

GUALA CLOSURES S.P.A.

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 153 T.U.F. e dell'art. 2429, c.2, del Codice civile.

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile e dell'art. 153 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF), il Collegio Sindacale (il "Collegio") di Guala Closures S.p.A. ("Guala Closures" o la "Società"), nominato dall'Assemblea degli azionisti di Guala Closures in data 10 settembre 2019, riferisce sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2018.

Si ricorda preliminarmente che Guala Closures S.p.A. è stata costituita da Space Holding S.r.l. in data 19 settembre 2017 con la denominazione Space4 S.p.A. ("Space4"), società veicolo che costituiva una SPAC di diritto italiano, in forma di *Special Investment Vehicles* (SIV) ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), con inizio delle negoziazioni in Borsa in data 21 dicembre 2017.

In data 31 luglio 2018 Space4 ha acquisito la società Guala Closures S.p.A., capogruppo del Gruppo Guala Closures, e, in data 6 agosto 2018, ha proceduto alla fusione per incorporazione di Guala Closures S.p.A. Space4 ha, pertanto, assunto la denominazione di "Guala Closures S.p.A." a seguito della suddetta operazione ed il Gruppo che fa riferimento a Space4 ha assunto la denominazione di "Gruppo Guala Closures". Gli effetti civilistici e contabili della fusione decorrono dal 6 agosto 2018.

In data 30 luglio 2018 Borsa Italiana ha disposto, con efficacia a partire dal 6 agosto 2018, l'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie e dei *Market Warrant* della Società sul Mercato Telematico Azionario (MTA), segmento STAR, e la loro contestuale esclusione dalle negoziazioni sul Mercato Telematico degli *Investment Vehicles* (MIV).

Il Collegio Sindacale in carica nell'esercizio 2018 sino al 10 settembre 2018 per la incorporante Space4 era composto dai Sigg.ri Pier Luca Mazza (Presidente), Virginia Marini e Marco Giuliani.

Dalla data della propria nomina il Collegio ha svolto i propri compiti istituzionali nel rispetto delle disposizioni del Codice Civile, dei D. Lgs. n.58/1998 (TUF) e n. 39/2010 (Testo unico della revisione legale), nonché delle norme statutarie, tenendo altresì in considerazione le Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, e le indicazioni espresse dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") con la comunicazione n. DEM/1025564 del 06 aprile 2001 e successive comunicazioni.

Per le attività di vigilanza svolte sino al 10 settembre 2018, il Collegio Sindacale ha visionato i verbali delle riunioni dei collegi sindacali rispettivamente di Space4 S.p.A. e Guala Closures S.p.A. nei quali sono riepilogate le attività di vigilanza svolte e dai quali non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità tali da richiedere la denuncia agli organi competenti o la menzione all'Assemblea degli Azionisti.

Ciò premesso, vengono di seguito esposte le attività svolte dal Collegio Sindacale. Per quanto riguarda l'attività svolta dai precedenti componenti dell'organo di controllo, la presente relazione è basata sulle relative risultanze documentali.

Organo Amministrativo - Nomina, durata in carica e funzionamento

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente relazione è stato nominato dall'Assemblea di Guala Closures del 28 giugno 2018, con effetti dal 6 agosto 2018, e rimarrà in carica fino alla conclusione dell'Assemblea degli azionisti che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Ai sensi della vigente normativa e del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Consiglio di Amministrazione ha proceduto, in occasione della riunione del 6 agosto 2018 e nuovamente in data 19 marzo 2019, alla verifica della sussistenza del requisito di indipendenza in capo ai Consiglieri Luisa Maria Virginia Collina, Lucrezia Reichlin e Francesco Caio, con gli esiti indicati nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, oltre al mantenimento dei requisiti di onorabilità e professionalità in capo alla totalità dei componenti del Consiglio. Il Collegio Sindacale ha verificato che la procedura adottata dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza, l'onorabilità e la professionalità dei propri membri sia coerente con i criteri indicati dal D. Lgs n. 58/1998 ("TUF") e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Collegio Sindacale - Nomina, durata in carica e funzionamento

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente relazione è stato nominato dall'Assemblea di Guala Closures del 10 settembre 2018 e resterà in carica fino alla conclusione dell'Assemblea degli azionisti che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Il Collegio Sindacale ha valutato, nelle riunioni del 4 e dell'11 ottobre 2018, l'indipendenza dei propri membri, oltre al possesso dei requisiti di legge e statutari. Nella seduta del 19 marzo 2019 ha provveduto alla propria autovalutazione riferendone gli esiti al Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, l'attuale Collegio si è riunito n. 5 volte ed ha partecipato a n. 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed a n. 1 riunione del Comitato Controllo e Rischi. Inoltre, il Presidente del Collegio Sindacale ha partecipato a n. 2 riunioni del Comitato Remunerazione.

Adesione della Società al Codice di Autodisciplina e concreta attuazione dello stesso

Guala Closures aderisce al Codice di Autodisciplina delle società quotate (il "Codice") e, in ossequio ad esso, all'interno del Consiglio di amministrazione operano, con funzioni propositive, consultive e di coordinamento, il Comitato Remunerazione e il Comitato Controllo e Rischi. I comitati sono composti, per due terzi, da amministratori indipendenti e, per un terzo, da amministratori non esecutivi.

La Società ha valutato l'opportunità di costituire al proprio interno un Comitato per le Nomine, ma - tenuto conto che il meccanismo del voto di lista previsto nello Statuto sociale assicura una procedura di nomina trasparente ed un'equilibrata composizione del Consiglio di Amministrazione, anche con riferimento alla presenza di un adeguato numero di amministratori indipendenti - ha ritenuto allo stato non necessaria l'istituzione di un Comitato Nomine. Tale scelta, come previsto dal Codice, è stata motivata dalla Società nella Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari.

Il Collegio ha riscontrato la corretta applicazione da parte della Società delle regole di governo societario espresse nel Codice o, in caso di discostamento dalle raccomandazioni ivi previste, un'adeguata motivazione sul punto richiamata anche in sede di Relazione sul governo societario.

Osservanza della legge e dello statuto - Principi di corretta amministrazione

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sia nello svolgimento della propria attività, inclusiva della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati Endoconsiliari, sia durante gli incontri avuti con la *management* e con i Responsabili delle varie Aree e Funzioni della Società.

La partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ha consentito di ottenere periodicamente dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario deliberate nell'esercizio. Sulla base delle informazioni disponibili, il Collegio può ragionevolmente affermare che tali operazioni sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Tra i fatti significativi che hanno caratterizzato la Società ed il Gruppo Guala Closures nel corso dell'esercizio - come riportato nella Relazione sulla gestione - il Collegio richiama:

- vendita dell'immobile di Torre d'Isola (Italia): in data 19 febbraio 2018 è stato firmato il preliminare di vendita del fabbricato situato in Torre d'Isola (Italia) per € 2,1 milioni. Il rogito notarile di compravendita (con il pagamento del prezzo) è avvenuto in data 29 giugno 2018;
- fusione tra società del Gruppo Guala Closures anteriormente alla fusione di Guala Closures S.p.A.: la fusione tra Guala Closures Bulgaria A.D. e Guala Closures Tools EAD completata il 26 giugno 2018, con Guala Closures Bulgaria A.D. nel ruolo di società incorporante;
- operazione di rifinanziamento: in data 3 ottobre 2018 Guala Closures ha rimborsato integralmente il finanziamento di tipo *bridge* di € 450 milioni stipulato nel precedente mese di luglio con UniCredit Bank AG, Milan Branch, in veste di agente, e le banche finanziatrici originarie (Credit Suisse AG, Milan Branch, Banca IMI S.p.A., Banco BPM S.p.A., Barclays Bank PLC e UniCredit S.p.A.) utilizzando i proventi derivanti dall'emissione di un prestito obbligazionario a tasso variabile (euribor 3 mesi + 3,5% - *zero floor*) con scadenza 2024 per un importo complessivo pari ad € 450 milioni;
- costituzione di nuova società: in data 30 ottobre 2018 il Consiglio di Amministrazione della controllata GCL International S.à.r.l. ha deliberato la costituzione di una nuova società in Kenya, denominata Guala Closures East Africa Limited;
- fusione tra società del Gruppo: Guala Closures (India) Pvt Limited e la sua controllata Axiom Propack (Pvt) Limited hanno intrapreso un processo di fusione ad esito del quale la Axiom Propack (Pvt) Limited sarà incorporata in Guala Closures (India) Pvt Ltd.;
- acquisizione di United Closures and Plastics (UCP): in data 12 dicembre 2018 il Gruppo, attraverso la controllata lussemburghese GCL International S.à.r.l. ha perfezionato l'acquisto della società scozzese United Closures and Plastics (UCP) con sede in Bridge of Allan.

Per quanto riguarda la dinamica delle aggregazioni aziendali intervenute anteriormente all'ammissione alla quotazione, l'ammissione alla quotazione stessa e l'indebitamento finanziario di Guala Closures ante fusione, si rinvia a quanto descritto in merito nella Relazione sulla gestione.

Durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione, il Collegio ha tra l'altro accertato che i soggetti delegati abbiano riferito, ai sensi dell'art. 150, comma 1, del TUF, sulle operazioni compiute in funzione dei poteri loro attribuiti.

Non sono emerse operazioni sulle quali gli amministratori fossero portatori di un interesse proprio o di terzi.

La frequenza delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, le informazioni fornite nel corso delle riunioni e, in generale, il complesso dei flussi informativi posti in essere, sono a nostro giudizio sostanzialmente adeguati rispetto agli obblighi di legge, di statuto e dei regolamenti applicabili, ferma l'attività di implementazione e formalizzazione dei processi interni intrapresa da Guala Closures all'esito della intervenuta quotazione.

Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza degli obblighi informativi in materia di informazioni regolamentate, privilegiate o richieste dalle Autorità di Vigilanza.

In data 19 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione di Guala Closures ha approvato, con riferimento all'esercizio 2018, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.

Operazioni atipiche o inusuali

La Relazione sulla gestione, le informazioni ricevute nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e quelle ricevute dal Presidente e Amministratore Delegato, dal *management* e dal Revisore legale dei conti non hanno evidenziato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate.

Operazioni infragruppo o con parti correlate

Le operazioni infragruppo o con parti correlate, di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, sono evidenziate nella Relazione sulla Gestione e nell'apposita sezione della Nota Integrativa con l'indicazione delle attività, delle passività e delle garanzie ed impegni in essere al 31 dicembre 2018, distinte per le diverse tipologie di parti correlate ai sensi dello IAS 24.

Il Collegio, nel corso dell'esercizio, ha sempre partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, a cui sono state conferite anche le funzioni di Comitato Parti Correlate. La Procedura Operazioni Parti Correlate è stata preliminarmente approvata dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea dei soci della Società in data 27 settembre 2017; il testo è stato successivamente modificato e definitivamente approvato dal medesimo Consiglio di Amministrazione in data 29 gennaio 2018. Tale Procedura OPC è stata poi nuovamente modificata ed integrata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 marzo 2019.

Per l'informativa di dettaglio sulle singole operazioni infragruppo e con parti correlate - operazioni di maggior rilevanza, ordinarie e a condizioni di mercato - si rinvia alle apposite sezioni della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa di Bilancio.

Trattamento delle Informazioni Privilegiate

In data 18 dicembre 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato una prima versione del nuovo codice MAR (*Market Abuse Regulation*) che ha istituito il registro delle informazioni rilevanti, in aggiunta a quello delle informazioni privilegiate. Il Codice MAR è stato poi modificato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 marzo 2019.

Il Codice MAR della Società ha inglobato la disciplina relativa al trattamento delle operazioni di *internal dealing*, che regola la gestione, il trattamento e la comunicazione delle informazioni relative ad operazioni sulle azioni e sugli strumenti di debito quotati di Guala Closures nonché sui derivati e sugli strumenti finanziari ad essi collegati effettuate dai soggetti rilevanti e dalle persone ad essi strettamente legate.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle regole procedurali adottate dalla Società, nonché sul rispetto delle disposizioni in materia di trasparenza e di informazione al pubblico.

Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e sul suo corretto funzionamento nell'ambito di diversi incontri con i vertici aziendali e con i Responsabili delle varie aree e funzioni.

In particolare, il Collegio ha preso atto delle iniziative avviate dalla Società volte al rafforzamento dell'organizzazione aziendale al fine di (i) una migliore declinazione del sistema di poteri con un maggior livello di segregazione delle funzioni, (ii) garantire una maggiore visibilità alle Direzioni del Gruppo sui processi gestiti dalle singole *business unit* anche attraverso l'introduzione di ulteriori *policy* di Gruppo, (iii) avviare un progressivo processo di automazione dei controlli anche in ottica preventiva, (iv) una migliore definizione, applicazione ed monitoraggio di precise normative aziendali.

Il Collegio Sindacale ha comunque preso atto che l'Organigramma aziendale contiene una chiara identificazione delle funzioni e delle linee di responsabilità.

Sulla base della documentazione esaminata e delle informazioni ricevute nell'espletamento delle attività di vigilanza, in presenza di un Organigramma che dettaglia ruoli e responsabilità delle strutture organizzative, verificati il corretto esercizio del sistema di deleghe rilasciate dal Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale valuta sostanzialmente adeguato l'assetto organizzativo della Società, ferma la necessità di completare, in coerenza con le attività e le tempistiche individuate, il processo di rafforzamento in corso.

Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e gestione dei rischi

A far data dalla intervenuta quotazione la Società ha avviato un progetto di rafforzamento del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, al fine di allinearli ulteriormente alle *best practices* nazionali e internazionali, avente ad oggetto:

- l'analisi societaria, organizzativa e di contesto del Gruppo;
- l'introduzione di funzione di controllo di terzo livello;
- la razionalizzazione, miglioramento e formalizzazione dei processi a supporto degli organi di governo e controllo;
- *risk management* - sviluppo *ERM policy* di Gruppo.

Attualmente il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società è caratterizzato dai seguenti elementi:

AMMINISTRATORE INCARICATO

Il Consiglio ha attribuito al Dott. Anibal Diaz il ruolo di amministratore incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno ("*Amministratore Incaricato*").

FUNZIONE DI *INTERNAL AUDIT*

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 marzo 2019, si è dotata di una funzione di *Internal Audit*, affidata in *outsourcing* (a termini dell'art. 7.C.6 del Codice di Autodisciplina) alla Dr.ssa Elisabetta Ubertini, Senior Director di RC Advisory, alla quale sono state attribuite funzioni sostanzialmente conformi a quelle previste dal Codice di Autodisciplina ed attivando in capo alla stessa Funzione anche l'operatività del processo di Risk Management.

Riguardo alla scelta della Società di esternalizzare la funzione di *internal audit*, il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole, benché con l'auspicio che tale funzione venga internalizzata in una seconda fase del processo di rafforzamento del sistema di controllo interno di Guala Closures.

PROCESSO DI *RISK MANAGEMENT*

Il Gruppo Guala Closures ha di recente istituito un Processo Integrato per la Gestione dei Rischi, il cui obiettivo principale è quello di adottare un approccio strutturato e sistematico per l'individuazione e valutazione dei rischi prioritari dell'azienda con potenziali effetti negativi e la successiva definizione di opportune azioni per la mitigazione degli stessi.

A tal fine, Guala Closures ha definito un Modello dei Rischi applicabile per il Gruppo, nonché apposite metodologie di *Risk Mapping* assegnando per ciascun rischio identificato un valore di "*rilevanza del rischio*" dato dalla valutazione complessiva di impatto generale, probabilità di accadimento e livello di maturità del sistema di gestione a presidio del rischio.

PIANIFICAZIONE STRATEGICA, CONTROLLO E *REPORTING*

Il Gruppo Guala Closures si è da tempo dotato di un sistema strutturato e continuativo di pianificazione, controllo e *reporting*, orientato alla definizione di obiettivi e strategie aziendali, allo sviluppo di proiezioni di piano e *budget* con un monitoraggio su base mensile attraverso un articolato sistema di raccolta delle informazioni dalle controllate e incontri del *Top Management* di Capogruppo e Controllate ("*COMEX*") allo scopo di reagire in modo tempestivo agli andamenti anomali o inattesi dei risultati.

DIRIGENTE PREPOSTO

Il Consiglio di Amministrazione ha attribuito al Dott. Anibal Diaz in qualità di *Group Chief Financial Officer*, con efficacia dal 06 agosto 2018 e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, il ruolo di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di cui all'art. 154-bis del TUF (il "*Dirigente Preposto*").

ORGANISMO DI VIGILANZA

Guala Closures si avvale di un organismo composto da 3 membri appositamente istituito per lo svolgimento delle funzioni di Organismo di Vigilanza ("*OdV*") di cui al D. Lgs. 231/2001. L'Organismo di Vigilanza è stato nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 luglio 2018, con efficacia dal 06 agosto 2018, per la durata di tre anni. La Società, inoltre, si è dotata di un proprio modello di organizzazione e gestione previsto dal D. Lgs. n. 231/2001 ("*Modello 231*") al fine di prevenire la commissione di comportamenti illeciti rilevanti ai sensi della predetta normativa. Tale Modello 231, approvato per la prima volta con delibera del Consiglio di Amministrazione del 21 novembre 2005 e costantemente revisionato dalla Società, è stato da ultimo aggiornato con la versione approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 31 gennaio 2018.

Il Collegio Sindacale ha esaminato la "*Relazione informativa dell'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza (OdV) ai sensi del D. Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, al 31 dicembre 2018*". Dalle risultanze delle attività svolte dall'OdV non sono emerse violazioni significative della normativa di riferimento e si riscontra che lo stesso, oltre all'ordinaria attività, ha proposto modifiche al Modello di Organizzazione e Gestione di Guala Closures, anche al fine introdurre un sistema sanzionatorio strutturato in più livelli definiti nel corpo procedurale ai fini della normativa in materia di Salute e Sicurezza. Si prevede che il nuovo Modello Organizzativo venga adottato nel primo semestre del 2019.

Sulla base della documentazione esaminata, delle informazioni ricevute e dei riscontri effettuati nel corso della propria attività di vigilanza, il Collegio Sindacale valuta sostanzialmente adeguato il processo di

rafforzamento avviato dalla Società anche in ambito del Sistema di Controllo Interno, richiamando l'opportunità di completare secondo le modalità e le tempistiche individuate le previste attività.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010 - Rapporti con la Società di Revisione

Il Collegio Sindacale, identificato dall'art. 19 del D. Lgs 39/2010 nella versione riformulata a seguito della riforma della revisione legale recepita mediante il D. Lgs 135/2016 quale "*Comitato per il controllo interno e per la revisione legale*", ha esercitato il monitoraggio sul processo di informativa finanziaria, sull'attività di revisione legale e sull'indipendenza del Revisore legale dei conti, in particolare per quanto riguarda la prestazione di servizi non di revisione.

Il Collegio Sindacale ha esaminato le relazioni di revisione rilasciate in data 28 marzo 2019 dalla Società di Revisione legale KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014 sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2018. In particolare, le relazioni di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato:

- esprimono un giudizio senza rilievi sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato di Guala Closures, al 31 dicembre 2018 asserendo che i bilanci forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005;
- esprimono un giudizio di coerenza e conformità da cui risulta che la Relazione sulla Gestione che correda il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 è coerente con i suddetti bilanci ed è redatta in conformità alle norme di legge, così come le specifiche informazioni contenute nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del TUF;
- con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14 co. 2 lett. e) del D. Lgs. 39/2010 (rilevazione eventuali errori significativi nella Relazione sulla gestione), dichiarano, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, di non avere nulla da riportare.

In data 28 marzo 2019 la Società di Revisione ha presentato al Collegio la Relazione aggiuntiva, ai sensi dell'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, da cui non emergono carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria meritevoli di essere portate all'attenzione dei responsabili delle attività di governance. Unitamente alla Relazione Aggiuntiva la Società di Revisione ha fornito al Collegio la dichiarazione sull'indipendenza (articolo 6 del Regolamento UE sopra citato) da cui non emergono situazioni che possono comprometterne l'indipendenza.

Il Collegio ha tenuto diversi incontri periodici, in conformità all'art. 150, comma 3, del TUF e delle disposizioni portate dal D. Lgs. n. 39/2010, con la Società di Revisione - esaminando il piano delle attività di revisione 2018, verificandone l'adeguatezza, seguendone l'esecuzione e scambiando tempestivamente i dati e le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti - senza che siano stati evidenziati rilievi particolari da dover comunicare, né fatti ritenuti censurabili che abbiano richiesto la formulazione di specifiche segnalazioni ai sensi dell'art. 155, comma 2, del TUF.

Nelle Note Integrative è data pubblicità dei corrispettivi di revisione legale dei conti nonché dei corrispettivi per i servizi consentiti diversi dalla revisione prestati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 a Guala Closures dalla società di revisione e dalle entità della rete cui appartiene la società di revisione stessa. Al riguardo, si rappresenta che il Collegio Sindacale, in data 14 gennaio 2019, ha formulato la propria proposta motivata ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. n. 39/2010 in relazione alla richiesta di adeguamento dei

compensi presentata dalla Società di Revisione a Guala Closures il 29 ottobre 2018, richiesta di adeguamento successivamente accettata dalla Società con delibera dell'Assemblea degli azionisti del 14 febbraio 2019.

Si riportano di seguito i compensi corrisposti alla società di revisione ed alle società del suo network, come indicati nella nota integrativa al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018:

Revisione contabile (€/000)

Capogruppo	442
Società controllate Italia	32
Società controllate estere	949

Altri servizi in qualità di revisore contabile della capogruppo in relazione a prospetti informativi (€/000)

Servizi di attestazione MTA Capogruppo	805
Servizi attestazione Recesso Soci Capogruppo	10
Servizi di attestazione HY Bond Capogruppo	243

Altri servizi resi (€/000)

Servizi di due diligence contabile Operazione Rilevante Capogruppo	306
Agreed upon procedures Operazione Rilevante Capogruppo	40
Servizi di <i>due diligence</i> contabile acquisizione UCP	137
Altri servizi società controllate estere	108

Il totale dei corrispettivi versati in favore della società di revisione nell'esercizio 2018 è pari ad € 3.071 migliaia (la tabella sopra riportata è redatta in migliaia di Euro. Eventuali discordanze tra la somma delle singole voci ed i totali riportati sono dovute esclusivamente agli arrotondamenti e non ne alterano l'attendibilità e la sostanza).

Quanto all'assegnazione alla Società di revisione di ulteriori incarichi, si precisa che il Collegio Sindacale nell'attuale composizione ha autorizzato:

- in data 4 ottobre 2018 l'assegnazione alla KPMG UK dell'incarico non audit relativo all'attività di *due diligence* contabile con riferimento all'acquisizione della società scozzese *United Closures and Plastics*;
- in data 17 ottobre 2018 l'assegnazione alla Società di Revisione KPMG S.p.A. della revisione contabile limitata sul bilancio intermedio consolidato abbreviato al 30 settembre 2018. Tale servizio, seppur non obbligatorio ai sensi della revisione legale, rientra nei servizi "*audit related*" generalmente forniti dal revisore Legale e non rientra nella lista dei servizi vietati dall'art. 5, par. 2, Regolamento EIP;
- in data 10 dicembre l'incarico per lo svolgimento dell'esame limitato della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 del Gruppo Guala Closures;

quanto sopra previa verifica dell'indipendenza della Società di Revisione a norma di quanto previsto dal D. Lgs. n. 39/2010 e dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014. Il Collegio ha raccomandato alla Società di dotarsi di una apposita Procedura per l'affidamento alla società di revisione di incarichi non *audit*; tale procedura, la cui predisposizione è stata

avviata già nel corso dell'esercizio 2018, è stata successivamente adottata da Guala Closures con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2019.

Attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria - Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile

Il Dirigente Preposto ha illustrato al Collegio Sindacale l'attuale configurazione del sistema di controllo amministrativo-contabile richiamando anche l'articolato lavoro svolto e documentato ai fini della quotazione di agosto 2018, nel quale è descritto il sistema anche con riguardo agli aspetti informativi e di *reporting* a supporto.

Il Dirigente Preposto, nel dare atto della propria attività, pur evidenziando alcuni punti di miglioramento che saranno oggetto di implementazione nei prossimi mesi, ha confermato l'adeguatezza dell'assetto amministrativo e contabile ad oggi adottato rispetto alla complessità ed alle dimensioni gestite dal Gruppo Guala Closures, sottolineando come sia in corso un lavoro di sistematizzazione e razionalizzazione delle attività di controllo esistenti in un unico corpo procedurale.

In attesa della descritta formalizzazione, il Dirigente Preposto ha confermato di avere istituito un sistema interno di attestazioni a carico di tutte le società controllate del Gruppo a supporto del corretto funzionamento ed effettiva applicazione delle attività di controllo ai fini del *Reporting Package* di Gruppo.

Adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate

Il Collegio ha esaminato le disposizioni impartite dalla Capogruppo alle società controllate ai sensi dell'art. 114 co. 2 del TUF. In particolare il Collegio Sindacale ha preso atto:

- quanto alle modalità di *steering* ed ai flussi informativi in essere con le controllate, come precipua caratteristica del Gruppo sia la presenza negli organi amministrativi società di figure chiave della Capogruppo;
- che ciascuna controllata (eccezion fatta per quelle localizzate in Giappone e US) è comunque sottoposta a revisione contabile da parte di società di revisione del *network* KPMG, mentre per le attività più strettamente di compliance nel tempo si è fidelizzata una rete di legali con cui le singole controllate hanno in essere dei contratti di consulenza annuali, col chè suddette attività sono svolte in *outsourcing*;
- che ulteriori organismi e/o momenti di sintesi volti a rafforzare lo *steering* della Capogruppo, sono:
 - COMEX: organismo di gruppo, a cui partecipano tutti i responsabili delle funzioni corporate, oltre a qualche direttore generale, nel corso del quale vengono scambiate informazioni all'interno del Gruppo, affrontando tematiche operative e finanziarie. Il comitato si riunisce con periodicità mensile;
 - COMEX *extended*: incontri che si tengono in Alessandria con cadenza generalmente quadrimestrale (gennaio, luglio e settembre/ottobre) cui presenziano tutti i Direttori Generali delle diverse controllate, accompagnati talvolta anche dai responsabili commerciali e dai controller;
- che sono organizzati in loco specifici incontri fissati per il budget, la revisione del budget e il forecast, che avvengano rispettivamente in autunno, aprile (3 mesi *actual* + 9 mesi di *budget*) e in ottobre/novembre (9 mesi *actual* + 3 mesi *forecast*);
- che mensilmente i singoli direttori generali delle controllate forniscono infine alla Capogruppo un'informativa in merito all'andamento operativo del *business*.

Dichiarazione Non Finanziaria

Il Collegio Sindacale, preso atto del D.lgs. 254/2016 relativo alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e del Regolamento di attuazione emesso dalla CONSOB con delibera del 18 gennaio 2018, ha vigilato, nell'esercizio della propria funzione, sull'osservanza delle disposizioni ivi contenute in ordine alla redazione della Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario (di seguito, anche "DNF"), approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 19 marzo 2019.

Ha preso altresì atto della relazione emessa dalla Società di Revisione in data 28 marzo 2019, la quale riporta che non sono pervenuti alla sua attenzione elementi che facciano ritenere che la DNF del gruppo Guala Closures relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli artt. 3 e 4 del Decreto e ai "Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards".

Denunce ex art. 2408 c.c. - Segnalazioni - Pareri rilasciati ai sensi di legge e del Codice di Autodisciplina

Nel corso del 2018 il Collegio non ha ricevuto alcuna denuncia ex art. 2408 del codice civile.

Sulla base dell'attività svolta e delle informazioni ottenute non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili o irregolarità significative da richiedere la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente Relazione.

Nel corso dell'esercizio e sino alla data di approvazione della presente relazione il Collegio Sindacale ha rilasciato pareri ed espresso osservazioni che la normativa vigente ed il Codice di Autodisciplina assegnano alla sua competenza. Inoltre il Collegio Sindacale segnala di aver:

- esaminato e positivamente valutato il testo della Procedura Operazioni Parti Correlate ai sensi del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, tenuto conto anche delle indicazioni e chiarimenti forniti da CONSOB con la comunicazione n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010;
- espresso il proprio parere positivo in relazione all'affidamento in outsourcing della funzione di Internal Audit alla Dr.ssa Elisabetta Ubertini, Senior Director di RC Advisory, ed altresì valutato l'adeguatezza della dotazione di risorse assegnate all'espletamento delle sue responsabilità e la congruità della sua remunerazione;
- esaminato la Politica di Remunerazione per l'esercizio 2019, come da proposta del Comitato Remunerazione nella riunione del 26 marzo 2019, nonché il testo della relazione sulla Remunerazione approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 27 marzo 2019, verificando che la stessa contiene le informazioni richieste dall'art. 123 ter del TUF ed ex art. 84 quater del regolamento CONSOB 11971/1999;
- esaminato e positivamente valutato la Procedura per l'affidamento di incarichi alla Società di Revisione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 27 marzo 2019;

Il Collegio Sindacale da atto che i precedenti componenti dell'organo di controllo hanno rilasciato in data 16 aprile 2018 un parere ai sensi dell'art. 2437 ter co. 2° cod. civ. avente ad oggetto il valore di liquidazione delle azioni della Società da riconoscersi agli azionisti che, non avendo concorso all'approvazione della fusione perfezionata in data 6 agosto 2018, abbiano esercitato il diritto di recesso riconosciutogli a termini di legge.

Considerazioni conclusive

Il Collegio Sindacale, sulla base dell'attività di vigilanza esercitata, non ha riscontrato significative irregolarità né omissioni e/o fatti censurabili, né è venuto a conoscenza di operazioni non improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione, deliberate e poste in essere non in conformità alla Legge e allo Statuto Sociale, non rispondenti all'interesse di Guala Closures, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, manifestamente imprudenti o azzardate, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale non ritiene necessario esercitare la facoltà di formulare proposte all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, secondo comma, del TUF.

Preso atto dei risultati espressi dal bilancio e del contenuto della Relazione degli Amministratori sulla gestione che lo correda, del contenuto dell'attestazione del bilancio d'esercizio e consolidato, sottoscritta dal Presidente e Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto, e considerato il contenuto delle Relazioni redatte dal Revisore legale dei conti, il Collegio Sindacale non rileva, per quanto di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione della proposta di bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 e alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Alessandria, 29 marzo 2019

Per il Collegio Sindacale

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Benedetta Navarra". The signature is fluid and cursive, with a large initial 'B'.

Il Presidente

Benedetta Navarra

