specifica proposta.

Nel corso dell'Esercizio si è tenuta un'Assemblea in data 27 aprile 2022. Con riferimento alle presenze degli Amministratori nell'Assemblea del 27 aprile 2022, si precisa che sono intervenuti, mediante collegamento tramite videoconferenza, degli amministratori in carica, Antonio Luigi Tazartes, Carlo Moser, Cristian D'Ippolito, Giorgina Gallo, Paola Schwizer e Gaia Marisa Carlotta Guizzetti, mentre sono intervenuti in presenza Christian Aleotti, Marco Cagnetta e Davide Danieli. Il Consiglio ha riferito in Assemblea sull'attività svolta e programmata e si è adoperato per assicurare agli azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare, in particolare attraverso la pubblicazione delle Relazioni illustrative dal medesimo predisposte sulle proposte sottoposte all'approvazione dei soci relative ai punti all'ordine del giorno delle assemblee.

Si evidenzia che, in considerazione dell'emergenza epidemiologica, anche alla luce dell'art. 106 d. l. 17 marzo 2020 n. 18, nonché delle massime del Consiglio Notarile di Milano n. 187 e n. 188, relative all'intervento mediante mezzi di telecomunicazione e tramite mezzi di telecomunicazione, al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso, la Società ha deciso di avvalersi della facoltà di prevedere nell'avviso di convocazione che l'intervento dei soci in Assemblea del 27 aprile 2022 avvenisse esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, senza partecipazione fisica da parte dei soci.

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto, l'Assemblea è ordinaria o straordinaria ai sensi di legge ed è convocata, ai sensi e nei termini di legge, in Italia, anche fuori dal comune in cui si trova la sede sociale. L'Assemblea, ordinaria e straordinaria, si tiene, di regola, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2369,



cod. civ.. Il Consiglio di Amministrazione può tuttavia stabilire, dandone notizia nell'avviso di convocazione, che l'Assemblea si tenga in più convocazioni, fissando la seconda convocazione.

L'avviso di convocazione, contenente le informazioni previste dalla disciplina vigente, è pubblicato sul sito *internet* della Società e con le altre modalità previste dalla disciplina *pro tempore* vigente.

L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno per l'approvazione del bilancio di esercizio entro il termine di 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale oppure entro il termine di 180 (centoottanta) giorni nei casi previsti dalla legge.

#### **a. Diritto di intervento e di voto in Assemblea**

Ogni azione ordinaria dà diritto a un voto.

Hanno diritto ad intervenire in Assemblea coloro a cui spetta il diritto di voto per i quali sia pervenuta alla Società, entro i termini previsti dalla normativa *pro tempore* vigente, la comunicazione dell'intermediario autorizzato attestante la loro legittimazione.

Coloro che abbiano diritto di intervenire all'Assemblea possono farsi rappresentare per delega scritta da altra persona con le modalità di legge. La notifica alla Società della delega può avvenire anche mediante invio del documento all'indirizzo di posta elettronica indicato nell'avviso di convocazione. Spetta al Presidente dell'adunanza constatare la regolarità delle deleghe e il diritto di intervento.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di designare, dandone notizia nell'avviso di convocazione, per ciascuna Assemblea, uno o più soggetti ai quali i titolari del diritto di voto possono conferire, con le modalità previste dalla disciplina *pro tempore* vigente, una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, fermo restando che la delega ha effetto solo ed esclusivamente con riguardo alle proposte per cui sono state conferite istruzioni di voto.

#### **b. Svolgimento dell'Assemblea**

L'Assemblea è regolarmente costituita e delibera con le maggioranze previste dalla legge.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in mancanza, dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, se nominato e presente o, infine, da persona designata dall'Assemblea stessa.

Il Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo di appositi incaricati, verifica la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accerta l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regola lo svolgimento dei lavori, verifica i risultati delle votazioni.

L'Assemblea, su proposta del Presidente, nomina un Segretario e, occorrendo, due scrutatori.

Il Presidente è assistito da un segretario. Nei casi di legge, o quando il Presidente lo ritenga opportuno, le funzioni di segretario sono esercitate da un Notaio.

Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale redatto e sottoscritto a norma di legge.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario elaborare motivate proposte da sottoporre all'assemblea per definire un sistema di governo societario più funzionale alle esigenze dell'impresa, non



ritenendo che sussistano specifiche ragioni per sottoporre all'assemblea proposte relative alla scelta di un diverso modello societario, a una differente articolazione dei diritti amministrativi e patrimoniali delle azioni o a differenti percentuali per l'esercizio dei diritti delle minoranze, e ritenendo opportuno lasciare agli azionisti l'opportunità di formulare, in sede di rinnovo del Consiglio, ogni proposta in ordine a dimensione, composizione e nomina del Consiglio, stante il fatto che lo Statuto assicura la necessaria flessibilità in merito.





**14. Ulteriori pratiche di governo societario (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), seconda parte TUF)**

L'Emittente non adotta pratiche di governo societario ulteriori rispetto a quelle previste dalle norme legislative e regolamentari vigenti.



#### **15. Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento**

Dalla chiusura dell'Esercizio sino alla data della presente Relazione, non si sono verificati altri cambiamenti nella struttura di *corporate governance* rispetto a quelli segnalati nelle specifiche sezioni della presente Relazione.



## 16. Considerazioni sulla Lettera del 25 gennaio 2023 del Presidente del Comitato per la Corporate Governance

Con riferimento alla lettera del 25 gennaio 2023 del Presidente del Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana, il relativo contenuto è stato portato all'attenzione del Consiglio di Amministrazione della Società e dei Comitati.

Il Consiglio di Amministrazione ha in particolare espresso le seguenti considerazioni.

In tema di dialogo con gli azionisti, con riferimento alla raccomandazione di “*adottare una politica di dialogo (...) che preveda anche la possibilità che questo sia avviato su iniziativa degli investitori, definendo modalità e procedure graduate, sulla base del principio di proporzionalità, in funzione delle caratteristiche della società in termini di dimensione e di struttura proprietaria*”, si rappresenta che, alla data della presente Relazione, l’Emittente ha ritenuto di non adottare misure in tal senso, anche in relazione alle limitate dimensioni aziendali e quindi alla capitalizzazione di mercato. In ogni caso, ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, l’organo amministrativo può adottare, su proposta del Presidente d’intesa con il CEO, una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti, anche tenendo conto delle politiche di *engagement* adottate dagli investitori istituzionali e dai gestori di attivi.

Con riferimento invece al dialogo con gli altri *stakeholder* rilevanti e in particolare alla relativa raccomandazione di “*fornire, nella propria Relazione di Corporate Governance, adeguate informazioni sui criteri e sulle modalità con cui l’organo di amministrazione ha promosso il dialogo con gli altri stakeholder rilevanti*”, si rappresenta quanto segue.

Dopo aver svolto la mappatura degli *stakeholder* nel 2021, la Società, nei primi mesi del 2022, ha delineato una strategia di *Stakeholder Engagement* così individuando, con riferimento a ciascuna categoria di *stakeholder* (comunità, persone, clienti, fornitori, media, *competitor*, *investors*) specifiche modalità di loro coinvolgimento - come per esempio survey o momenti di confronto con ciascuno sui temi materiali e/o sulle reciproche progettualità in ambito ESG - con l’obiettivo di garantirne l’ascolto e di sviluppare progetti di collaborazione per creare valore e per promuovere lo sviluppo sostenibile.

Cellularline ha difatti avviato un percorso di (ri)definizione del proprio approccio al business, affinché non sia guidato unicamente da principi di rendiconto economico, ma integrato da principi quali l’innovazione sostenibile e la diminuzione del proprio impatto sull’ambiente e le comunità.

Tale percorso ha previsto l’avvio di un progetto triennale di misurazione delle performance ambientali e sociali della Società e, al fine di creare un profilo di sostenibilità robusto e misurabile, nel 2022 è stato dato seguito al percorso iniziato nel 2021, con l’obiettivo di implementare una strategia di *Stakeholder Engagement* declinata per le diverse categorie rilevanti.

Durante l’anno sono state dunque effettuate diverse azioni in questa direzione: dalla costruzione di un nuovo cruscotto di qualifica e valutazione dei fornitori, alla redazione del codice di condotta - condiviso con un



gruppo di fornitori pilota - alla partecipazione a tavoli di lavoro e confronto all'interno della comunità locale e nazionale sulle tematiche della D&I e della mobilità sostenibile.

In continuità con le azioni implementate lo scorso anno la Società si assume i seguenti impegni per l'anno 2023:

- Redazione di un nuovo assessment di materialità attraverso survey o meccanismi di coinvolgimento degli stakeholder;
- Implementazione di azioni e procedure formali per dare continuità al coinvolgimento degli stakeholder principali sulle progettualità previste per il 2023;
- Definizione di obiettivi e monitoraggio dei risultati;
- Comunicazione dei meccanismi e dei risultati del coinvolgimento degli stakeholder.

La sostenibilità rappresenta un elemento integrato nel Piano Industriale della Società, inserito nella strategia di business e nei processi aziendali. La definizione della strategia da parte dell'organo amministrativo, il suo coinvolgimento nell'avanzamento del *Sustainable Innovation Path* (Piano di Sostenibilità dell'Emittente) si pongono in coerenza con le indicazioni del Comitato per la Corporate Governance, nonché con i principi e le raccomandazioni del nuovo Codice.

La Società nel corso del 2022 ha predisposto il suo secondo ESG Report che consiste in una dichiarazione semplificata di carattere non finanziario del Gruppo che è stata sottoposta a revisione, in conformità ai principi GRI *core*, da parte di KPMG S.p.A.. Per una più ampia e specifica illustrazione delle tematiche si rinvia ai contenuti pubblicati nel sito *web* della Società, all'interno della specifica area Sostenibilità.

Con riferimento all'attribuzione di deleghe gestionali al Presidente e alla relativa raccomandazione di, ove siano effettivamente attribuite rilevanti deleghe gestionali allo stesso, *“fornire, nella propria Relazione di Corporate Governance, adeguate motivazioni di tale scelta, anche qualora il Presidente non sia qualificato come CEO”*, si rappresenta che, come indicato nella presente Relazione, il Presidente non è il principale responsabile della gestione della Società, né ha ricevuto deleghe gestionali o nell'elaborazione delle strategie aziendali.

Con riferimento al tema dell'informativa pre-consiliare, e in particolare alla raccomandazione di *“prevedere procedure per la gestione dell'informativa pre-consiliare che non contemplino generiche esimenti alla tempestività dell'informativa per ragioni di riservatezza dei dati e delle informazioni”*, in specie ove utilizzati portali per la gestione dell'informativa pre-consiliare, si rappresenta quanto segue.

Come riportato nella presente Relazione, il Segretario, per conto del Presidente, trasmette ai Consiglieri e ai Sindaci, ove opportuno e ove disponibile, la documentazione di supporto entro la data di convocazione della riunione. Tale termine in genere viene rispettato, senza che sia derogabile per mere esigenze di riservatezza. Il Regolamento del Consiglio di Amministrazione prevede che, nei casi in cui vi sia una particolare esigenza di riservatezza in ordine agli argomenti da trattare, il Presidente, d'intesa con gli Amministratori Delegati, definisca le migliori modalità per contemperare la tutela della particolare riservatezza dei dati con l'esigenza di informativa dei Consiglieri.



Con riferimento alla partecipazione dei *manager* alle riunioni del consiglio e alle relative raccomandazioni di *“definire, nei regolamenti adottati per il funzionamento dell’organo di amministrazione e dei suoi comitati, le modalità con cui detti organi possano accedere alle funzioni aziendali competenti secondo la materia trattata, sotto il coordinamento del presidente del consiglio di amministrazione o del comitato, rispettivamente d’intesa con o informandone il CEO”* e di *“fornire, nella relazione sul governo societario, le informazioni sull’effettiva partecipazione dei manager alle riunioni del consiglio e dei comitati, indicando le funzioni coinvolte e la frequenza del coinvolgimento”*, si rappresenta quanto segue.

Come riportato nella presente Relazione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione nel corso dell’Esercizio ha curato, d’intesa con il *Chief Executive Officer*, l’intervento alle riunioni consiliari - anche su richiesta di singoli Amministratori - dei dirigenti dell’Emittente, nonché dei responsabili delle funzioni aziendali competenti secondo la materia, per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all’ordine del giorno alle riunioni consiliari. Analoga facoltà è prevista per i lavori dei comitati, i quali, nello svolgimento delle proprie funzioni, possono accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per l’attuazione dei propri compiti, nonché avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

Più in particolare, è stato rappresentato che hanno preso parte alle riunioni consiliari, a seconda delle materie all’ordine del giorno, i dirigenti dell’Emittente - e in specie, in tutte le riunioni, il *Chief Financial Officer* e il *Group Legal Manager* -, il Presidente dell’OdV, nonché in limitati casi ulteriori singoli Dirigenti della Società. Hanno invece preso parte alle riunioni del Comitato Nomine e Remunerazioni, il *Group Legal Manager* e, a seconda delle materie all’ordine del giorno, il responsabile delle risorse umane; quanto al Comitato Controllo e Rischi, il *Group Legal Manager* e, a seconda delle materie all’ordine del giorno, il *Chief Financial Officer* e Dirigente Preposto, unitamente al *Group Accounting Manager* (fino al mese di aprile 2022), il Responsabile *Internal Audit* e almeno un componente dell’Organismo di Vigilanza.

In tema di orientamenti sulla composizione ottimale dell’organo di amministrazione, con riferimento alla raccomandazione di esprimere *“in vista del suo rinnovo, un orientamento sulla composizione ottimale dell’organo”* e di *“pubblicare tale orientamento con un congruo anticipo, tale da consentire a chi presenta le liste di candidati di poterne tenere conto ai fini della composizione della lista”*, si rappresenta che nella presente Relazione è indicato l’orientamento sulla composizione ottimale dell’organo amministrativo espresso dal Consiglio di Amministrazione uscente e che tale orientamento è stato pubblicato con congruo anticipo.

Con riferimento ai criteri per la valutazione della significatività della relazione che può influenzare l’indipendenza del consigliere e alla relativa raccomandazione di *“definire ex-ante e rendere noti nella relazione sul governo societario i parametri quantitativi e i criteri qualitativi per valutare la significatività delle eventuali relazioni commerciali, finanziarie o professionali e delle eventuali remunerazioni aggiuntive ai fini dell’indipendenza di un amministratore”* e di *“valutare l’opportunità di prevedere parametri quantitativi, anche definiti in termini monetari o in percentuale della remunerazione attribuita per la carica e per la partecipazione a comitati raccomandati dal Codice”*, si rappresenta quanto segue.



L'Emittente ha espresso, illustrandone le ragioni, la scelta di non predeterminare i criteri quantitativi e qualitativi utilizzati per la valutazione della significatività delle relazioni professionali, commerciali o finanziarie e delle remunerazioni aggiuntive, ma di optare per una valutazione in base alle circostanze del caso concreto facendo se del caso riferimento alla prassi di altre società quotate per le proprie valutazioni.

In tema di trasparenza delle politiche di remunerazione sul peso delle componenti variabili, con riferimento alla raccomandazione di “*inserire nella politica di remunerazione del CEO e degli altri amministratori esecutivi un executive summary, in forma tabellare, da cui risulti la composizione del pacchetto retributivo, con indicazione delle caratteristiche e del peso delle componenti fisse, variabili di breve e variabili di lungo termine rispetto alla remunerazione complessiva, almeno con riferimento al raggiungimento dell’obiettivo target delle componenti variabili*”, si rappresenta che, nella Relazione sulla Remunerazione – Sezione I, paragrafo 2, pag. 17, è stato inserito un *executive summary* in forma tabellare, da cui risulta la composizione del pacchetto retributivo con indicazione del *pay mix* tra componenti fisse e variabili di breve e di lungo termine al raggiungimento dell’obiettivo target.

Sempre in tema di politiche di remunerazione e con riferimento alla raccomandazione di prevedere nelle stesse “*una componente variabile avente orizzonte pluriennale, in coerenza con gli obiettivi strategici della società e con il perseguimento del successo sostenibile*”, si rappresenta che, come descritto nella Relazione sulla Remunerazione ai fini della creazione del valore per la Società nel medio-lungo periodo, è previsto il riconoscimento agli Amministratori esecutivi e altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche di una componente variabile remunerativa incentivante di medio-lungo periodo, attraverso la partecipazione a un piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ai sensi dell’articolo 114-*bis* del TUF che prevede l’assegnazione gratuita di azioni della Società in portafoglio della stessa al ricorrere delle condizioni stabilite dal piano (il “**Piano LTI**”), salvo il riconoscimento di una parte minore del *bonus* in forma monetaria, quale il *dividend equivalent*, al fine di tener conto dell’eventuale distribuzione di dividendi da parte della Società durante il periodo di *vesting* delle azioni attribuite ai beneficiari del Piano LTI. Quanto sopra, anche in linea con la Raccomandazione n. 26 del Codice di Corporate Governance nonché con i requisiti per gli emittenti STAR, di cui al Regolamento di Borsa Italiana. Considerata in particolare la finalità che il Piano LTI intende perseguire, ossia incentivare la permanenza e remunerare adeguatamente le risorse che possano contribuire in modo determinante al successo sostenibile della Società e al raggiungimento degli obiettivi aziendali, la partecipazione dei beneficiari al Piano LTI e la remunerazione incentivante da riconoscere a tali soggetti (ai termini e alle condizioni del medesimo Piano LTI) sono definite tenuto conto del ruolo e della peculiarità funzionale, nonché delle responsabilità e competenze del singolo destinatario rispetto al piano strategico e agli obiettivi di medio-lungo periodo della Società.

In particolare, il Piano prevede due KPI pluriennali, predeterminati dalla Società e misurabili, che contribuiscono con un diverso peso percentuale: (i) quale obiettivo di *performance* azionaria, il Piano LTI prevede il *Relative Total Shareholder Return* o *Relative TSR*, con un peso percentuale del 70%, ossia il rapporto tra il rendimento medio del titolo Cellularline (rispettivamente di fine e inizio del periodo di *performance*)



inclusi anche i dividendi della Società, rispetto al rendimento di un *benchmark* di riferimento nel medesimo periodo e (ii) quale obiettivo di *performance* aziendale, è previsto l'EBITDA Adjusted Consolidato triennale, con un peso percentuale del 30%, il cui *target* viene stabilito dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato, sulla base del piano industriale approvato dalla Società.

Quanto, infine, alla raccomandazione relativa ai meccanismi di incentivazione del CEO e di altri amministratori esecutivi che prevedono, talvolta accanto a parametri ambientali e sociali, altri parametri generici di sostenibilità o ESG, di “*fornire una chiara indicazione degli specifici obiettivi di performance da raggiungere*”, si rappresenta che, come descritto nella Relazione sulla Remunerazione gli obiettivi di *performance* (KPI) annuali definiti dalla Società costituiti da obiettivi ESG *Environmental Social and Corporate Governance* hanno un peso percentuale del 20% sulla componente remunerativa di breve periodo.

Reggio Emilia, 31 marzo 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Antonio Luigi Tazartes

**TABELLE**

**TABELLA 1: INFORMAZIONE SUGLI ASSETTI PROPRIETARI**

<b>TABELLA 1: INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI ALLA DATA DEL 15 MARZO 2023</b>				
<b>STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE</b>				
	N° azioni	% diritti di voto	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	21.868.189	100%	Euronext Milan - Segmento STAR	Ogni azione dà diritto ad un voto I diritti e gli obblighi degli azionisti sono descritti negli articoli 5, 7, 9, 11, 18, 22, 24 dello Statuto (consultabile sul sito <i>internet</i> <a href="http://www.cellularlinegroup.com">www.cellularlinegroup.com</a> nella sezione <i>Governance</i> )

<b>ALTRI STRUMENTI FINANZIARI</b> (attribuenti il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione)				
	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	N° strumenti in circolazione	Categoria di azioni al servizio della conversione/esercizio	N° azioni al servizio della conversione/ esercizio
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-





Warrant	Euronext Milan – Segmento Star	6.130.954	Azioni Ordinarie	2.034.890
---------	---	-----------	------------------	-----------

**PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE ALLA DATA DEL 15 MARZO 2023**

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Christian Aleotti	Christian Aleotti	8,81%	8,81%
Cellularline S.p.A. (azioni proprie in portafoglio)	Cellularline S.p.A.	4,808%	4,808%
First Capital S.p.A.	First Capital S.p.A.	6,805%	6,805%
QUAERO CAPITAL S.A.	QUAERO CAPITAL S.A.	7,220%	7,220%

**TABELLA 2: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Consiglio di Amministrazione													
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista (presentatori) **	Lista (M/m) (***)	Esec.	Non- esec.	Indip. Codice	Indip. . TUF	N. altri incarichi ****	Partecipazione (*)
Presidente	Antonio Tazartes	1959	02-feb-17	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	CdA	M		X			-	21/21
Amministratore delegato e Vice Presidente	Christian Aleotti <sup>o</sup>	1977	29-ott-14	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	CdA	M	X				-	19/21
Amministratore delegato	Marco Cagnetta <sup>o</sup>	1962	29-ott-14	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	CdA	M	X				-	20/21
Amministratore	Carlo Moser	1970	20-mar-18	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	CdA	M		X			-	21/21

<b>Amministratore</b>	Christian D'Ippolito	1975	02-feb-17	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	<b>CdA</b>	<i>M</i>		X			-	19/21
<b>Amministratore</b>	Giorgina Gallo	1960	24-apr-2020	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	<b>CdA</b>	<i>M</i>		X	X	X	2	20/21
<b>Amministratore</b>	Alberto Grignolo	1973	24-apr-2020	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	<b>CdA</b>	<i>M</i>		X	X	X	2	19/21
<b>Amministratore</b>	Paola Gina Maria Schwizer	1965	24-apr-2020	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	<b>CdA</b>	<i>M</i>		X	X	X	1	21/21
<b>Amministratore</b>	Davide Danieli	1974	9 -feb-2022	9-feb-2022	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	<b>CdA</b>	<i>M</i>	X				-	21/21
<b>Amministratore</b>	Gaia Marisa Carlotta Guizzetti	1975	24-apr-2020	24-apr-2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	<b>Azionisti</b>	<i>m</i>		X			-	21/21
<b>Amministratore</b>	Marco Di Lorenzo	1967	28-apr-2021	28 -apr-2021	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	<b>Azionisti</b>	<i>m</i>		X			1	20/21



-----AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO-----													
<b>Amministratore</b>	Stefano Cerrato	1967	24-apr-2020	24-apr-2020	7-feb-2022	<b>CdA</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1/1
<b>N. riunioni svolte durante l'Esercizio: 21</b>													
<b>Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 4,5%.</b>													

#### NOTE

I simboli di seguito indicati devono essere inseriti nella colonna "Carica":

- Questo simbolo indica l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

- Questo simbolo indica il Lead Independent Director (LID).

\* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CDA dell'emittente.

\*\* In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore è stata presentata da azionisti (indicando "Azionisti") ovvero dal CdA (indicando "CdA").

\*\*\* In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore è "di maggioranza" (indicando "M"), oppure "di minoranza" (indicando "m").

\*\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate o di rilevanti dimensioni. Nella Relazione sulla corporate governance gli incarichi sono indicati per esteso.

**ELENCO DEGLI ALTRI INCARICHI RICOPERTI DAI CONSIGLIERI IN ALTRE  
SOCIETÀ QUOTATE O DI RILEVANTI DIMENSIONI ALLA DATA DELLA  
PRESENTE RELAZIONE**

Nome e cognome	Società	Carica nella società
Antonio Tazartes	-	-
Christian Aleotti	-	-
Marco Cagnetta	-	-
Carlo Moser	-	-
Christian D'Ippolito	-	-
Davide Danieli	-	-
Gaia Marisa Carlotta Guizzetti	-	-
Giorgina Gallo	Gruppo Zignago Vetro S.p.a. Gruppo F.I.L.A. S.p.a.	Amministratore Indipendente Amministratore Indipendente
Alberto Grignolo	VC Partners SGR SPA – Gestore EUVECA Antares Vision S.p.A.	Consigliere Amministratore indipendente
Paola Gina Maria Schwizer	Hera S.p.A. Ferrovie dello Stato S.p.A.	Amministratore Amministratore



Marco Di Lorenzo	Value First SICAF	Amministratore
------------------	-------------------	----------------

**TABELLA 3: STRUTTURA DEI COMITATI CONSILIARI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

C.d.A.		Comitato Esecutivo		Comitato OPC		Comitato Controllo e Rischi		Comitato Nomine e Remunerazioni		Altro comitato		Altro comitato	
Carica/Qualifica	Componenti	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)
<b>Presidente del Consiglio di Amministrazione</b>	Antonio Luigi Tazartes	N/A	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore delegato e Vice Presidente</b>	Christian Aleotti	N/A	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore delegato</b>	Marco Cagnetta	N/A	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore</b>	Carlo Moser	N/A	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore indipendente da TUF e da Codice</b>	Christian D'Ippolito	N/A	N/A	[•]	M	[•]	N/A	7/7	M	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore indipendente da TUF e da Codice</b>	Giorgina Gallo	N/A	N/A	[•]	M	8/8	M	7/7	P	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore</b>	Alberto Grignolo	N/A	N/A	[•]	N/A	8/8	M	[•]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A



cellularline

<b>Amministratore indipendente da TUF e da Codice</b>	Paola Gina Maria Schwizer	N/A	N/A	[•]	P	8/8	P	7/7	M	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore</b>	Davide Danieli	N/A	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore</b>	Gaia Marisa Carlotta Guizzetti	N/A	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Amministratore</b>	Marco Di Lorenzo	N/A	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	[•]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>-----AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO-----</b>													
<b>Amministratore esecutivo/non esecutivo – indipendente da TUF e/o da Codice/non indipendente</b>	Stefano Cerrato	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>-----EVENTUALI MEMBRI CHE NON SONO AMMINISTRATORI-----</b>													
<b>Dirigente dell'Emittente/ Altro</b>	N/A	N/A							N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>N. riunioni svolte durante l'Esercizio:</b>	N/A	0	8	7	N/A	N/A							



**TABELLA 4: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Collegio sindacale									
<i>Carica</i>	<i>Componenti</i>	<i>Anno di nascita</i>	<i>Data di prima nomina *</i>	<i>In carica da</i>	<i>In carica fino a</i>	<i>Lista (M/m) **</i>	<i>Indip. Codice</i>	<i>Partecipazione alle riunioni del Collegio ***</i>	<i>N. altri incarichi ****</i>
<b>Presidente</b>	Cristiano Proserpio	1975	16 aprile 2019	24 aprile 2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	M	X	14/14	44
<b>Sindaco effettivo</b>	Daniela Bainotti	1972	24 aprile 2020	24 aprile 2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	M	X	14/14	17
<b>Sindaco effettivo</b>	Paolo Chiussi	1973	24 aprile 2020	24 aprile 2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	M	X	14/14	17
<b>Sindaco supplente</b>	Stefania Bettoni	1969	24 aprile 2020	24 aprile 2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	M	X		



<b>Sindaco supplente</b>	Guido Prati	1965	24 aprile 2020	24 aprile 2020	approvazione bilancio 31 dicembre 2022	M	X		
<b>SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO</b>									
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Numero riunioni svolte durante l'Esercizio: 14</b>									

#### NOTE

\* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel Collegio Sindacale dell'Emittente.

\*\* In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun sindaco è “di maggioranza” (indicando “M”), oppure “di minoranza” (indicando “m”).

\*\*\* In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

\*\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di Amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-*bis* TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-*quinqüiesdecies* del Regolamento Emittenti Consob.



## **CURRICULUM VITAE DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Antonio Tazartes**

Antonio è fondatore e Senior Partner di Investitori Associati, una società di private equity e venture capital fondata nel 1993. Da allora ha gestito e completato come azionista oltre 30 operazioni, metà delle quali nel segmento di mercato rilevante per CRESCITA.

Ha una grande esperienza in operazioni di LBO/MBO, crescita dimensionale, releverage, turnarounds, con focus particolare verso i settori dei beni di consumo, dei materiali, delle aziende innovative e del retail.

Con Investitori Associati ha gestito complessivamente quattro fondi per un capitale investito cumulato di oltre €1,1 miliardi.

Antonio ha precedentemente lavorato in consulenza strategica presso Bain & Company e McKinsey & Co. Antonio ha conseguito una laurea in giurisprudenza presso l'Università Statale di Milano e ha completato i suoi studi in legge all'università di New York. Ha conseguito anche un MBA presso la *business school* INSEAD.

### **Christian Aleotti**

Christian Aleotti ha iniziato la propria carriera professionale all'interno del Gruppo Cellular immediatamente dopo la sua costituzione, affiancando i due soci fondatori, Piero Foglio e Stefano Aleotti. Christian, nell'ambito della sua ultraventennale esperienza all'interno di Cellular, ha partecipato in prima persona - con ruolo sia imprenditoriale che manageriale - allo sviluppo del Gruppo, focalizzandosi in particolare sulle aree strategiche di Ricerca e Sviluppo, Supply Chain, Prodotto e Acquisti, divenendo oggi una delle personalità più conosciute e autorevoli nel mercato.

Christian ricopre attualmente la carica di Co-CEO/Amministratore Delegato R&D, Product & Purchasing e Supply Chain del Gruppo.

### **Marco Cagnetta**

Marco Cagnetta ha iniziato la propria esperienza professionale nell'ambito dell'area Commerciale nel 1985, presso Corat (concessionario Barilla) e successivamente presso Perugina (Gruppo Nestlé).

Nel 1988-1989 è stato Regional Account Manager presso Unikay Disposables; dal 1990 e fino al 1993 è stato Regional Account Manager prima e National Account Manager dopo presso Benckiser Miralanza (attuale Reckitt Benckiser), per diventare nel 1993 Trade Promotion Manager.

Nel 1994 è entrato a far parte del Gruppo L'Oréal Paris dove è rimasto fino al 2002, ricoprendo dapprima il ruolo di Direttore Vendite e successivamente quello di Direttore Trade Marketing della divisione Garnier-Maybelline.

Nel 2003-2004 è stato Direttore Commerciale presso Brondi Telefonia S.p.A.



Nel 2004 è entrato a far parte del Gruppo Cellular, ricoprendo i ruoli di Direttore Commerciale, Direttore Generale e, infine, di Co-CEO/Amministratore Delegato per le aree Sales & Marketing.

### **Carlo Moser**

Carlo ha conseguito la laurea in economia politica all'Università Bocconi di Milano nel 1994 e successivamente un dottorato in finanza pubblica presso l'Università di Pavia.

Ha iniziato la sua carriera nel settore dell'investment banking come analista presso Goldman Sachs International, per poi passare al settore del private equity presso Investitori Associati. In qualità di partner ha partecipato alla gestione dei Fondi Investitori Associati II, III e IV. È stato poi direttore generale presso Friulia S.p.A., società finanziaria regionale della regione Friuli Venezia Giulia che svolge attività di holding e di supporto patrimoniale e finanziario alle piccole e medie imprese del territorio.

Nel corso della sua attività ha maturato una rilevante esperienza in materia di investimenti, fusioni e acquisizioni, gestione di piccole e medie imprese.

È componente del consiglio di amministrazione di numerose società.

### **Cristian D'Ippolito**

Cristian D'Ippolito ha conseguito una laurea in Economia Aziendale presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano. Ha poi completato gli studi presso l'Università della California di Los Angeles, USA e la Copenaghen Business School, Danimarca. È stato consigliere in Siirtec Nigi S.p.A., primaria impresa di ingegneria e costruzioni nel settore energetico; direttore generale e consigliere di Pacific Capital S.A., hedge fund con patrimonio investito pari a circa un miliardo di dollari e chief executive officer di Elite WorldS.A., società leader globale nel settore del talent management, già quotata alla Borsa di Francoforte. Ha ricoperto, altresì, la carica di consigliere di amministrazione in Gold Typhoon Records, la maggiore casa discografica indipendente in Cina, attiva anche a Taiwan e a Hong Kong nel settore del talent management. In precedenza, ha lavorato presso i dipartimenti di corporate finance di Credit Suisse First Boston e Deutsche Bank, fornendo assistenza importanti gruppi europei attivi, in particolare, nei settori delle telecomunicazioni e dei beni di consumo. È stato, inoltre, Professore a contratto nel dipartimento di finanza della LIUC - Università Carlo Cattaneo.

### **Giorgina Gallo**

Ha conseguito il diploma universitario alla SAA dell'Università di Economia di Torino con specializzazione in Marketing, completando la sua formazione manageriale presso il Cedep de l'Insead a Fontainebleau (Parigi).

Ha sviluppato la sua carriera professionale all'interno della multinazionale L'Oréal, in cui ha ricoperto incarichi manageriali di responsabilità crescente, fino a diventare nel 2001 Amministratore Delegato delle



business units e dello stabilimento di produzione e nel 2008 Presidente e Amministratore Delegato del gruppo L'Oréal Italia, che ha lasciato a fine 2013, mantenendo la carica di Presidente Onorario.

Nel corso della sua esperienza professionale ha ricoperto diverse cariche in enti associativi: vice presidente di Cosmetica Italia, vice presidente di Centro Marca, membro dei consigli direttivi e delle giunte di Federchimica, Assolombarda, Unione Industriale Torino, GS1-Indicod/ECR, Upa, Auditel.

Dal 2014 svolge attività di advisor e di consulenza strategica per aziende mass-market e per il retail ed è web investor in alcune start-up.

In questi ultimi anni è stata consigliere di amministrazione indipendente di diverse società quotate come Intesa S.Paolo, Telecom Italia, Autogrill, Auchan International e attualmente nel Gruppo Zignago Vetro, nel Gruppo F.I.L.A. ed in Chiorino S.p.A..

### **Alberto Grignolo**

Alberto Grignolo nato il 1973 si è laureato con lode in Economics all'Università Bocconi di Milano nel 1997. Ha iniziato la sua carriera in YOOX, che negli anni 2000 era una startup, contribuendo per quasi 20 anni a farla diventare un Gruppo quotato con oltre 2,5 miliardi di \$ di fatturato, 4000 dipendenti e portandola a essere tra i leader a livello globale nel commercio elettronico. In YOOX Group (poi diventato Yoox Net-a-Porter Group), Alberto Grignolo ha ricoperto ruoli chiave: per quasi dieci anni ha avuto la responsabilità dello sviluppo commerciale, successivamente ampliando il suo operato a General Manager per poi diventare nel 2016 il Chief Operating Officer del Gruppo, ruolo ricoperto sino a ottobre 2018.

Da novembre 2018 Alberto Grignolo presta consulenza su programmi di trasformazione digitale per importanti operatori quali, tra gli altri: Richemont Group (CH) e Alibaba Group (CN), Dolce&Gabbana (IT), Bain Capital (UK).

Alberto Grignolo, infine, oltre a essere co-fondatore di Encelado Ventures Investment Club, ricopre incarichi di amministratore in talune società quali Miraglio Fashion Group Spa, Antares Vision Spa, Telepass S.p.A., Lampoo S.r.l., Etro S.p.A.

### **Paola Schwizer**

Paola Schwizer è nata il 30 maggio 1965 a Milano e ha conseguito la Laurea in Economia Aziendale presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano nel 1989. La sua carriera accademica ha inizio nel 1990, quando comincia a lavorare quale professore presso la SDA Bocconi School of Management, Area Intermediazione Finanza e Assicurazioni. Dal 1994 al 1998 è stata ricercatrice di Economia del mercato mobiliare presso l'Istituto di Economia degli Intermediari Finanziari dell'Università Commerciale Luigi Bocconi. Dal 1998 al 2003 ricopre diversi ruoli presso l'Università degli Studi di Lecce: in particolare, è stata professore associato e poi straordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, presidente dei corsi di laurea in Management Aziendale, in Economia e Legislazione per le Aziende e in Economia dell'Ambiente e della Cultura e, infine, responsabile del Master in Gestione del Risparmio e-Mgierre. Dal 2003 è professore



ordinario di Economia degli Intermediari presso l'Università degli Studi di Parma. È inoltre Affiliate Professor presso la SDA Bocconi School of Management (Milano), Area Intermediazione Finanziaria e Assicurazioni. Sin dal 2006 ha svolto numerosi incarichi in ambito di amministrazione accademica e in associazioni nazionali e internazionali attive nei settori della governance d'impresa e del risk management. Inoltre, attualmente è consigliere di amministrazione di Ferrovie dello Stato S.p.A. e Hera S.p.A. e membro del comitato di sorveglianza di una procedura di liquidazione di intermediari finanziari, su nomina di Banca d'Italia e del Ministero dell'Economia e delle Finanze. Si segnala che è stata membro del consiglio di amministrazione di Telecom Italia Media S.p.A., di Inwit S.p.A. e di Servizi Italia S.p.A.. È inoltre Presidente Onorario di Nedcommunity, associazione italiana degli amministratori non esecutivi e indipendenti.

### **Davide Danieli**

Davide Danieli è nato a Torino il 21 giugno 1974. Laureatosi in Economia presso l'Università di Torino nel 2000, ha conseguito in seguito anche un Executive MBA presso Altis - Università Cattolica di Milano. Dopo una prima esperienza in RAI Pubblicità S.p.A, nel 2001 è entrato in PricewaterhouseCoopers, tra le principali società di consulenza e revisione al mondo, dove per sette anni ha lavorato a progetti con multinazionali italiane e internazionali nel settore industriale, delle utilities e dei servizi. Nel 2008 passa a Prima Industrie S.p.A, società quotata specializzata in sistemi laser per applicazioni industriali, dove resta per 13 anni ricoprendo ruoli di crescente responsabilità, fino alla posizione di Group CFO & HR e Dirigente Preposto. Nell'aprile 2021 entra in Cellularline S.p.A., con l'incarico di Group Chief Corporate & Financial Officer, Investor Relator e Dirigente Preposto. Da gennaio 2023, riveste il ruolo di Group CFO nella società Seven S.p.a., in carica per le aree Finance, Legal, HR, IT e ESG.

In 20 anni di carriera Danieli ha acquisito una vasta esperienza nell'area AFC, Tax e HR, contribuendo in prima persona ad operazioni di M&A, integrazioni *post*-fusione, ottimizzazione delle performance aziendali e in progetti di trasformazione e digitalizzazione dei processi aziendali.

### **Gaia Marisa Carlotta Guizzetti**

Gaia Marisa Carlotta Guizzetti è nata a Seriate (BG) il 5 febbraio 1975.

Dopo la maturità classica, nel 1999 si è laureata con lode in giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Pavia ed è iscritta all'ordine degli avvocati di Milano dal 2002. Nel 2005 ha conseguito un Master of Laws in diritto societario presso la scuola di legge della New York University.

Dal 2016 è socia di TARGET, associazione professionale. Si occupa prevalentemente di fusioni e acquisizioni e diritto societario e assiste regolarmente clienti italiani e internazionali in operazioni straordinarie domestiche e cross-border che coinvolgono società quotate e non e private equity firm. Nel corso degli anni ha acquisito una notevole esperienza nel settore retail & consumer products e ha assistito società quotate italiane in complesse operazioni di riorganizzazione. Prima di entrare a far parte di TARGET, è stata socia di LMS Studio Legale, dal 2016. In precedenza, ha prestato la propria attività, da



ultimo con il ruolo di counsel, presso la sede milanese dello studio legale internazionale Latham & Watkins, dopo essersi occupata, dal 1999, di contenzioso societario, fusioni e acquisizioni presso prestigiose boutique legali, sempre in Milano.

Attualmente non ricopre incarichi di amministrazione o di controllo presso altre società.

### **Marco Di Lorenzo**

Marco Di Lorenzo è nato a Firenze il 13 novembre 1967. Ha conseguito una laurea in Scienze Politiche ad indirizzo Economico presso l'Università di Firenze ed ha perfezionato i suoi studi presso l'AIFI - Associazione Italiana del Private Equity, Venture Capital e Private Debt e la SDA Bocconi School of Management.

Dopo aver maturato una significativa esperienza manageriale in aziende manifatturiere da oltre 15 anni si occupa prevalentemente di investimenti nel capitale di rischio (Private Equity) e di operazioni straordinarie (fusioni e acquisizioni) di piccole e medie imprese.

È stato ed è membro, sia con deleghe operative che senza, del consiglio di amministrazione di molte società, sia non quotate che quotate e anche estere, tra le quali NEXT Holding ed Ekamant. All'interno del gruppo First Capital ricopre numerosi incarichi, tra i quali quello di amministratore della holding quotata su EGM, di amministratore nella SICAF Value First, di amministratore di First Private Investment e di amministratore di First4Progress.

Tuttora impegnato nell'associazionismo imprenditoriale è stato alla presidenza del Gruppo Giovani e membro di Giunta, del Comitato di Presidenza, del Consiglio Direttivo e Vicepresidente di Confindustria Firenze.



## ***CURRICULUM VITAE DEI COMPONENTI DEL COLLEGIO SINDACALE***

### **Cristiano Proserpio**

Cristiano Proserpio è nato a Milano il 14 ottobre 1975 e ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore nel 1999. È iscritto dal 2003 al Registro dei Revisori Legali, all'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano, membro delle relative Commissioni "Diritto Societario" e "Crisi, ristrutturazione e risanamento di impresa", all'Albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale di Milano, Sezione Civile, Specializzazioni "valutazioni aziende e operazioni straordinarie" e nell'Elenco degli esperti nella composizione negoziata per la soluzione della crisi d'impresa.

Dal 2007 è partner dello Studio Spada Partners di Milano, svolgendo la propria attività incentrata sulla consulenza nei settori M&A e *corporate finance* e in operazioni di *turnaround*.

Dal 2022 è iscritto altresì nell'Elenco degli esperti nella composizione negoziata per la soluzione della crisi d'impresa.

Ricopre incarichi negli organi di controllo in società industriali e finanziarie, tra le quali si possono indicare ViviBanca S.p.A., Prada Holding S.p.A., Enura S.p.A. (Gruppo SNAM).

### **Daniela Bainotti**

Daniela Bainotti è nata il 4 febbraio 1972 e ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Torino. È iscritta dal 2003 all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Torino nonché nel registro dei revisori contabili dal 2005.

Ha svolto sin dall'inizio la professione di commercialista collaborando con lo Studio Ernst&Young di Milano e dal 2006 è partner dello Studio BGR Tax and Legal con sede a Torino e Milano.

L'attività è prevalentemente incentrata sulla consulenza fiscale, societaria e contabile a clientela corporate sia industriale che finanziaria, con specializzazione nella gestione di problematiche tipiche delle società operanti nel settore bancario e finanziario, nella fiscalità internazionale e nell'assistenza, consulenza e rappresentanza in occasione di istanze, interPELLI, verifiche fiscali, accertamenti e procedimenti deflattivi del contenzioso.

Parallelamente all'attività di consulenza tributaria, ricopre altresì la carica di membro del collegio sindacale, membro dell'OdV e di consigliere di amministrazione di società operanti in diversi settori.

### **Paolo Chiussi**

Paolo Chiussi è nato a Reggio Emilia il 3 ottobre 1973 e ha conseguito la Laurea in Economia Aziendale presso l'Università degli Studi di Parma nel 1998.

Svolge l'attività professionale di Dottore Commercialista e Revisore Legale presso lo Studio LBA di Reggio Emilia di cui è socio fondatore, in precedenza ha maturato un'esperienza in Arthur Andersen Spa, Società in cui ha lavorato dal 1999 al 2002 e presso lo studio Labanti e Pasini e Ass.ti (dal 2002 al 2015).





Si occupa prevalentemente di consulenza alle imprese e alle famiglie imprenditoriali soprattutto negli ambiti della finanza d'azienda, nella gestione dei patrimoni e nelle operazioni di M&A.

Ricopre e ha ricoperto diversi incarichi di Sindaco, di Revisore e di Amministratore in Società Private. Da aprile 2020 è Consigliere di Amministrazione di Euromobiliare Advisory Sim (Società del Gruppo Bancario Credem) e da maggio 2021 è Consigliere di Amministrazione di Credem Vita S.p.A..

### **Stefania Bettoni**

Stefania Bettoni è nata il 3 febbraio 1969 e ha conseguito nel 1994 la laurea in Economia presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi. È iscritta dal 1998 all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, di Milano, dal 1999 nel registro dei revisori contabili e dal 2002 nell'albo dei consulenti tecnici del giudice (Tribunale di Milano).

Ha svolto sin dall'inizio la professione di commercialista collaborando con lo Studio Ghiglione e Ghio di Milano dal 1995 al 1999, dal 1999 al 2003 con lo Studio legale Manfrendini e Associati di Milano e dal 2003 collabora con lo Studio Spada Partners di Milano dove riveste la qualifica di Partner.

L'attività è prevalentemente incentrata sulla consulenza fiscale, societaria e contabile a società finanziarie (SIM, SGR e holding di famiglia).

Riveste incarichi di amministratore e principalmente di controllo in diverse società industriali e finanziarie.

### **Guido Prati**

Guido Prati è nato a Reggio Emilia il 18 novembre 1965 e ha conseguito nel 1993 la laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Parma. È iscritto dal 1998 all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Parma, dal 1999 nel registro dei revisori contabili e dal 2010 ha ottenuto da Borsa Italiana S.p.A. l'abilitazione a "esperto in quotazione, *risk management, corporate governance*".

Svolge la sua attività professionale presso Studio Baldi & Partners dove ricopre la figura di Senior Partner.

L'attività professionale è incentrata sulla consulenza in materia di operazioni di quotazione, operazioni di M&A, operazioni di finanza Straordinaria di impresa (fusioni, scissioni, conferimenti, ecc.) ed aggregazioni Societarie.

Riveste incarichi di amministratore e principalmente di controllo in diverse società industriali e finanziarie.