

## COGEME SET S.P.A.

Sede in Via P. Panzeri 15 - 20123 MILANO (MI)  
Codice Fiscale n.: 10367480158  
Capitale sociale sottoscritto e versato EURO 9.450.000,00  
Iscritta presso la C.C.I.A.A. di Milano, N. 10367480158 Registro Imprese  
Iscritta presso la C.C.I.A.A. di Milano N. 1368310 Rea

### Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2007

Signori Azionisti della COGEME SET S.P.A.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e ragionieri.

In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- Abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori periodiche informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società, assicurandoci che le delibere assunte e poste in essere non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società per gli aspetti di competenza, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni, analizzando il lavoro della società di revisione PKF Italia SpA, anche ai fini dello scambio di dati e informazioni rilevanti, dai quali non sono emersi aspetti degni di nota;
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- Abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal codice di autodisciplina adottato dalla società, anche in aderenza a quello suggerito da Borsa Italiana SpA. In particolare:
  1. abbiamo verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri;
  2. abbiamo vigilato sull'indipendenza della società di revisione;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate. Tali disposizioni hanno permesso a queste ultime di fornire tempestivamente alla controllante le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla normativa;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007 e delle rispettive relazioni sulla gestione, redatto per la prima volta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS e di quello consolidato già dal 2005 redatto secondo gli stessi principi, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla società di revisione.

Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiederne la segnalazione ai componenti organi esterni di controllo e vigilanza o la menzione nella presente relazione.

Così come la relazione annuale del Consiglio di Amministrazione in materia di corporate governance non ha evidenziato problematiche da essere portate alla vostra attenzione.

In aderenza alle raccomandazioni ed indicazioni della CONSOB, il Collegio Sindacale precisa:

- ha constatato l'inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali anche infragruppo o con parti correlate;
- le informazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione anche con specifico riguardo alle operazioni infragruppo e con le parti correlate sono ritenute adeguate. In particolare queste ultime operazioni sono da ritenersi connesse ed inerenti alla realizzazione dell'oggetto sociale e le caratteristiche e gli effetti economici di tali operazioni di natura ordinaria sono indicati nella nota integrativa e sono ritenute congrue e rispondenti all'interesse della società. In proposito, inoltre, non sono stati rilevati profili di conflitto di interessi, né l'effettuazione di operazioni in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società;
- la società ha sostanzialmente aderito al codice di autodisciplina del Comitato per la corporate governance delle società quotate suggerito da Borsa Italiana SpA, come risulta dall'apposita relazione del Consiglio di Amministrazione;

Tenuto conto di quanto sopra evidenziato e per quanto di sua competenza, il collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007 portante un utile di esercizio pari ad euro 2.513.760 né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Piacenza, lì 11 aprile 2008

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa PASSERA FABRIZIA (Presidente Collegio Sindacale)

Dott. CASTALDI PAOLO ( Sindaco Effettivo )

GUIDOTTI MARISA (Sindaco Effettivo)