

DEDEM S.p.A.

Sede legale: Via CANCELLIERA N.59-ARICCIA(RM)

Capitale sociale euro 32.000.000 i. v

Codice fiscale e P. Iva 00491530580

REA di Roma n.00266475

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 AI SENSI DELL'ART 2429, COMMA 2 c.c. E SULL'ATTIVITA' DI VIGILANZA SVOLTA EX ART.2403 E 2403 BIS c.c.

All'assemblea degli azionisti di Dedem S.p.A. (la "Società")

Signori Azionisti,

il bilancio al 31.12.2025 della società DEDEM s.p.a. e il bilancio consolidato di Gruppo, redatti dall'organo Amministrativo ai sensi di legge, sono stati regolarmente comunicati al Collegio Sindacale unitamente alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, in occasione del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 26 febbraio 2026.

È sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Dedem S.p.A. (da ora Dedem) al 31.12.2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di euro 1.638.128 al netto di ammortamenti e svalutazioni per euro 5.883.935 ed imposte di competenza di euro 473.597.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, 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 in conformità della legge. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, alla Società incaricata della revisione legale.

La Società incaricata della revisione legale dei conti Pricewaterhousecooper S.p.A. ha consegnato la propria relazione al Collegio Sindacale in data 16 marzo 2026 contenete un giudizio senza rilievi.

Da quanto riportato nella relazione della Società di Revisione la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio al 31.12.2025 nel suo complesso 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 redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

Il Collegio Sindacale prende atto che nella relazione della società incaricata della revisione legale si legge che "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Dedem S.p.A. 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"

Nella redazione del bilancio gli amministratori non hanno derogato alle norme di cui all'art. 2423, co. 5, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. il Collegio Sindacale ha espresso il consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per euro 3.229.375 e costi di sviluppo per euro 1.368.360. Al riguardo, si sottolinea che i costi di impianto e ampliamento sono sostanzialmente i costi sostenuti per il processo di quotazione all'Euronext Growth Milano avviato nel corso dell'esercizio, mentre i costi di sviluppo sono riferiti a progetti di sviluppo tecnologico e sono costituiti prevalentemente dal costo del personale dipendente impegnato in tali attività. Il Collegio Sindacale ha espresso il consenso al mantenimento dell'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento di euro 13.381.718.

Relativamente al credito per imposte anticipate pari a euro 1.832.125 il Collegio prende atto di quanto indicato dall'Organo Amministrativo nella nota integrativa laddove si rileva un decremento rispetto allo scorso esercizio e delle motivazioni di tale iscrizione.

Per quanto riguarda la valorizzazione delle partecipate, queste sono valorizzate con il criterio del costo. Nel caso della Trust Technology Services S.r.l. il valore della partecipazione al 31 dicembre 2025 eccede la corrispondente quota di patrimonio netto alla stessa data. La partecipazione è stata assoggettata dalla Società ad impairment test al 31 dicembre 2025 che ha confermato i valori già presenti in bilancio.

La Società ha completato nel corso del 2025 il processo di ammissione alle negoziazioni su *Euronext Growth Milan (EGM)*, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed il 24 luglio 2025 è stato il primo giorno di negoziazioni delle azioni ordinarie di Dedem S.p.A. La raccolta complessiva ad esito dell'offerta è stata pari a euro 10.004.280 con l'emissione di n. 2.067.000 azioni ordinarie ad un prezzo di offerta pari ad euro 4,84 per un flottante pari al 25%. Alla data di inizio delle negoziazioni la capitalizzazione della Società è stata di euro 38.511.880.

Il CdA tenutosi il 27 luglio 2025 ha allocato la raccolta per euro 1.000.000 ad incremento del capitale sociale che, pertanto, è ora pari a euro 32.000.000,00 e per euro 9.004.280,00 a costituzione della riserva di patrimonio netto denominata riserva da sopra-prezzo azioni.

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

Il Collegio Sindacale è stato nominato in data 27 giugno 2024 e resterà in carica sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026. Il collegio è composto da:

Stefania FREGONESE, Presidente del Collegio Sindacale;

Dorina CASADEI, Sindaco Effettivo;

Francesco FOLLINA, Sindaco Effettivo;

Carla MESCHINI, Sindaco Supplente;

Alberto CHIOMINTO, Sindaco Supplente

Il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza secondo le norme del Codice civile e le norme statutarie tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Il collegio sindacale nel corso del 2025 si è riunito 8 volte; delle riunioni del collegio sono stati redatti i verbali e gli stessi risultano trascritti nel libro delle adunanze e delle deliberazioni del collegio sindacale.

Per il 2025 il Collegio Sindacale ha effettuato l'autovalutazione per l'idoneità dei componenti, l'adequata composizione dell'organo, con riferimento ai requisiti di professionalità, competenza, onorabilità e indipendenza richiesti dalla normativa e valutato per ciascun membro del Collegio la disponibilità di tempo e di risorse adeguate alla complessità dell'incarico. Dalla autovalutazione non è emersa alcuna problematica.

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

Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le Assemblee dei soci, alle riunioni del Consiglio di amministrazione e a quelle dei Comitati endoconsiliari e non ha rilevato criticità da riferire.

Il Collegio Sindacale ha scambiato informazioni con la società incaricata della revisione dei conti Pricewaterhousecooper S.p.A. in data 24 gennaio 2025, in data 9 maggio 2025, in data 29 settembre 2025 in occasione della limited review effettuata dalla Società di Revisione per la predisposizione del bilancio semestrale del 30 giugno 2025 e in data 23 febbraio 2026 in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio Dedem al 31 dicembre 2025. Nell'ambito dello scambio di informazioni con la Società di Revisione, il Collegio Sindacale ha chiesto informazioni sui risultati dei controlli da questa svolti, ed al riguardo non sono emerse segnalazioni.

Con riferimento alla rendicontazione di sostenibilità, come già fatto lo scorso anno, la Vostra società la sta predisponendo su base volontaria. Quest'anno ha adottato i principi degli ESR;

ovvero ESR 2"GOV-1 Ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo" e GOV-2 Informazioni fornite agli organi di amministrazione, direzione e controllo dell'impresa e questioni di sostenibilità da questi affrontate "e SBM-2 interessi e opinioni dei portatori di interessi". A tal riguardo, in data 17 dicembre 2025, il Collegio Sindacale ha incontrato il consulente esterno incaricato di predisporre il progetto per la sostenibilità e la responsabile interna della società, che hanno relazionato in merito alla costruzione del progetto, le aree individuate come strategiche per la società e anticipato alcune conclusioni che avrebbero posto nel progetto. Per quanto riguarda la gestione delle informazioni necessarie alla quantificazione delle attività e per le future comparazioni, la Società ha indicato che verrà appositamente implementato il sistema di controllo di gestione.

Il Collegio Sindacale ha inoltre incontrato la responsabile del dipartimento HR che ha sottolineato l'attenzione che la Società ha in merito al benessere ed alla sicurezza dei dipendenti nel luogo del lavoro.

Il Collegio Sindacale ha incontrato tre volte l'Organismo di Vigilanza per uno scambio di informazioni sulla situazione della società. L'ODV ha prodotto due rapporti semestrali inviati al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale in merito alle attività svolte nel corso del 2025. Con particolare riferimento all'aggiornamento del modello 231 e al relativo risk assesment viene precisato che lo stesso è effettuato da un consulente esterno che prevede di terminare l'attività entro il mese di marzo 2026. L'Organismo di Vigilanza raccomanda di adottare un modello 231 analogo a quello predisposto per Dedem anche alle società controllate.

Per quanto riguarda lo scambio di informazioni rilevanti con le società controllate, poiché le stesse non sono dotate del Collegio Sindacale, ma di un Revisore unico, il Collegio Sindacale di DEDEM ha incontrato i rappresentanti delle società stesse come di seguito indicato:

- 29 settembre 2025 Trust Technology Services srl nella persona del Presidente del Consiglio di amministrazione
- 30 settembre 2025 TecnotronSAU nella persona del Direttore generale
- 30 settembre 2025 Leisure Group Italia S.r.l., nella persona del presidente del Consiglio di amministrazione.

I rappresentanti delle società partecipate hanno illustrato gli assetti organizzativi di ciascuna società, le loro previsioni economiche, e le peculiarità gestionali derivanti dall'appartenenza al gruppo Dedem. Il Collegio Sindacale di DEDEM ha, inoltre, acquisito i verbali delle assemblee dei soci e le relazioni al bilancio 2024 dei rispettivi Revisori.

Il Collegio Sindacale ha acquisito, dall'Organo di amministrazione, informazioni sul generale andamento della gestione della Società e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società

e dalle sue controllate e sulla base di tali informazioni non sono emerse criticità o rilievi da riferire.

Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

In merito al giudizio sulla continuità aziendale sia gli Amministratori sia la Società di Revisione hanno valutato la sussistenza della continuità aziendale in considerazione del percorso di crescita e di espansione economico commerciale degli ultimi anni della Società, della situazione finanziaria, che ha sempre consentito alla stessa di rispettare sostanzialmente gli impegni assunti.

In data 10 ottobre 2025 è stato rilasciato dal Collegio sindacale un parere redatto ai sensi dell'art 2441 comma 6 c.c. sulla congruità del prezzo di emissione di azioni.

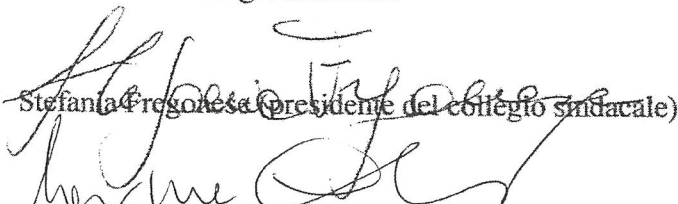
Proposta in ordine alla approvazione del bilancio.

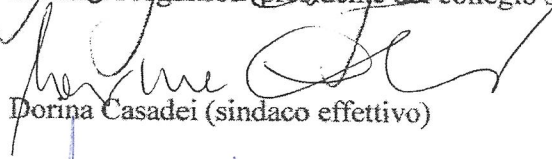
Considerando le risultanze dell'attività svolta dal Collegio Sindacale e il giudizio espresso nella relazione della Società di Revisione sul bilancio della società DEDEM al 31.12.2025, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione, da parte degli Azionisti, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli Amministratori.

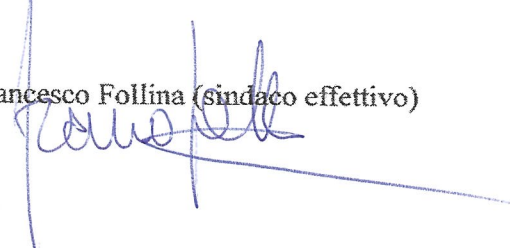
Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli Amministratori nella nota integrativa.

Roma 16 Marzo 2026

Il Collegio sindacale


Stefania Fregonese (presidente del collegio sindacale)


Dorina Casadei (sindaco effettivo)


Francesco Follina (sindaco effettivo)