

A.S. ROMA S.r.l.

Sede Sociale: Roma, Piazzale Dino Viola n.1

Capitale Sociale versato: Euro 93.942.205,19

Capitale sociale deliberato: € 613.942.205,19

Registro Imprese n. 862/67 - R.E.A. n. 303093

Codice Fiscale 03294210582 - P. IVA. 01180281006

Direzione e coordinamento: NEEP Roma Holding S.r.l.

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO

2023 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Al Socio unico della Società

A.S. ROMA S.r.l.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato con Assemblea del 9 dicembre 2020, e resterà in carica sino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 30 giugno 2023.

Dalla data del 17 agosto 2020, l'azionista indiretto di AS Roma S.r.l. ("AS Roma" o la "Società") è la società Romulus and Remus Investments LLC ("RRI") che ha la titolarità, diretta e indiretta, del 100% del capitale sociale. Si ricorda che la controllante diretta di AS Roma è la società NEEP Roma Holding S.r.l. ("NEEP"), titolare di azioni pari all' 83,284% del capitale sociale.

L'attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, sulla AS Roma S.r.l. è attualmente esercitata da NEEP Roma Holding S.r.l.

Le azioni di AS Roma sono state quotate presso il Mercato Telematico Azionario (segmento Standard Classe 1) di Borsa Italiana fino al 14 settembre 2022, data in cui si è perfezionato il Delisting.

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma in carica alla data della presente relazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 settembre 2020 in numero 9 membri con scadenza alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 30 giugno 2023.

L'Assemblea dei Soci del 18 ottobre 2022 ha deliberato la trasformazione della forma giuridica di AS Roma S.p.A. in quella di una società a responsabilità limitata, con la denominazione sociale "A.S. Roma S.r.l.", con efficacia subordinata all'integrale rimborso del Prestito Obbligazionario emesso dalla controllata ASR Media & Sponsorship nel 2019, con integrale liberazione delle garanzie ad esso connesse, avvenuto il 27 ottobre 2022. La delibera di trasformazione è stata iscritta dalla CCIAA di Roma il 2 novembre 2022.

In data 17 aprile 2023 l'Assemblea dei Soci ha deliberato di terminare, con effetto immediato, ogni rapporto tra Pietro Berardi, il Club e le società appartenenti al Gruppo. In particolare, sono state revocate la carica di

Amministratore componente del Comitato Esecutivo e Corporate CEO della Società. Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi nella stessa data, ha deliberato, ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 15 dello statuto sociale di nominare mediante cooptazione l'Avv. Evangelia Souloukou quale componente del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo della Società, con effetto immediato.

In data 2 maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione, alla luce del Delisting della Società, ha deliberato l'eliminazione di tutti i comitati endoconsiliari esistenti, ad eccezione del Comitato Esecutivo.

L'Organismo di Vigilanza attualmente in carica, è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2021, e resterà in carica fino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio che chiuderà al 30 giugno 2024.

Ai fini della redazione della Relazione Finanziaria Annuale per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023 la Società si è avvalsa della facoltà concessa dalla vigente normativa in materia di bilanci di presentare una unica relazione sulla gestione a corredo sia del bilancio di esercizio separato della capogruppo, che di quello consolidato.

A partire dal 1 luglio 2022, a seguito del *delisting* della AS Roma e della trasformazione in società a responsabilità limitata delle società del Gruppo, sono stati applicati i criteri di valutazione per la redazione del bilancio consolidato conformi alle disposizioni del Codice Civile, modificato dal D.lgs. 139/2015, opportunamente integrate dai principi contabili elaborati dai Consigli nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, così come modificati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), tenendo conto anche delle prassi di settore e delle disposizioni diramate dalla Federazione Italiana Giuoco Calcio e dalla Commissione di Vigilanza per le Società di Calcio. Si evidenzia altresì che fino al bilancio chiuso al 30 giugno 2022 la Società e il Gruppo hanno adottato i principi contabili internazionali (IFRS) emanati *dall'International Accounting Standards Board* (di seguito "IASB"), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art.6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. Gli effetti derivanti dalla applicazione dei nuovi criteri di valutazione sul bilancio al 30 giugno 2023 sono stati esposti nelle note illustrative alla Situazione Finanziaria Annuale.

L'Assemblea degli Azionisti del 16 novembre 2022, su proposta motivata del Collegio Sindacale, ha conferito alla Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico della revisione legale relativa agli esercizi 2022-2024, che ha per oggetto, in particolare: (i) la revisione legale del bilancio di esercizio della Società; (ii) la revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo AS Roma; (iii) la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale del Gruppo AS Roma; (iv) la revisione contabile limitata della situazione patrimoniale intermedia consolidata al 30 settembre e al 31 marzo; e (v) la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

Il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato di Gruppo, chiusi al 30 giugno 2023 e corredati delle rispettive Note Illustrative, Rendiconto finanziario e Relazione sulla Gestione, sono stati approvati dal Consiglio di

Amministrazione nella seduta del 27 settembre 2023 e vengono sottoposti per la approvazione all'assemblea del 27 ottobre 2023, avendo a tal proposito il Collegio preso atto della rinuncia dei Soci e del Consiglio di Amministrazione del rispetto dei termini previsti dall'art. 2429 comma 3 del Codice Civile .

Nelle Note Illustrative, che contengono le informazioni previste dall'art. 2427 del codice civile, vengono correttamente indicati i principi ed i criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio separato e del bilancio consolidato.

In particolare, il Collegio dà atto che i Bilanci Separato e Consolidato sono stati redatti in conformità agli *"International Financial Reporting Standards"* emessi dall'*International Accounting Standards Board* ed approvati dall'Unione Europea.

Non essendogli demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio separato e del bilancio consolidato, il Collegio ha vigilato sull'impostazione generale degli stessi e sulla loro generale conformità alla legge per quanto riguarda formazione e struttura. A tale riguardo non ha particolari osservazioni da riferire.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2023 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo conto dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Il Collegio ha acquisito le informazioni per lo svolgimento della propria attività sia attraverso periodici incontri con le funzioni rappresentative della struttura aziendale, sia da quanto discusso nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e degli incontri con l'Organismo di Vigilanza.

In particolare, il Collegio dà atto di avere:

- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- intrapreso attività volta alla valutazione dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché dell'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame dei documenti aziendali;
- incontrato periodicamente i responsabili della Deloitte & Touche SpA, società incaricata della revisione legale del bilancio separato e del bilancio consolidato, al fine di un reciproco scambio di dati ed informazioni;
- preso atto delle operazioni effettuate con parti correlate come indicate dagli Amministratori nella sezione "Operazioni con parti correlate" del bilancio consolidato cui il Collegio rinvia;
- verificato che la Relazione degli Amministratori sulla gestione per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023 risulti conforme alle leggi ed ai regolamenti vigenti.

Nel corso dell'attività di vigilanza del Collegio, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti significativi da richiederne la segnalazione alle competenti autorità.

Si segnala, inoltre, che al Collegio non è pervenuta alcuna denuncia ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.

Nel corso dell'esercizio la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. e le altre società appartenenti allo stesso network, non hanno svolto per il Gruppo AS Roma incarichi diversi da quelli di seguito illustrati: i) revisione contabile del bilancio d'esercizio della A.S. Roma S.r.l. e del bilancio consolidato del Gruppo A.S. Roma, (ii) revisione contabile del bilancio d'esercizio delle sue controllate, (iii) revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consolidato al 31 dicembre 2022 (iv) revisione contabile limitata delle situazioni patrimoniali intermedie consolidate al 30 settembre 2022 e al 31 marzo 2023, (v) verifica della regolare tenuta della contabilità e corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, (vi) assistenza metodologica per il Collegio Sindacale nello svolgimento di talune procedure connesse alla sottoscrizione dei modelli da inviare alla F.I.G.C..

Il Collegio ha vigilato sull'indipendenza della società di Revisione legale, acquisendo altresì apposita dichiarazione in merito.

Si segnala che la società di Revisione non ha evidenziato al Collegio Sindacale omissioni, irregolarità o fatti censurabili attestando altresì che le informazioni contenute nella relazione sulla gestione, sono coerenti con il bilancio separato della Società, sono conformi alle norme di legge e non contengono errori significativi.

In data odierna, ha rilasciato la propria relazione con il seguente richiamo di informativa, integralmente condiviso dal collegio, che si ritiene necessario sottolineare: *“Come più ampiamente illustrato dagli Amministratori nei paragrafi “Prevedibile evoluzione della gestione e continuità aziendale” della relazione sulla gestione e “Principi contabili e criteri di valutazione applicati” della nota integrativa al bilancio consolidato, ai quali si rinvia per maggiori dettagli, il Gruppo presenta al 30 giugno 2023 un indebitamento finanziario netto consolidato adjusted pari a Euro 448,0 milioni (di cui Euro 317,4 milioni costituiti da debiti verso soci per finanziamenti), una perdita di Gruppo di Euro 102,7 milioni e un deficit patrimoniale consolidato pari a Euro 436,4 milioni. Inoltre, il patrimonio netto del bilancio d'esercizio della capogruppo A.S. Roma S.r.l. (“Società”) al 30 giugno 2023, comprensivo della perdita d'esercizio pari a Euro 92,8 milioni, risulta negativo per Euro 263,8 milioni, tale da incorrere nella fattispecie prevista dall'art. 2482-ter Codice Civile. A tal proposito, gli Amministratori informano che la Società nel corso degli esercizi precedenti si è avvalsa della possibilità, regolata dall'art. 6 del DL 8 aprile 2020, n. 23 e successive modificazioni, di rinviare l'adozione delle decisioni previste dal Codice Civile relativamente alle perdite maturate sino alla data del 30 giugno 2022 pari a complessivi Euro 666,9 milioni.*

Gli Amministratori riferiscono che, a fronte della citata situazione, sono state poste in essere iniziative tese al rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo e della Società. In particolare, l'azionista di controllo indiretto Romulus and Remus Investments LLC per il tramite della NEEP Roma Holding S.r.l. (“NEEP”), controllante diretta della A.S. Roma S.r.l., nel corso degli esercizi ha già apportato irrevocabilmente attraverso conversioni di finanziamenti ed erogazioni dirette complessivamente Euro 395,4 milioni nella “Riserva Azionisti conto aumento di capitale”, nonché ha supportato e sta continuando a supportare le esigenze finanziarie del Gruppo e della Società mediante finanziamenti soci che ammontano complessivamente a Euro 317,4 milioni al 30 giugno 2023.

Sotto altro profilo, gli Amministratori indicano che, in data 27 settembre 2023, il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma S.r.l. ha approvato un aggiornamento dei dati previsionali consolidati per l'esercizio 2023/24 ("Dati Previsionali Aggiornati"). Gli Amministratori indicano che tali Dati Previsionali Aggiornati, caratterizzati da elementi intrinseci di soggettività e incertezza, evidenziano un ulteriore deterioramento della situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo A.S. Roma e della Società, e pertanto un incremento del deficit patrimoniale e un rilevante fabbisogno finanziario.

Rispetto alla suddetta situazione, gli Amministratori hanno indicato le motivazioni per cui ritengono, dopo aver effettuato le necessarie verifiche e aver valutato le incertezze citate, di avere la ragionevole aspettativa che il Gruppo e la Società abbiano adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro, riferite principalmente: (i) all'impegno irrevocabile assunto dall'azionista di controllo, per il tramite della Romulus and Remus Investments LLC, a sostenere la Società affinché possa superare la fattispecie di cui all'art. 2482-ter del Codice Civile prevista nei Dati Previsionali Aggiornati, considerando - tra l'altro - le disposizioni di legge attualmente in vigore, e a fornire le necessarie risorse finanziarie affinché la stessa possa operare in continuità aziendale con riferimento a un orizzonte temporale di almeno dodici mesi dalla data di approvazione del bilancio d'esercizio al 30 giugno 2023 della Società da parte del Consiglio di Amministrazione; (ii) ai proventi rinvenienti dalla cessione di Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori. Per tali motivi gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2023 del Gruppo A.S. Roma.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione agli aspetti sopra richiamati".

Nell'esercizio delle proprie funzioni il Collegio Sindacale, in particolare, ha vigilato:

- sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, assicurandosi che le operazioni deliberate e poste in essere dal Consiglio di Amministrazione siano state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti o azzardate;
- che non siano state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali, sia infragruppo, sia con parti correlate o con terzi, trovando conferma di ciò nelle indicazioni del Consiglio di Amministrazione, della Società di Revisione e del responsabile del controllo interno;
- che sia stata adottata idonea procedura per l'identificazione delle operazioni con Parti Correlate per verificare che le stesse siano state concluse secondo condizioni congrue e rispondenti all'interesse della Società.

Il Collegio ritiene di dover richiamare l'attenzione dei Soci sui seguenti fatti di rilievo intervenuti nel corso dell'esercizio e sino alla data di approvazione del presente bilancio, tutti adeguatamente descritti nella Relazione sulla gestione:

- la Relazione finanziaria annuale al 30 giugno 2023 è predisposta sul presupposto della continuità aziendale. Gli Amministratori della Capogruppo hanno valutato che, seppur sussistendo incertezze tali da far sorgere

dubbi circa la capacità della Società ad operare in una prospettiva di continuità aziendale, sulla base delle considerazioni illustrate nel paragrafo della Relazione sulla gestione “Prevedibile evoluzione della gestione e continuità aziendale”, la Società avrà adeguate risorse per soddisfare le esigenze operative nel prevedibile futuro;

- alla data della presente Relazione il Capitale sociale sottoscritto e versato è pari a € 93.942.205,19.

L’Assemblea straordinaria degli Azionisti della A.S. Roma, in data 18 ottobre 2022, ha approvato la proposta di incrementare fino a Euro 520.000.000,00 l’importo massimo dell’aumento del capitale sociale deliberato dall’Assemblea Straordinaria del 28 ottobre 2019, nonché di prorogare al 31 dicembre 2024 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale. Al riguardo l’Assemblea ha approvato le conseguenti modifiche dell’articolo 5 dello statuto sociale della Società per riflettere dette delibere. Tenuto conto della delibera dell’Assemblea di cui sopra, pertanto, il Capitale sociale deliberato è pari a € 613.942.205,19 di cui 93.942.205,19 euro sottoscritto e versato alla data del 30 giugno 2023;

- RRI, per il tramite della controllante NEEP, ha sempre supportato le esigenze di capitale circolante del Gruppo attraverso finanziamenti soci, parte dei quali sono stati irrevocabilmente convertiti in “Riserva azionisti c/ aumento di Capitale”. Alla data del 30 giugno 2023 lo stato patrimoniale include debiti verso soci per finanziamenti erogati pari a 317,6 milioni di euro e “Riserva azionisti c/ aumento di Capitale” per 395,4 milioni di euro, per un totale di 713 milioni di euro. Tali importi sono considerati a beneficio dell’aumento del capitale sociale deliberato per ultimo dall’Assemblea degli Azionisti del 18 ottobre 2022, per un importo massimo di 520 milioni di euro ed esecuzione entro il 31 dicembre 2024.

In particolare, nell’esercizio chiuso al 30 giugno 2023, RRI ha erogato in favore della società, per il tramite della controllante NEEP, un totale di €232,5 milioni di euro, di cui 96 milioni di euro nell’ambito dell’operazione di rifinanziamento del Gruppo, attraverso la quale la controllata ASR Media & Sponsorship ha rimborsato integralmente il Prestito Obbligazionario emesso nel 2019.

RRI ha altresì continuato a supportare anche nel trimestre luglio-settembre 2023 le esigenze di capitale circolante del Gruppo attraverso appositi finanziamenti soci erogati, successivamente al 30 giugno 2023 e sino alla data della presente Relazione, per complessivi 20 milioni di euro;

- l’Assemblea degli Azionisti della A.S. Roma, in data 26 novembre 2021, ha approvato la proposta di portare a nuovo la perdita d’esercizio al 30 giugno 2021 di Euro 177.695.953,65, insieme alle perdite già portate a nuovo nei precedenti esercizi pari a complessivi Euro 274.170.677,53 – e dunque perdite per complessivi Euro 451.866.631,18 – fino alla chiusura del quinto esercizio successivo a quello in corso, e cioè il bilancio al 30 giugno 2026, ai sensi dell’art. 6 del Decreto Liquidità.

Tenuto conto di quanto sin qui esposto, il Collegio Sindacale non ha osservazioni rispetto alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di sua competenza.

13 ottobre 2023

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Claudia Cattani – Presidente

Dott. Luca Benigni – Sindaco effettivo

Dott. Mario Civetta - Sindaco effettivo