NEXO AGRIFOOD HUB N.A.H. S.C.p.A.

Via Bra n. 77 – Frazione Ronchi - Cuneo

Codice fiscale e numero di Iscrizione al Registro Imprese di Cuneo: 02148710045

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2025

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio al 31.12.2025, steso in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio negativo di euro 40.739. Il bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 giugno 2026; il Collegio e il soggetto incaricato della revisione legale dei conti hanno rinunciato ai termini di cui all'art. 2429, primo comma, C.C.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, Aleph Auditing Srl, ci ha consegnato la propria relazione con data odierna contenente un giudizio senza modifica con richiamo di informativa.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato predisposto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

1. Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Il Collegio ha verificato l'assenza di cause di decadenza in capo ai suoi componenti, nonché, in capo agli stessi, la sussistenza dei requisiti di indipendenza non riscontrando alcun elemento di ostacolo allo svolgimento dell'incarico con obiettività ed integrità o passibile di comprometterne l'indipendenza.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio, nel corso del quale il Collegio ha partecipato a tutte le riunioni dell'organo amministrativo ed a tutte le Assemblee degli Azionisti.

Con il soggetto incaricato della revisione legale ha avuto luogo un opportuno scambio di dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento dell'attività di vigilanza. L'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001, nella propria relazione annuale, non ha evidenziato criticità significative rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione e dal personale apicale, con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società.

In merito all'andamento della gestione e all'adeguatezza degli assetti organizzativi è necessario, preliminarmente, richiamare la relazione del Collegio predisposta per l'Assemblea degli Azionisti di approvazione del bilancio dell'esercizio 2024. In tale sede veniva ampiamente rappresentata la situazione di stallo e incertezza in ordine alle prospettive della Società conseguente alle palesi difficoltà nell'attuazione del Piano Strategico di Rilancio 2023-2025 e alle dimissioni di due membri del Consiglio di Amministrazione, fra cui il Presidente. Il Collegio rimarcava, quindi, la necessità di ricostituire solertemente la *governance* societaria (o di individuarne una diversa composizione) così come la necessità di adottare, in tempi brevi, azioni di programmazione in grado di garantire la continuità aziendale.

Come evidenzia la Relazione sulla Gestione, le vicende successive hanno portato alle dimissioni dell'intero Consiglio di Amministrazione ed alla nomina, nell'Assemblea degli Azionisti del 24 settembre 2025, di un nuovo Consiglio insediatosi il 10 ottobre 2025, composto dal Presidente Dott. Massimo Gramondi e dal Consiglieri Simone Bertone, Alessandro Ferrero, Paolo Fino ed Elisa Lerda.

Pertanto, la *governance* della Società ha assunto una configurazione pienamente operativa soltanto dal quarto trimestre 2025 avviando le attività connesse al mandato ricevuto dagli Azionisti, in particolare quelle relative alla definizione delle direttive strategiche e industriali per il prosieguo e il rilancio dell'attività della Società.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione ha quindi sottoposto alla Vostra attenzione, in occasione dell'Assemblea del 13 marzo 2026, le Linee Guida (richiamate anche nella Relazione sulla Gestione) per la stesura del Piano di Sviluppo 2026-2028, ricevendo la Vostra unanime approvazione. Nella medesima occasione è stata deliberata la variazione della denominazione sociale da M.I.A.C. S.c.p.A. in NEXO Agrifood Hub N.A.H. Società Consortile per Azioni, il prolungamento della durata della società al 31 dicembre 2070 e l'ampliamento dell'oggetto sociale in coerenza e con le Linee Guida presentate.

E', quindi, evidente che l'esercizio 2025 è stato caratterizzato dalla fase di transizione descritta che, ovviamente, ha riverberato i suoi effetti sulla gestione della Società e sulle risultanze del bilancio in approvazione, in particolare, su quelle relative al conto economico.

Alla luce di quanto sopra è, quindi, possibile affermare che:

- l'attività tipica svolta dalla Società è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo si richiama quanto sopra precisato circa le vicende che hanno caratterizzato l'organo amministrativo. E', comunque, possibile confermare che esso, anche nella fase che di avvicendamento del Consiglio di Amministrazione, è stato idoneo a garantire il corretto funzionamento della Società grazie, soprattutto, al personale di maggiore esperienza e responsabilità, in particolare del Direttore Generale e del Vice-Direttore Generale;
- le decisioni assunte dall'organo amministrativo, nella composizione che si è succeduta, così come le operazioni poste in essere, sono state conformi alla legge e non sono state

palesemente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- anche alla luce delle informazioni acquisite dalla Società di revisione, non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto amministrativo e contabile nonché sulla sua affidabilità nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2406 del c.c.;
- non sono pervenute denunzie dai soci ex art. 2408 c.c. o promosse denunzie ex art. 2409 c.c.;
- non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;
- non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;
- non abbiamo 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;
- nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri.

2. Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato la dichiarazione di conformità espressa dagli Amministratori alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31.12.2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Pur esulando dai compiti del Collegio Sindacale le attività volte ad accertare la veridicità, la correttezza e la chiarezza del bilancio appare opportuno segnalare che la Società, sulla base di una perizia tecnica appositamente predisposta e in corso di asseverazione alla data del rilascio della presente relazione, ha provveduto a rideterminare, con effetti prospettici a decorrere dall'esercizio 2025, il piano di ammortamento dei fabbricati strumentali in considerazione della stima della vita utile residua dei medesimi. La nota integrativa e la relazione sulla gestione ne danno opportuna informativa.

E' necessario evidenziare che, a fronte di una situazione patrimoniale e finanziaria positiva e priva di tensioni nel breve periodo (patrimonio netto pari a euro 6.391.959, attività finanziare non immobilizzate e disponibilità liquide pari a euro 2.112.963), l'andamento economico presenta un risultato operativo negativo che viene parzialmente assorbito dalla gestione finanziaria e dal rilascio della fiscalità anticipata determinando, comunque, un risultato negativo di euro 40.739. Anche il valore della produzione risulta in sensibile diminuzione rispetto all'esercizio precedente e ciò è conseguenza della situazione di incertezza che ha caratterizzato l'esercizio di cui si è ampiamente detto. Pur dando atto delle attività di rilancio strategico individuate dal nuovo Consiglio di Amministrazione è necessario evidenziare che il valore della produzione conseguito permane inferiore alla soglia di euro un milione previsto dall'art. 20 del T.U.S.P.

La relazione sulla gestione redatta a cura dell'organo amministrativo, in merito alla prospettiva di continuità aziendale ed alla prevedibile evoluzione della gestione, dà ampia evidenza della solidità patrimoniale e finanziaria e della pianificazione strategica su cui si fondano lo sviluppo e la sostenibilità della Società nel medio periodo e, conseguentemente, le prospettive di continuità aziendale.

Il Collegio, nel rimandare a quanto evidenziato dall'organo amministrativo nella relazione sulla gestione ed al richiamo di informativa contenuto nella citata relazione al bilancio rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, evidenzia che la concreta attuazione della pianificazione strategica enunciata nella Linee Guida sottoposte all'Assemblea degli Azionisti del 13 marzo 2026 e unanimemente approvate rappresenta lo snodo fondamentale per la prospettiva di continuità aziendale e per il rispetto delle prescrizioni normative del T.U.S.P.

3. Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte degli Azionisti, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori, fermo restando quanto ampiamente rappresentato in ordine alla prospettiva di continuità aziendale ed all'importanza fondamentale che la pianificazione strategica di breve e medio periodo trovi concreta attuazione.

Il Collegio sindacale non ha osservazioni in merito alla proposta di rinvio a nuovo della perdita di esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

* * * * * *

Il Collegio Sindacale, giunto alla scadenza del mandato ricevuto, desidera formulare i propri ringraziamenti al Consiglio di Amministrazione e al personale dipendente della Società per la fattiva collaborazione di questi anni, e all'Assemblea degli Azionisti per la fiducia accordata.

Torino, 14 giugno 2026

Per il Collegio Sindacale composto da:
Dott. Salvatore Regalbuto
Dott.ssa Laura Fina
Dott.ssa Monica De Marchi

Il Presidente
Dott. Salvatore Regalbuto

