

Pharmanutra S.p.a.

Sede legale Via delle Lenze 216/B

56122 Pisa

Capitale sociale 1.123.098 i.v.

Numero di iscrizione al registro imprese PI 146259

Codice fiscale e P.IVA 01679440501

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

(ai sensi dell'art. 2429 codice civile)

All'Assemblea degli Azionisti della Pharmanutra S.p.A. (d'ora innanzi, anche "la Società").

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 abbiamo svolto i nostri compiti di vigilanza ai sensi delle vigenti disposizioni di Legge, secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Per quanto attiene ai compiti di revisione legale dei conti, si segnala che in data 15 aprile 2019 l'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A., su proposta del Collegio Sindacale, ha conferito alla Società di Revisione BDO Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Abruzzi n. 94, iscritta all'albo speciale delle società di revisione di cui al D. Lgs. n. 39/2010, l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2019 – 2027 ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Nel corso dell'esercizio 2019 ci siamo riuniti 8 (*otto*) volte al fine di effettuare, *inter alia*, le verifiche di legge.

L'attuale Consiglio di Amministrazione consta di 8 (*otto*) consiglieri. Nel corso dell'esercizio si sono tenute 9 (*nove*) riunioni dell'organo amministrativo alle quali ha partecipato il Collegio Sindacale; le riunioni si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne

disciplinano il funzionamento. Nel corso delle riunioni gli Amministratori hanno anche fornito informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione.

Si è partecipato altresì alle assemblee dei soci tenutesi nel corso dell'esercizio, anch'esse svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nel rinviarVi alla Nota Integrativa circa l'illustrazione delle principali iniziative intraprese nel corso dell'esercizio, nonché dei fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dello stesso, attestiamo che, per quanto a nostra conoscenza, le stesse sono state improntate a principi di corretta amministrazione e che le problematiche inerenti a potenziali o possibili conflitti di interessi sono state oggetto di attenta valutazione di convenienza per la Società nonché agli adempimenti di legge.

Tra i fatti di maggior rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 si segnalano la registrazione di nuovi importanti brevetti in Italia ed all'estero; l'acquisto di un complesso immobiliare, situato a Pisa, destinato ad ospitare la nuova sede del Gruppo, lo stabilimento di produzione e il centro Ricerca e Sviluppo; l'approvazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ed il Codice Etico ai sensi del DL 231/2001.

Infine, a seguito del superamento nel corso dell'esercizio 2018 dei parametri di cui all'art. 2-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 e s.m.i. – Pharmanutra ha acquisito, a decorrere dal 1° gennaio 2019, la qualifica di emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante. In conseguenza di ciò, la Società si qualifica quale "emittente sottoposto a regime intermedio" (ESRI) ai sensi del D. Lgs. n. 39/2010 ed è soggetta alla relativa disciplina.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Mediante l'ottenimento di informazioni, e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, del sistema amministrativo contabile e sull'affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

Abbiamo ricevuto informazioni dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

La Società di Revisione ha rilasciato in data 10 aprile 2020 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010 in cui attesta che il bilancio separato al 31 dicembre 2019 rappresenta in

1
Empirelli

modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Vostra Società; la stessa, al cui testo integrale Vi rimandiamo, non contiene rilievi né richiami di informativa.

Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile; analogamente all'organo di controllo non sono pervenuti esposti.

Il Collegio Sindacale ha espresso nel corso dell'esercizio i pareri richiesti per legge.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio abbiamo accertato, tramite verifiche dirette ed indirette nonché informazioni assunte presso la Società di Revisione, quanto segue:

- le variazioni apportate alla forma del bilancio ed alla nota integrativa, rispetto a quella adottata per i precedenti esercizi, non hanno modificato in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i valori relativi alla chiusura dell'esercizio precedente;
- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c. come modificato dal D.Lgs 139/2015 recante l'attuazione della direttiva 2013/34/UE che ha introdotto nuovi criteri di valutazione a partire dal bilancio relativo all'esercizio avente inizio a partire da 1° gennaio 2016;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, e art. 2423-bis c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Si rileva, infine, che la Società redige il bilancio consolidato. Al riguardo la BDO S.p.A. Vi ha relazionato anche sulla corretta redazione del bilancio consolidato predisposto secondo i principi contabili internazionali IFRS, nonché sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio stesso, esprimendo un giudizio positivo.

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, sottoposto alla Vostra approvazione, chiude con un utile pari a euro 6,8 milioni, mentre il bilancio consolidato evidenzia un utile di competenza del Gruppo pari a euro 8,5 milioni.

Tutto ciò premesso, considerando tutto quanto sopra esposto ed indicato, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, né abbiamo obiezioni

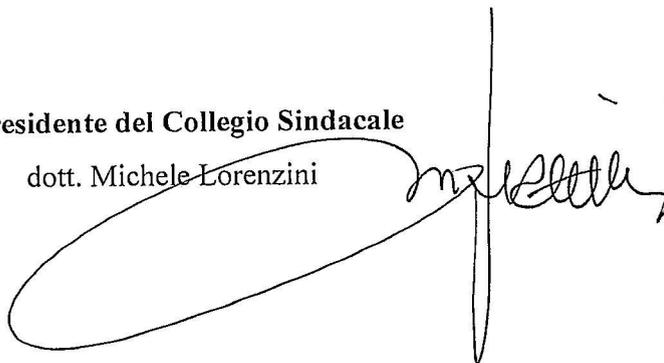
da formulare in merito alla proposta, presentata dal Consiglio di Amministrazione, di destinazione dell'utile dell'esercizio come segue:

- (i) euro 2.366.216 a riserva straordinaria;
- (ii) agli azionisti un dividendo unitario di euro 0,46 per n.9.680.977 azioni aventi diritto per complessivi euro 4.453.249.

Pisa, 10 aprile 2020

Il Presidente del Collegio Sindacale

dott. Michele Lorenzini

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Lorenzini', is written over a large, loopy scribble. A vertical line is drawn through the signature, extending from above to below the page.