



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI COM.TEL S.P.A. DEL 30 APRILE 2026, IN UNICA CONVOCAZIONE**

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di Com.Tel S.p.A. (di seguito “**Comtel**” o la “**Società**”) intende sottoporre alla Vostra approvazione in relazione a tutti i punti all’ordine del giorno dell’Assemblea della Società, convocata esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, in unica convocazione, per il giorno 30 aprile 2026 alle ore 09:00.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione di Comtel Vi ha convocati per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di (i) approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e presentazione delle informazioni finanziarie consolidate del gruppo *pro forma* al 31 dicembre 2025 (di cui al punto 1 all’ordine del giorno dell’Assemblea); (ii) destinazione del risultato di esercizio (di cui al punto 2 all’ordine del giorno dell’Assemblea); (iii) nomina di un amministratore ai sensi dell’art. 2386, primo comma del Codice Civile (di cui al punto 3 all’ordine del giorno dell’Assemblea).

La presente relazione è depositata presso la sede legale della Società ed è altresì disponibile sul sito internet della Società www.comtelitalia.it nella sezione Investor Relations, Assemblee.

* * *

Punto 1 all’ordine del giorno:

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025; delibere inerenti e conseguenti;

Con riferimento al primo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea, Vi ricordiamo che il Consiglio di Amministrazione di Comtel ha deliberato di convocare l’Assemblea degli Azionisti per discutere e deliberare, *inter alia*, in merito all’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, corredato della relazione dell’organo amministrativo sulla gestione della Società, dalle relazioni dell’organo di controllo e della società di revisione.

Con riferimento al primo punto all’ordine del giorno, si rinvia alle informazioni contenute nel progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, depositato nei termini di legge presso la sede della Società, insieme con le relazioni degli amministratori, dei sindaci e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, e disponibile sul sito della Società www.comtelitalia.it nella sezione Investor Relations, Bilanci e Relazioni.

Si rammenta che il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 della Società è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 31 marzo 2026 ed evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 2.905.393,00, che si propone di destinare (i) per Euro 145.270,00 a Riserva Legale e (ii) per Euro 2.760.123,00 a Riserva Straordinaria.

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione di Comtel ha altresì approvato il bilancio consolidato di Gruppo, composto dalla capogruppo Comtel, da Novanext S.r.l., Com.Tel Innovation S.r.l. e Com.Tel International BV, relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Com.Tel S.p.A.,

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sull’andamento della gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti;*
- esaminato il progetto di bilancio d’esercizio della Società al 31 dicembre 2025 che evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 2.905.393,00;*
- preso atto del bilancio consolidato di gruppo, composto dalla capogruppo Comtel e dalle società controllate Novanext S.r.l., Com.Tel Innovation S.r.l. e Com.Tel International BV, al 31 dicembre 2025;*

delibera

1. *di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 di Com.Tel S.p.A. ed i relativi allegati che evidenziano un utile di esercizio pari ad Euro 2.905.393,00;*
2. *di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto deliberato nonché ogni più ampio potere, affinché, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, dia esecuzione alla presente deliberazione, nonché apporti, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero richieste dalle competenti Autorità per l'iscrizione della presente delibera nel registro delle imprese".*

Punto 2 all'ordine del giorno:

2. Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti.

Con riguardo alla distribuzione del risultato di esercizio, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Com.Tel S.p.A.,

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti;*
- esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2025 che evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 2.905.393,00;*

delibera

1. *di destinare l'utile di esercizio (i) per Euro 145.270,00 a Riserva Legale e (ii) per Euro 2.760.123,00 a Riserva Straordinaria;*
2. *di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere, affinché, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, dia esecuzione alla presente deliberazione, nonché apporti, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero chieste dalle competenti Autorità per l'iscrizione della presente delibera nel registro delle imprese".*

Punto 3 all'ordine del giorno:

3. Nomina di un amministratore ai sensi dell'art. 2386, primo comma del Codice Civile; delibere inerenti e conseguenti.

Con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno di Assemblea ordinaria, l'Assemblea dei soci è chiamata a discutere e deliberare in merito alla nomina di un amministratore a seguito delle dimissioni rassegnate in data 19 dicembre 2025 dall'Avv. Mario Costanzo.

A seguito di tali dimissioni, in data 19 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, la nomina per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile del sig. Sauro Bellante, quale nuovo membro dell'organo amministrativo.

Il sig. Sauro Bellante cessa dal proprio incarico di amministratore con la presente convocata Assemblea.

Il Consiglio di Amministratore propone che il sig. Sauro Bellante venga confermato nella carica di amministratori della Società fino alla scadenza degli altri amministratori attualmente in carica e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio al 31 dicembre 2026.

In ottemperanza a quanto previsto dalla normativa vigente, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a esaminare il curriculum vitae del candidato e la dichiarazione con cui questi ha accettato la candidatura e attestato, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, l'esistenza dei requisiti prescritti dalle disposizioni statutarie, di legge e di regolamento per la carica di componente del Consiglio di Amministrazione.

I suddetti documenti sono stati messi a Vostra disposizione sul sito internet della Società www.comtelitalia.it, nella sezione Investor Relations, Assemblee.

Ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, la nomina dovrà essere deliberata senza applicazione del voto di lista e secondo le maggioranze di legge.

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Com.Tel S.p.A.,

- *preso atto della cessazione dall'incarico, in data odierna, del sig. Sauro Bellante, nominato per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2025 in sostituzione del consigliere dimissionario;*
- *preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione di confermare il sig. Sauro Bellante quale componente del Consiglio di Amministrazione fino alla scadenza degli altri amministratori attualmente in carica e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio al 31 dicembre 2026;*
- *preso atto di quanto illustrato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1. *di nominare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386, primo comma, del Codice Civile, amministratore della Società in sig. Sauro Bellante;*
2. *di confermare che il compenso a beneficio dello stesso sarà ricompreso nell'ammontare complessivo determinato dall'Assemblea del 16 dicembre 2024;*
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, con piena facoltà di sub-delega, nei limiti di legge, ogni opportuno potere, nel rispetto delle disposizioni di legge, per l'esecuzione della delibera in oggetto e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari.*

Milano, 15 aprile 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Daide Cilli

