

CIRCLE S.P.A.

Sede Legale: Via G. Battista Pergolesi 26 Milano (Mi)
Iscritta Al Registro Imprese di: Milano Monza Brianza Lodi
C.F. e numero iscrizione: 07869320965
Capitale Sociale sottoscritto Euro 321.055,00 interamente versato

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024, AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, CODICE CIVILE

All'assemblea degli Azionisti della società Circle S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1 gennaio 2021, in quanto, pur essendo la società Circle S.p.a. quotata su "Euronext Growth Milan" (EGM), mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana, la stessa non è normativamente qualificabile come Soggetto Emittente ai sensi del D.Lgs 58/1998 (TUF).

Il Collegio Sindacale, in carica alla data della presente relazione, che è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2024 (ed è composto dal Dott. Vincenzo Campoantico quale Presidente, dal Dott. Silvio Sartorelli e dal Dott. Lorenzo Bandettini quali Sindaci Effettivi, e dal Dott. Andrea Chiodi e dalla Dott.ssa Simona Reggiani quali Sindaci Supplenti), terminerà il proprio mandato con l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026.

L'incarico di revisione legale di Circle S.p.A. ("Circle" o "Società") è affidato alla società di revisione Crowe Bompani S.p.A., che è stata nominata in data 02 dicembre 2024 per la revisione legale dei bilanci dei tre esercizi 2023 - 2024 e 2025 e, quindi, fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Non essendo incaricato della revisione legale, pertanto, il Collegio Sindacale ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate" consistenti in 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.

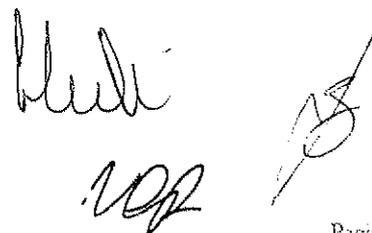
Viene sottoposto al Vostro esame il bilancio di esercizio di Circle S.p.A. al 31.12.2024, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025, redatto in conformità ai principi contabili nazionali emanati dal OIC (Organismo Italiano di contabilità), che ne disciplinano la redazione, bilancio che evidenzia un Risultato d'esercizio positivo di € 1.335.881 ed un Patrimonio Netto di € 14.373.391.



1. Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e seguenti del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio 2024, il Collegio Sindacale – nell'attuale composizione e, come già scritto, nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2024 – ha svolto le attività di propria competenza. L'attività di vigilanza nel periodo precedente (dal 1° gennaio al 28 aprile 2024) era stata svolta dal precedente Collegio Sindacale e degli esiti di detta attività, riportati nei verbali trascritti nell'apposito libro sociale, è stato tenuto conto ai fini del rilascio della presente relazione.

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile e sul loro concreto funzionamento;
- Abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare;
- Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, 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 e dalla sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza;
- Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Abbiamo vigilato sull'osservanza delle regole che disciplinano le Operazioni con Parti Correlate (OPC) e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.;
- Non abbiamo presentato denuncia al tribunale ex art. 2409 c.c.;
- Non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 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 dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;
 - In data 12/06/2024 il Collegio sindacale ha reso il parere, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni emesse nell'ambito dell'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, riservato a terzi investitori;
- Il Collegio Sindacale ricorda, inoltre, che nel corso dell'esercizio 2024:

- In data 15/01/2024 Circle Group e Laghezza S.p.A. si sono aggiudicate il progetto DEUS del Programma Regionale FESR 2021-2027 per un contributo complessivo a fondo perduto di circa euro 770k (di cui euro 190k circa spettanti a CIRCLE);
- In data 05/02/2024 Circle ha terminato il piano di 18 mesi di acquisto e disposizione di azioni proprie ("BUYBACK");
- In data 26/02/2024 aggiudicazione con la controllata Magellan Circle del progetto ACROSS, con una commessa per Circle di circa euro 0,4 mln per una durata di 42 mesi;
- In data 15/04/2024 Circle Group ha affiancato un importante porto del Mediterraneo che ha rafforzato la scelta dei Port Community Services. Il valore del contratto ha superato euro 700k;
- In data 29/04/2024, la società con assemblea straordinaria ha proceduto a modificare il proprio statuto sociale

A seguito delle modifiche apportate al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan in tema di ridenominazione del mercato AIM Italia in Euronext Growth Milan;

- Il 02/05/2024 è stato annunciato il nuovo contratto MILOS® Federative con importante operatore internazionale per un valore di euro 300k;
- In data 8/05/2024 Circle Group ha annunciato l'aggiudicazione, attraverso Magellan Circle, del progetto CLARION che ha come oggetto i trasporti sicuri e resilienti e servizi di mobilità intelligente per passeggeri e merci;
- In data 22/05/2024 Circle Group ha supportato un importante gruppo internazionale in merito ai servizi di interoperabilità nella catena logistica multimodale e dematerializzazione procedurale. Tale commessa ha un valore di oltre euro 100k per 6 mesi;
- In data 03/06/2024 Circle Group annuncia l'assegnazione a Magellan Circle del progetto Fuels-C, volto a ridurre la dipendenza dai combustibili fossili nell'UE. Tale contratto ha un valore di euro 200k durante i 42 mesi di implementazione;
- In data 06/06/2024 viene annunciata l'aggiudicazione alla controllata Magellan Circle del progetto AutoMoTIF, del valore euro 270k che avrà una durata di 36 mesi. AutoMoTIF si concentrerà sullo sviluppo di strategie per l'automazione delle catene di approvvigionamento logistiche nella rete intraeuropea;
- Il 27/06/2024, l'Assemblea dei soci ha deliberato un aumento di capitale riservato ad investitori qualificati / istituzionali da attuarsi mediante procedura di *Accelerated Bookbuilding*. L'Assemblea ha conferito delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare il capitale sociale fino ad un massimo di Euro 4 mln;

- In data 04/07/2024 Circle Group ha annunciato un nuovo contratto per servizi di Port Community Services del valore di euro 1,7 mln;
- Il 10/07/2024 la società ha effettuato la comunicazione di variazione del capitale sociale;
- Il 02/08/2024 Circle Group ha annunciato di aver siglato contratti per un valore complessivo di circa euro 100k con Start 4.0 per il supporto tecnico al servizio "Test Before Invest";
- In data 13/08/2024 Circle Group ha annunciato un nuovo contratto con un porto mediterraneo per la fornitura di servizi PCS avanzati per oltre euro 150k;
- In data 19/09/24 Circle Group annuncia un nuovo contratto del valore di circa euro 300k con un porto mediterraneo per i servizi federativi offerti dal Gruppo;
- Il 16/10/2024 la Società ha partecipato al progetto SEMAS-EMSWe dal valore di euro 245k per la digitalizzazione del Trasporto marittimo Europeo;
- Il 28/10/2024 la Società ha firmato un contratto dal valore di circa euro 100k Euro per una gestione digitalizzata doganale di un Terminal di un importante porto mediterraneo;
- In data 05/11/2024 la Società ha ricevuto la conferma di un altro importante progetto di servizi federativi lungo la catena logistica multimodale per un importo di euro 290k;
- Il 12/11/2024 Circle Group ha annunciato un nuovo progetto di Port Services ed Extended Port Community System (PCS) per oltre euro 650k.
- In data 13/11/2024 Circle Group ha raggiunto il 21% del capitale in ACCUDIRE. Startup innovativa veronese;
- Il 03/12/2024 la controllata Magellan Circle ha avviato il Progetto Maritime Low Emission Network (MarLEN), a seguito del finanziamento a fondo perduto da parte di Horizon Europe dal valore di euro 208k;
- In data 23/12/2024 Circle Group ha deliberato un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione riservato ad Algebris Investment Limited per massimi Euro 1.179.750 - sottoscritto integralmente l'aumento di capitale riservato.
- Il 27/12/2024 la Circle group ha acquisito il ramo d'azienda di servizi di telematica e infomobilità di Telepass Innova S.p.A..

Nel corso dell'attività di vigilanza, svolta dal Collegio Sindacale anche mediante la partecipazione a tutte le riunioni assembleari e consiliari tenutesi nel corso del 2024, non sono emerse omissioni, fatti censurabili, irregolarità o ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2. Osservazioni in ordine al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato

Non essendogli demandata la funzione di revisione legale, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione generale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, sulla sua generale conformità alla legge, per quanto concerne la sua formazione e la sua struttura e, a tale riguardo, non vi sono osservazioni particolari da riferire. Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle

norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e, anche a tale riguardo, non vi sono osservazioni da riferire.

L'Organo di Amministrazione ha reso disponibili, in data 26 marzo 2025, ed approvato, in data 27 marzo 2025, i documenti relativi sia al bilancio di esercizio che al bilancio consolidato dell'esercizio 2024.

La società di revisione Crowe Bompani S.p.A. ha rilasciato, sempre in data odierna 14 aprile 2025, le proprie relazioni ex art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, senza modifica, che attestano che il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato sono redatti con chiarezza e in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Società e del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Le predette relazioni contengono, altresì, l'attestazione che la Relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio e con il bilancio consolidato.

Nell'ambito della richiamata relazione di revisione, la Crowe Bompani S.p.A. ha rappresentato di essere indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme ed ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili, con riferimento all'ordinamento italiano, alla revisione contabile del bilancio. In proposito il Collegio Sindacale ritiene sussistente il requisito di indipendenza della società di revisione.

In aggiunta a quanto sopra, con riferimento al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, il Collegio Sindacale attesta:

- di aver vigilato sull'impostazione generale data al bilancio, sulla sua generale conformità alle norme di legge in vigore, per quel che riguarda la sua formazione e la sua struttura tramite verifiche dirette e informazioni assunte con regolarità dalla società di revisione e, a tal riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- di aver verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- che gli Amministratori hanno fornito specifiche informazioni in merito alle Operazioni con Parti Correlate poste in essere nel corso dell'esercizio 2024 e hanno evidenziato che tutte le operazioni intrattenute con Parti Correlate sono state effettuate nell'ambito di rapporti commerciali conclusi a normali condizioni di mercato. Hanno altresì precisato che dette operazioni effettuate non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali.

3. Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio di esercizio

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, invitiamo gli Azionisti ad approvare

Relazione del Collegio Sindacale

il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli Amministratori e approvato nella riunione del CdA del 27 marzo scorso.

Il Collegio Sindacale concorda, infine, con la proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione del risultato d'esercizio che prevede, a fronte di un utile netto di € 1.335.881, il suo intero riporto a nuovo all'esercizio successivo.

Genova, 14 aprile 2025

Il Collegio Sindacale

Dott. Vincenzo Campo Antico (Presidente)

Dott. Silvio Sartorelli (Sindaco effettivo)

Dott. Lorenzo Bandettini (Sindaco effettivo)