

# PORTO AVIATION GROUP S.p.A.

Sede Legale: Via Confalonieri n° 22 – 23894 Cremella (LC)

Iscritta al Registro Imprese di Como - Lecco

C.F. e numero iscrizione 00494520315

Iscritta al R.E.A. di Lecco n° 285253

Capitale Sociale sottoscritto € 710.000 Interamente versato

Partita IVA 04189350616

## Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2429, co. 2, C.c. al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023

All'Assemblea degli Azionisti della PORTO AVIATION GROUP S.p.A.

### Premessa

Si rammenta preliminarmente che, in previsione della quotazione su *Euronext Growth Milan* Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., l'Assemblea dei Soci ha proceduto in data 2 febbraio 2023 alla trasformazione della Società in società per azioni con l'adozione di un nuovo statuto sociale provvedendo alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, che rimarrà in carica fino alla data di approvazione del Bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025.

Il Bilancio in esame, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, è stato regolarmente approvato all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione nella propria riunione del 6 marzo 2024 ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota integrativa, redatti ai sensi e per gli effetti dell'art 2423 e successivi del Codice civile.

Lo stesso è accompagnato dalla Relazione sulla Gestione ex art. 2428 del Codice civile.

La Società ha altresì provveduto, in via volontaria, a redigere il Bilancio Consolidato.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal CNDCEC, nonché per quanto compatibili ed applicabili, al D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e alle indicazioni fornite dalla Comunicazione CONSOB n. DEM 1025564 del 6 aprile 2001, e successive integrazioni, in considerazione del fatto che le azioni di Porto Aviation Group S.p.A. dal 4 agosto 2023, sono quotate sul mercato *Euronext Growth Milan* Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana ("EGM").

Il Bilancio è certificato da BDO Italia S.p.A. nominata dall'Assemblea dei Soci in data 02 febbraio 2023, per gli esercizi 2023, 2024 e 2025 e quindi sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

Il Collegio Sindacale, in carica alla data della presente Relazione, si è insediato a seguito nomina avvenuta nel corso della medesima assemblea del 02 febbraio 2023. Vi ricordiamo che terminerà il proprio mandato con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

### **Verifica di cause di decadenza, ineleggibilità e incompatibilità nonché dei requisiti di indipendenza**

Il Collegio Sindacale dà atto di avere adeguatamente valutato, in occasione della redazione della presente relazione, con riferimento a tutti i Sindaci, sulla base delle dichiarazioni rese dai Sindaci stessi e delle informazioni comunque disponibili, l'insussistenza delle cause di decadenza, ineleggibilità e incompatibilità previste dagli artt. 2382 e 2399 del Codice Civile e dall'art. 148 del D. Lgs. 58/98, nonché il rispetto dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, sulla base dei criteri previsti dalle Norme di comportamento del Collegio Sindacale, redatte dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Nessun Sindaco ha avuto interessi, per conto proprio o di terzi, in una determinata operazione svoltasi durante l'esercizio.

### **Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, C.C.**

#### **Attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto**

Tramite la partecipazione alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e del Consiglio di Amministrazione, agli incontri e/o scambi di informazioni con gli amministratori forniti di deleghe operative, con il responsabile amministrativo, con gli esponenti della Società incaricata della revisione legale, il Collegio Sindacale ha vigilato sul rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, che disciplinano il funzionamento degli organi della Società nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. La frequenza delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, la percentuale di partecipazione media da parte degli Amministratori e la durata delle riunioni sono state adeguate e non sono state assunte delibere significative senza idonea informazione agli Amministratori e ai Sindaci. Il Collegio Sindacale ha verificato che tutte le delibere fossero rispondenti all'interesse della Società e supportate da idonea documentazione. La composizione, dimensione e funzionamento del Consiglio di

Amministrazione sono risultati conformi alle norme vigenti, tenendo anche conto della presenza di un amministratore indipendente.

Sono stati adempiuti gli obblighi informativi in materia di informazioni regolamentate, privilegiate o richieste dalle Autorità di vigilanza.

Nel corso dell'esercizio sociale 2023 il Collegio Sindacale si è riunito otto volte ed ha partecipato alle due riunioni dell'Assemblea degli Azionisti ed alle nove riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Dalla data di chiusura del Bilancio alla data della presente relazione il Collegio Sindacale si è riunito due volte, oltre alla partecipazione a due riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'esercizio 2023; nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 C.C. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali approvati all'unanimità.

Il Collegio Sindacale non ha effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D.L. n. 118/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non ha ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 30-sexies D.L. 6 novembre 2021, n. 152, convertito dalla legge 29 dicembre 2021, n. 233, e successive modificazioni.

### **Informazioni sull'attività complessivamente svolta dalla Società e dalle imprese controllate**

---

Il Collegio Sindacale ha acquisito dagli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, adeguate informazioni sull'attività complessivamente svolta dalla Società, nei vari settori in cui essa ha operato, e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale. Sulla base anche dei flussi informativi acquisiti nell'attività di vigilanza, il Collegio Sindacale ha potuto accertare che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dagli Organi Sociali o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale. Il Collegio Sindacale ha inoltre vigilato sul rispetto delle Linee Guida, dei Principi di comportamento e delle Procedure vigenti nella Società, nonché sul rispetto dei processi il cui esito viene portato all'attenzione degli amministratori per l'assunzione delle delibere.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, anche tramite le informazioni ricevute direttamente dai responsabili delle diverse funzioni aziendali e dalla Società di Revisione.

Sulla base delle informazioni acquisite nell'attività di vigilanza non risultano operazioni di particolare carattere economico, finanziario e patrimoniale compiute dalla Società, anche per il tramite di imprese direttamente o indirettamente partecipate.

## Normative “Market Abuse”

---

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull’espletamento degli adempimenti correlati alle normative *Market Abuse* in materia di informativa societaria e di *Internal Dealing*, con particolare riferimento al trattamento delle informazioni privilegiate ed alla procedura per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico. In particolare, il Collegio Sindacale ha monitorato il rispetto delle disposizioni in merito all’aggiornamento del Registro delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate.

## Attività di vigilanza sui rapporti con imprese controllate

---

Le disposizioni impartite all’impresa controllata sono adeguate al fine di garantire il tempestivo adempimento da parte di quest’ultima degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

Dagli incontri periodici con il *management* non sono emersi elementi di criticità da segnalare nella presente relazione.

## Attività di vigilanza sulle Operazioni con Parti Correlate

---

I rapporti con Parti Correlate rientrano nella ordinaria gestione, sono regolate a condizioni di mercato e sono illustrate nella Nota Integrativa nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2428, comma 3 e 2427 n. 22 bis del Codice Civile. La Società si è dotata di una adeguata procedura diretta a disciplinare l’individuazione e il trattamento delle operazioni con Parti Correlate.

In relazione a quanto disposto dall’art. 2391-bis del Codice Civile, il Collegio Sindacale dà atto che il Consiglio di Amministrazione ha adottato una procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate il cui obiettivo principale è quello di definire le linee guida e i criteri per l’identificazione delle operazioni con Parti Correlate e declinarne ruoli, responsabilità e modalità operative atte a garantire, per tali operazioni, un’adeguata trasparenza informativa e la relativa correttezza procedurale e sostanziale. Tale procedura è stata redatta in conformità a quanto stabilito dal Regolamento CONSOB in materia di Parti Correlate (Reg. n. 17221 del 12 marzo 2010). Il Collegio ha vigilato sull’effettiva applicazione della disciplina da parte della Società e non ha osservazioni in merito da evidenziare nella presente Relazione.

## Pareri resi dal Collegio Sindacale

---

Il Collegio Sindacale nel corso dell’esercizio ha espresso i seguenti pareri:

- in data 21 giugno 2023, un parere ai sensi dell’art. 2441, comma 6, Codice Civile, sulla congruità e sulle metodologie di determinazione del prezzo di emissione delle azioni nel caso di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione riservato a investitori qualificati ed istituzionali e di aumento di capitale riferito all’esercizio dei Warrant da assegnare gratuitamente e destinati a favorire la sottoscrizione dell’aumento di capitale e pertanto il buon esito della quotazione.

- in data 12 luglio 2023, un parere ai sensi dell'art. 2441, comma 6, Codice Civile, sulla congruità e sulle metodologie di determinazione del prezzo di emissione delle azioni nel caso di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione riservato a investitori qualificati ed istituzionali.

### **Vigilanza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e del sistema di controllo interno**

---

Il Collegio Sindacale è stato adeguatamente informato sull'assetto organizzativo della Società, sviluppato secondo i principi della coerenza tra forma e sostanza, verificando la corrispondenza tra la struttura decisionale della Società e le deleghe attribuite.

La Società non è dotata di un Modello Modello di Organizzazione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01.

### **Normativa in materia di privacy**

---

Nel corso dell'esercizio la Società ha aggiornato le proprie politiche di sicurezza al fine di garantire un adeguato livello di protezione dei dati personali sottoposti a trattamento in applicazione del Codice privacy (D. Lgs. 196/2003) e dei Provvedimenti emanati dall'Autorità Garante.

### **Vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile**

---

Con riferimento all'attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, il Collegio Sindacale dà atto di aver ricevuto adeguate informazioni sull'attività di monitoraggio dei processi aziendali a impatto amministrativo-contabile nell'ambito del Sistema del controllo interno, effettuata sia nel corso dell'anno in relazione ai resoconti periodici sulla gestione sia in fase di chiusura dei conti per la predisposizione del Bilancio.

L'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile è stata valutata anche mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione. Nonostante...

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della normativa relativa alla formazione e pubblicazione della Relazione Semestrale e dei Resoconti Intermedi sulla Gestione, nonché sulle impostazioni date alle stesse e sulla corretta applicazione dei principi contabili, anche utilizzando le informazioni ottenute dalla Società di Revisione.

### **Omissioni o fatti censurabili**

---

A seguito dell'attività di vigilanza e controllo svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può attestare e rilevare che:

- nel corso dell'attività svolta, non sono emerse omissioni, irregolarità né fatti censurabili o comunque significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;
- non sono pervenuti al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi;
- non sono state individuate operazioni con terzi o con Parti Correlate tali da evidenziare profili di atipicità o di inusualità, per contenuti, natura, dimensioni e collocazione.

### **Vigilanza sull'attività di revisione legale dei conti**

---

Nel corso dell'esercizio sono stati tenuti regolari rapporti con la Società di Revisione, sia mediante riunioni formali, sia mediante incontri informali fra singoli membri del Collegio e rappresentanti della Società di Revisione, al fine del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 150 del D.lgs. 58/98. È stata sempre constatata la massima collaborazione, anche avuto riguardo all'attività preparatoria per il Bilancio di Esercizio, e non sono emerse criticità meritevoli di menzione.

La Società di Revisione ha riferito al Collegio in merito al lavoro svolto di revisione legale dei conti e all'assenza di situazioni di incertezza o di eventuali limitazioni nelle verifiche condotte. Il Collegio ha quindi preso visione della relazione resa in data odierna dalla Società di Revisione sul Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, nonché della relazione al Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2023, che esprimono un giudizio favorevole senza rilievi né richiami d'informativa,

Il Collegio ha inoltre riscontrato la sussistenza ed il mantenimento del requisito di indipendenza della Società di Revisione, in particolare per quanto concerne la eventuale prestazione di servizi non di revisione a favore della Società. Gli onorari complessivi del Revisore sono indicati nella Nota Integrativa.

Il Collegio quindi conferma che non sono emersi aspetti critici in ordine all'indipendenza della Società di Revisione.

### **Attività di vigilanza in ordine al Bilancio di Esercizio**

---

Per quanto riguarda il Bilancio di Esercizio, si segnala che il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge che ne regolano la formazione, l'impostazione del Bilancio di Esercizio e della Relazione sulla Gestione, degli schemi di bilancio adottati, attestando il corretto utilizzo dei principi contabili, descritti nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione della Società;

Il Bilancio risponde ai fatti e informazioni di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza nell'ambito dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di controllo ed ispezione. La Relazione sulla Gestione risponde ai requisiti di legge ed è coerente con i dati e le risultanze del Bilancio; essa fornisce un'ampia informativa sull'attività e sulle operazioni di rilievo, di cui il

Collegio Sindacale era stato puntualmente messo al corrente, nonché sui principali rischi della Società sulle operazioni con Parti Correlate.

### **Osservazioni in ordine al Bilancio d'Esercizio e alla sua approvazione**

---

Il Progetto di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato approvato dall'Organo di Amministrazione e risulta costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dalla Nota integrativa e dal Rendiconto Finanziario. Inoltre:

- tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché fossero depositati presso la sede della Società corredati dalla presente relazione, ex art. 2429 co. 1 C.C.;
- la Società di Revisione ha rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs., 39/2010 dalla quale risulta che il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2023 è conforme alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di Porto Aviation Group S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Nella relazione di revisione sono espressi i giudizi sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il Bilancio d'esercizio e sulla conformità della stessa alle norme di legge.

Per quanto a conoscenza del Collegio gli Amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, Codice civile.

È stato, quindi, esaminato il Progetto di Bilancio, in merito al quale il Collegio ha espresso il proprio consenso all'iscrizione fra le immobilizzazioni immateriali dei costi di sviluppo e di impianto e di ampliamento.

### **Risultato dell'esercizio sociale**

---

Il risultato netto accertato dall'Organo di Amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 172.479.

Per quanto contenuto nella presente relazione, il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare in merito all'approvazione del Progetto di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ed alla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile di esercizio.

### **Conclusioni**

---

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

Questa relazione è stata approvata con il consenso unanime di tutti i membri del Collegio Sindacale, composto dal dr Pierluigi Pipolo, dr Giuseppe Tosto e dr Federico Luca, ma verrà sottoscritta dal solo Presidente a nome dell'intero Collegio Sindacale, in quanto lo stesso si è riunito in modalità telematiche.

Milano, 21 marzo 2024

Per il Collegio Sindacale

Pierluigi Pipolo, Presidente

