

EURO COSMETIC S.p.A.

Soggetta a direzione e coordinamento MD S.r.L.

sede in Via dei Dossi n. 16, TRENZANO (BS)

Capitale sociale Euro 1.582.968.=

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2020

Signori Azionisti,

Il Collegio Sindacale (il "Collegio") in carica è stato nominato dall'assemblea dei soci del 21 settembre 2020, ed è composto dai dottori Francesco Paterlini (Presidente), Antonio Donda e Paolo Pintossi.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 il Collegio di Euro Cosmetic S.p.A. (la "Società") ha svolto, nella limitazione temporale dettata dal breve periodo dalla data di nomina, l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 c.c., riguardante l'osservanza della legge e dello statuto, il rispetto dei principi di corretta amministrazione e l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, nonché il suo concreto funzionamento.

Con la presente relazione (la "Relazione") il Collegio riferisce all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, per le funzioni indicate nell'articolo sopra richiamato.

Il Collegio ha svolto la propria attività ispirandosi alle disposizioni di legge e ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili (CNDCEC), aderendo a norme di comportamento applicabili per società non quotate; Euro Cosmetic S.p.A., infatti, è quotata sul mercato AIM, che non è, però, un mercato regolamentato ai sensi del D.Lgs. 58/1998 (TUF), per cui alla stessa non si applicano le norme di comportamento previste dal CNDCEC per le società quotate; tuttavia, nell'intento di rendere più agevole la lettura e pronta la consultazione, si ricalca lo schema base, ove ritenuto possibile e confacente, quale suggerito dalla Consob.

La Relazione, redatta secondo quanto previsto dall'art. 2409 c.c., dà evidenza dello svolgimento delle funzioni e delle attività di controllo attribuite al Collegio, e da questo rese.

Il Collegio ha esaminato la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020 di Euro Cosmetic S.p.A. (il "Bilancio"), approvata dal Consiglio di Amministrazione il 29 marzo 2021 e redatta dagli amministratori in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IFRS), emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea; il documento, come trasmesso dal Consiglio al Collegio unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio, si compone:

- della relazione sulla gestione e sull'andamento economico e finanziario al 31.12.2020,
- della situazione patrimoniale-finanziaria al 31.12.2020,
- del conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020,



- del conto economico complessivo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020,
- del prospetto delle variazioni del patrimonio netto,
- del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020,
- delle note al bilancio.

Non è presente l'attestazione del dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, in quanto non obbligatorio per le società quotate all'AIM.

Si ricorda che il controllo sulla corretta tenuta delle scritture contabili della Società e sulle sue risultanze, così come la concordanza delle medesime con i dati del Bilancio, non compete al Collegio, bensì alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. (la "Società di revisione"), mentre competono al Collegio le osservazioni sul medesimo, nonché le valutazioni sul rispetto delle norme di legge in merito alla governance della Società e alla sua corretta amministrazione.

Il Collegio ha acquisito le informazioni strumentali allo svolgimento dei compiti di vigilanza attribuitigli mediante la partecipazione ai Consigli, a incontri e scambi di informativa con gli amministratori delegati e i responsabili della società di revisione.

PUNTO 1: operazioni di maggior rilievo

Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società, sono indicate e adeguatamente approfondite nella Relazione sulla gestione e, ove necessario, nelle Note esplicative al bilancio, nonché riflesse nei prospetti contabili.

Il Collegio ritiene che dette operazioni, conformi alla legge e allo statuto, non siano manifestamente imprudenti o azzardate, né in contrasto con delibere assunte dall'assemblea e neppure tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale; a giudizio del Collegio, inoltre, dette informazioni appaiono esaustive.

Nel corso del 2020 l'evento principale della vita societaria può essere individuato nel processo di quotazione all'AIM, culminato con l'ammissione alla negoziazione di borsa delle azioni a far data dal 6 novembre 2020; ammissione che ha portato ad un aumento del capitale sociale di nominali Euro 418.968.= e della riserva sovrapprezzo azioni di Euro 6.703.603.=, al netto di oneri per la quotazione, per un aumento complessivo netto di Euro 7.122.571.=, fermo il meccanismo di Price Adjustment Shares nell'ipotesi di mancato raggiungimento dell'obiettivo di realizzare nell'esercizio 2020 un Ebitda di 4,5 milioni di Euro.

Gli amministratori hanno anche dato adeguato rilievo (i) agli effetti, per altro positivi a livello economico e finanziario, dell'emergenza sanitaria in corso, che ha spinto in alto sia il fatturato che la redditività operativa e netta nell'esercizio 2020, e (ii) alle possibilità di consolidamento e sviluppo del business per il corrente anno; considerazioni in base alle quali il Consiglio correttamente ritiene che la Società operi nel presupposto della continuità aziendale; nella Relazione sulla gestione si rileva, inoltre,



come siano state adottate tutte le azioni necessarie, fra l'altro, a garantire la piena tutela della salute e la sicurezza nei luoghi di lavoro.

PUNTO 2: operazioni atipiche o inusuali con parti correlate

Il Collegio non ha riscontrato, dalla sua nomina, operazioni atipiche o inusuali effettuate con terzi.

Le informazioni relative alle operazioni infragruppo non sono rilevabili, in quanto non vi è possesso di partecipazioni; non sono state, inoltre, realizzate transazioni con la controllante, mentre, relativamente a quelle con altre parti correlate, gli amministratori evidenziano al punto 25 delle Note esplicative al bilancio "che la società non ha svolto operazioni con parti correlate", né risulta siano state svolte a questo Collegio.

PUNTO 3: adeguatezza informazioni su operazioni di cui al punto precedente

Per quanto rilevato al precedente punto, si ritiene che l'informativa concernente le operazioni con parte correlate sia adeguata.

PUNTO 4: osservazione sui richiami di informativa della società di revisione legale

La Società di revisione ha rilasciato, in data 23 aprile 2021 la propria relazione di cui all'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, nella quale si attesta che il Bilancio di Euro Cosmetic S.p.A. è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa dell'esercizio 2020. In tale relazione la società di revisione ha richiamato l'attenzione sulle informazioni fornite dagli Amministratori, nella Relazione sulla gestione e nelle Note esplicative al bilancio, circa gli effetti derivanti dall'emergenza sanitaria sull'attività della Società; richiamo di informativa che non si accompagna, comunque, ad alcun rilievo in merito.

La società di revisione ha attestato, inoltre, che la Relazione sulla gestione è coerente con il Bilancio di Euro Cosmetic S.p.A. al 31 dicembre 2020.

Il Collegio non ha osservazioni o proposte in merito a quanto sopra da sottoporre all'attenzione dell'Assemblea, anche alla luce dell'ampia informativa in merito alla citata emergenza sanitaria meglio richiamata al Punto 1.

PUNTO 5: denunce ex articolo 2408 del codice civile

Al Collegio non sono pervenute denunce.

PUNTO 6: eventuali esposti

Al Collegio non sono pervenuti esposti.

PUNTO 7: ulteriori incarichi della società di revisione

Con specifico riferimento alle disposizioni di cui all'art. 10 del D.Lgs 39/2010 la Società di revisione ha rilasciato, nella propria relazione, la conferma della propria indipendenza.

Informiamo che detta società ha svolto incarichi diversi dalla revisione contabile di bilancio, quali l'assistenza nella procedura di ammissione alla quotazione.



PUNTO 8: incarico a soggetti legati alla società di revisione

Non ci risultano incarichi a soggetti legati alla Società di revisione da rapporti continuativi e/o a società appartenenti al suo network.

PUNTO 9: pareri e proposte rilasciate

In data 21 settembre 2020 il nominando Collegio ha rilasciato "Proposta motivata ai sensi e per gli effetti del D.Lsg 39/2010" in ordine al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2020-2022 alla società Deloitte & Touche S.p.A..

Con assemblea del 21 settembre 2020 quest'ultima è stata nominata revisore legale dei conti per gli esercizi 2020, 2021, 2022.

PUNTO 9: riunioni CdA, Comitati e Collegio

Dalla data di nomina dello scrivente Collegio, rectius dalla data di iscrizione della delibera di nomina nel Registro delle Imprese, il Consiglio ha tenuto 4 riunioni, precisamente il 02 ottobre, il 21 ottobre, il 02 novembre e il 16 novembre, alle quali l'organo di controllo ha sempre partecipato.

Il Collegio ha tenuto tre adunanze, il 21 settembre, il 21 ottobre e il 26 novembre.

PUNTO 10: corretta amministrazione

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sia attraverso la partecipazione ai Consigli di Amministrazione che tramite raccolta dagli amministratori delegati e dai responsabili delle funzioni aziendali, nonché tramite il reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti con la Società di revisione.

Per quanto concerne i processi deliberativi del Consiglio, il Collegio ha vigilato sulla conformità, alla legge e allo statuto sociale, delle scelte gestionali assunte dagli amministratori; scelte che, si dà atto, sono state ispirate a principi di corretta informazione e di ragionevolezza, motivo per cui si può ritenere che gli amministratori agiscono consapevoli degli effetti delle operazioni compiute e della gestione dei rischi, per altro ben rappresentati nella Relazione sulla gestione.

Quanto all'esame del business plan approvato dal Consiglio del 2 ottobre 2020 in ottica pre money, ossia non prendendo in considerazione i flussi rinvenienti dall'aumento di capitale derivante dall'operazione di ammissione delle azioni ordinarie della Società sull'AIM, si rileva come esso trovi conferma nel positivo procedere della Società.

Il Collegio ritiene che, in generale, gli strumenti e gli istituti di governance adottati dalla Società siano conformi ai principi di corretta amministrazione, in relazione all'operatività della Società; si esprime, quindi, una valutazione positiva.

PUNTO 11: struttura amministrativa

Il Collegio, pur nel limitato intervallo di tempo decorrente dalla nomina, ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, mediante raccolta di informazioni



dalle strutture preposte, audizione degli amministratori delegati e dei responsabili delle competenti funzioni aziendali, scambi di informazioni con la Società di revisione.

In forza di quanto sopra si esprime una valutazione sostanzialmente positiva in merito alla struttura organizzativa e al suo effettivo funzionamento, anche se l'ammissione alla quotazione e la crescita del business suggeriscono una sua implementazione.

Il Collegio ha effettuato una valutazione positiva in merito alla composizione, dimensione e funzionamento del Consiglio, con particolare riguardo ai requisiti previsti per l'amministratore indipendente, nonché alle competenze e responsabilità connesse ad ogni funzione.

Il Collegio ha altresì effettuato, con effetto positivo, l'autovalutazione, con particolare riguardo all'indipendenza, alla dimensione e al funzionamento.

PUNTO 12: adeguatezza del sistema di controllo interno

Il Collegio dalla sua nomina ha costantemente considerato l'adeguatezza del sistema di controllo interno adottato dalla Società, mediante interlocuzioni con l'amministratore delegato preposto e la Società di revisione.

La responsabilità di detto sistema è di competenza del Consiglio, che ne fissa le linee di indirizzo, ne verifica l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato.

Come anticipato, anche in considerazione della quotazione e dello sviluppo del business, il Consiglio ha ritenuto opportuno avviare una serie di processi per rafforzare il sistema di controllo interno, finalizzati ad una più puntuale formalizzazione delle procedure interne inerenti i principali cicli e processi e il potenziamento del sistema di reporting; processi che si stima vengano completati nei prossimi mesi.

Per quanto concerne, invece, il "Modello di Organizzazione, gestione e controllo" previsto dal D.Lgs. 231/2001 (il "Decreto") e successive integrazioni in tema di responsabilità amministrativa delle società, il Collegio rileva che, allo stato, pur dando atto che l'adozione del Modello non è obbligatoria per legge, la Società non se ne è dotata, ma è in corso il processo di valutazione.

PUNTO 14: affidabilità del sistema amministrativo e contabile

Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali competenti, l'esame della documentazione aziendale, la vigilanza sull'efficacia del processo di revisione legale e la presa d'atto dei risultati del lavoro della Società di revisione.

Si ritiene, inoltre, che il Consiglio abbia fornito adeguata informativa finanziaria nel Bilancio.

PUNTO 15: istruzioni a controllate



Data l'assenza di società controllate il punto non è oggetto di considerazioni.

PUNTO 16: riunioni con i revisori

Dalla nomina sono avvenuti regolari scambi informativi con la società di revisione.

Anche in merito all'attività preparatoria per il bilancio d'esercizio non sono emersi fatti o aspetti rilevanti meritevoli di menzione.

Il Collegio dà atto di avere ricevuto da Deloitte & Touche S.p.A. la relazione resa ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, delle cui considerazioni si è tenuto debitamente conto nella stesura del presente documento.

PUNTO 17: codice di autodisciplina

Il Collegio ha vigilato sulle modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina redatto dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A., ovviamente per quanto applicabile alle società quotate all'AIM.

La Società, in forza delle sue dimensioni, non ha ritenuto opportuno procedere all'istituzione dei comitati interni al Consiglio.

Non è stato formalmente istituito il Comitato Parti Correlate ("CPC") che, benché allo stato possa disporre della presenza di un solo amministratore indipendente, può contare sulla presenza dei presidi equivalenti di cui alla Procedura Parti Correlate, come approvata dal Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2020.

Il Collegio ha vigilato sull'indipendenza della Società di revisione, come previsto dall'art. 19, comma 1, lettera d) del D.Lgs. 39/2010. L'evidenza dei diversi incarichi affidati a detta società, come più sopra esplicitato, è stata appurata dal Collegio e non sono emerse evidenze che inficino l'indipendenza di Deloitte & Touche S.p.A..

PUNTO 18: conclusioni

L'attività di controllo e vigilanza svolta dal Collegio, come ampiamente descritta in precedenza, non ha fatto emergere fatti significativi da menzionare nella presente relazione.

PUNTO 19: proposte

In relazione al generale obbligo di vigilanza, il Collegio dà atto di avere vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto societario, nonché sul rispetto dei doveri propri degli Amministratori e della società di revisione legale dei conti.

Inoltre l'attività del Collegio, senza per questo sovrapporsi all'operato della società di revisione, che, si ribadisce, ha rilasciato in data 23 aprile un giudizio senza rilievi, con richiamo di informativa senza rilievi in merito all'argomento richiamato, comporta altresì l'onere di vigilare sulle impostazioni di fondo date al bilancio in rassegna, escluso ogni e qualsiasi controllo analitico di merito sul suo contenuto.

In base ai controlli effettuati direttamente, e alle informazioni scambiate con la società di revisione e



alla sua relazione, il Collegio ritiene che, per quanto di propria competenza, non risultino elementi ostativi all'approvazione della presente Relazione finanziaria annuale da parte dell'Assemblea.

Il Collegio, preso atto delle risultante al 31 dicembre 2020 e di quanto sopra, concorda con la destinazione del risultato dell'esercizio 2020, pari ad Euro 2.501.724.=, proposta dal Consiglio di Amministrazione e formulata nella Relazione sulla gestione, con distribuzione a dividendo di Euro 1.238.016.=, pari ad Euro 0,26 per azione, con data stacco cedola 31 maggio 2021, record date il 1° giugno 2021 e pagamento il 3 giugno 2021.

Brescia, 24 aprile 2021

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente Dr. Francesco Paterlini

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Francesco Paterlini", is written over the typed name of the president.