

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di Netweek S.p.A. ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta dal Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29.6.2020 e completato con la nomina del presidente con l'Assemblea del 21.6.2021. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 il Collegio ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, secondo i principi enunciati nelle Norme di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle disposizioni Consob in materia di controlli societari ("Comunicazione") e dalle indicazioni contenute nel Codice di Corporate Governance per le società quotate, promosso da Borsa Italiana S.p.A. Inoltre, avendo Netweek S.p.A. ("Netweek"; "Società") adottato il modello di governance tradizionale, il Collegio Sindacale si identifica anche con il Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, cui competono ulteriori specifiche funzioni di controllo e monitoraggio in tema di informativa finanziaria e revisione legale, previste dall'art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010, così come modificato dal D.Lgs. n. 135/2016 ("Decreto").

Ciò premesso si relaziona in ordine a quanto segue.

Attività di vigilanza sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie e sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Nel corso del 2021:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato regolarmente alle Assemblee degli azionisti ed ai Consigli di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative, che ne disciplinano il funzionamento, e per cui possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale, e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto nel corso dei diversi Consigli di Amministrazione, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, effettuate dalla Società;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite da Netweek alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF");
- abbiamo proceduto con lo scambio di informazioni con il corrispondente organo delle società controllate, ai sensi dell'art. 151, comma 2, del TUF;
- abbiamo tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della Società di revisione, ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF;
- abbiamo proceduto allo scambio di informazioni con l'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. n. 231/01;
- abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina cui la Società aderisce.

Nel corso dell'attività di vigilanza come sopra descritta, non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità da menzionare nella presente Relazione.

Attività di vigilanza sul sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e del sistema amministrativo contabile

Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante:

- l'esame della valutazione positiva espressa dal Consiglio di Amministrazione sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, ai sensi dell'art. 2381, comma 3, del codice civile, anche ai sensi del D.Lgs. n. 14 del 12 gennaio 2019;
- l'esame delle relazioni del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sull'assetto amministrativo e contabile, sul sistema di controllo interno nonché gli incontri con il medesimo che, unitamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ha rilasciato, in data 10.5.2022, la dichiarazione prevista dall'art. 154-bis del TUF, con riferimento al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato al 31.12.2021 di Netweek;
- l'esame del documento del Comitato Controllo e Rischi;
- l'esame della Relazione annuale del responsabile della funzione Internal Audit in cui è evidenziata l'adeguatezza del sistema di controllo interno, rispetto alla normativa vigente ed alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina;
- l'esame della documentazione predisposta da parte dell'Organismo di Vigilanza 231 (monocratico) nonché mediante lo scambio di informazioni con lo stesso, da cui non sono stati ravvisati elementi di rilievo da menzionare;
- l'esame della relazione aggiuntiva della società di revisione, rilasciata ai sensi dell'art. 11 del Regolamento Europeo n. 537 del 16.4.2014;
- l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni aziendali;
- gli scambi di informazioni con gli organi di controllo delle società controllate, ai sensi dei commi 1 e 2, dell'art. 151 del TUF.

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, avuto evidenza del processo che consente al Dirigente Preposto e all'Amministratore a ciò delegato di rilasciare le attestazioni sopra citate, previste dall'art. 154-bis del TUF, al fine di controllare il processo di informativa finanziaria, oltre che l'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio, per quanto attiene l'informativa finanziaria, senza con ciò violarne l'indipendenza (ai sensi dell'art. 19 del Decreto).

All'esito dell'attività svolta non sono emerse situazioni o criticità tali da far ritenere non adeguato il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società, nel suo complesso.

Altri controlli

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, vigilato sull'espletamento degli adempimenti correlati alle normative "*Market abuse*" e "*Tutela del risparmio*" in materia di informativa societaria e di "*Internal Dealing*", con particolare riferimento al trattamento delle informazioni privilegiate e alla procedura per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico. In particolare, il Collegio Sindacale ha monitorato il rispetto delle disposizioni contenute nell'art. 115-bis del TUF e del Regolamento circa l'aggiornamento del Registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate. Nel corso di detta attività di vigilanza, non sono emersi rilievi da menzionare nella presente Relazione.

Quanto al Richiamo di attenzione di Consob del 18.3.2022, relativo alla crisi russo-ucraina, il Collegio Sindacale ha verificato che la Società ha agito informata in merito ai contenuti del sopra citato richiamo di attenzione; in particolare, si rimanda alla sezione "*Principali rischi e incertezze cui il gruppo Netweek è esposto*" del bilancio 2021, in cui è specificato che "*Il Gruppo non*

presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati”.

Altre attività

Come detto, al fine di vigilare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, oltre ad aver partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati del Consiglio, il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2381, comma 5, del c.c. e dell'art. 150 del TUF, ha ottenuto dagli amministratori, le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere nell'esercizio da Netweek e dalle società controllate; tali informazioni sono rappresentate nella Relazione sulla gestione.

In tale ambito, il Collegio Sindacale – tenuto conto dello stato di forte tensione finanziaria della Società e del gruppo – attuale e prospettica ha svolto la propria attività di controllo in modo continuo al fine di monitorare le attività poste in essere dal *management* e amministratori in relazione al mantenimento del presupposto della continuità aziendale. In particolare, in un quadro in continua evoluzione, il Collegio Sindacale ha dovuto verificare con il *management* e gli amministratori (i) l'evoluzione del fabbisogno finanziario di Netweek, a livello individuale e consolidato; (ii) i principali elementi di rischio ed incertezza che caratterizzano la situazione gestionale attuale e prospettica della Società e del gruppo nonché (iii) i relativi elementi di mitigazione. Rispetto a quest'ultimo aspetto come specificato nella sezione “Valutazione sulla continuità aziendale”, al fine di conseguire un rafforzamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo Netweek e superare le incertezze derivanti dal rischio di liquidità e dalle difficoltà di reperire risorse finanziarie dagli istituti di credito, gli amministratori hanno, da ultimo individuato come *mitigating action*, un'operazione di fusione in Netweek di GM24 S.r.l. e di Media Group S.r.l. (“Fusione”), condizionata tra l'altro, alla sottoscrizione di un aumento di capitale - senza esclusione del diritto di opzione - per un importo non inferiore Euro 8 milioni, per cui sono stati attivati contatti preliminari con alcuni Istituti finanziari per garantire l'integrale sottoscrizione del capitale eventualmente inoptato. Dette attività devono attuarsi entro il terzo trimestre 2022.

In particolare, il Consiglio di amministrazione monitora e continuerà a monitorare la situazione economico, patrimoniale e finanziaria al fine di valutare anche soluzioni alternative di rafforzamento patrimoniale tali da garantire la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

In considerazione delle azioni menzionate – su cui il Collegio Sindacale dedica continua attenzione per i profili di competenza - il Consiglio di Amministrazione della Società ha deciso di redigere il bilancio separato al 31.12.2021 in una prospettiva di continuità aziendale, in presenza di incertezze significative.

In tale contesto il Collegio Sindacale si è attivato tempestivamente al fine di verificare se l'operato dell'organo amministrativo fosse in linea con il quadro normativo vigente. Inoltre, apprese le conclusioni del Consiglio di Amministrazione della Società in merito al *going concern*, ha altresì preso atto della necessità, prescritta dalla normativa contabile vigente, di fornire all'interno del bilancio adeguata informativa in merito alla situazione, in particolare per quanto concerne le incertezze significative rilevate con riguardo a tale presupposto.

Le proposte dell'organo amministrativo in ordine alle azioni di mitigazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie.

Rapporti con la società di revisione

Abbiamo vigilato sull'indipendenza della società di revisione avendo, tra l'altro, ricevuto in data 30 maggio 2022 dalla stessa Audirevi S.p.A. specifica conferma scritta circa la sussistenza di tale

requisito (secondo quanto previsto dall'art. 6, paragrafo 2, lett. a) del Regolamento (UE) n. 537/2014 ("Regolamento 537"). A tale riguardo abbiamo inoltre vigilato sulla natura e l'entità dei servizi diversi dall'incarico principale di revisione legale dei conti prestati alla Società e alle altre società del gruppo Netweek da parte di Audirevi S.p.A. e delle entità appartenenti al relativo *network*, i cui corrispettivi sono indicati nelle note di commento al bilancio della Società (per un ammontare complessivo di circa Euro 95.000, ivi inclusi i compensi inerenti la revisione legale). In seguito alle verifiche effettuate, il Collegio Sindacale ritiene che non esistano criticità in ordine all'indipendenza della società di revisione.

Come anticipato, abbiamo tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della medesima Società di revisione, ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF, nel corso delle quali non sono emerse risultanze di significatività tale da dovere essere riportate nella presente relazione. Con specifico riguardo a quanto previsto dall'art. 11 del Regolamento 537, la società di revisione ha presentato in data 30 maggio 2022 al Collegio Sindacale, con riferimento all'esercizio 2021, la "relazione aggiuntiva" sui risultati della revisione legale dei conti svolta, dalla quale non emergono difficoltà significative incontrate nel corso della revisione stessa, né carenze significative concernenti il sistema di controllo interno per l'informativa finanziaria e/o il sistema contabile della Società. Il Collegio Sindacale provvederà, ai sensi di legge, a sua volta a trasmettere tale relazione al Consiglio di Amministrazione.

Codice di Corporate Governance

Il Collegio Sindacale opera nell'ambito di una *governance* integrata e di adeguati e strutturati flussi informativi endo-societari. In tale ambito, abbiamo preso atto delle informazioni fornite nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10.5.2021, ed abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione del Codice di Autodisciplina cui la Società aderisce, verificando la conformità del sistema di *corporate governance* di Netweek alle raccomandazioni espresse da tale codice. Al riguardo, si informa che abbiamo avuto modo di verificare la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento dei requisiti adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare annualmente l'indipendenza e l'adeguatezza della composizione dei suoi componenti.

Nel corso del mese di luglio 2021 e, da ultimo, nel maggio 2022, il Collegio Sindacale ha inoltre proceduto alla cosiddetta autovalutazione dell'indipendenza dei propri componenti - che risulta rispettata - ed ha, altresì, provveduto all'autovalutazione sulla propria composizione e funzionamento, valutandoli adeguati anche alla luce della differenziazione di genere, esperienze e competenze al proprio interno, che assicura l'efficace funzionamento dell'organo nel continuo.

Autorità di vigilanza

In ordine alla Comunicazione Consob, si comunica quanto segue:

1. come evidenziato nel bilancio, nel corso dell'esercizio 2021: (i) non sono state effettuate operazioni atipiche od inusuali con parti correlate, con terzi o con società infragruppo; (ii) non sono state effettuate operazioni significative non ricorrenti;
2. con riferimento alle operazioni con le parti correlate, ivi incluse quelle infragruppo, sono inquadrabili nell'ambito dell'ordinaria attività di gestione e riguardano, principalmente, rapporti di natura finanziaria e commerciale, i cui corrispettivi ed incidenze sono indicati nelle note di commento al bilancio della Società, cui si rinvia. Come emerge dal bilancio al 31.12.2021, dette operazioni sono state concluse nell'interesse sociale ed in linea con la prassi di mercato. Il Collegio

Sindacale ha, inoltre, vigilato sul rispetto della procedura OPC, applicata dalla Società da cui non sono emersi elementi meritevoli di essere portati alla Vostra attenzione;

3. il Consiglio di Amministrazione, ha effettuato n. 6 riunioni ed il Collegio Sindacale ha sempre assistito alle riunioni stesse. Non esiste un Comitato Esecutivo; nel 2021, il Comitato Nomine e Remunerazione si è riunito 1 volta ed il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità si è riunito 1 volta. Nel corso del 2021 il Collegio Sindacale si è riunito 19 volte, con una durata media di 2 ore;

4. il Collegio Sindacale è stato informato della riunione del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità ed ha partecipato alla riunione del Comitato Nomine e Remunerazione. Il Collegio inoltre si è riunito ed è stato informato delle attività dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01;

5. in data 19 aprile 2021, il Collegio Sindacale ha rilasciato un parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni nell'ambito della proposta di delibera dell'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 comma 5 c.c. riservato i) ad Atlas Special Opportunities LLC di importo pari a euro 149.722 e ii) a LDA Capital Limited di importo massimo pari a euro 2.770.000;

6. il Collegio Sindacale dà atto dell'avvenuta predisposizione della: (i) Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, su cui non si hanno particolari osservazioni; (ii) Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Netweek, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.

Si comunica, inoltre, che nel corso del 2021 (i) non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, né esposti da parte dei terzi e (ii) il Collegio non si è avvalso dei poteri di convocazione dell'Assemblea degli azionisti e/o del Consiglio di Amministrazione.

A completamento, si evidenzia che la Società non è tenuta a comunicare le informazioni di carattere non finanziario, ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016.

Conclusioni

A seguito dell'attività di vigilanza svolta da questo Collegio Sindacale, tenuto conto di tutto quanto precede nonché in considerazione del contenuto della relazione redatta dal revisore legale sul bilancio separato (oltre che su quello consolidato) - che presenta un richiamo di informativa inerente la continuità aziendale - nonché preso atto delle attestazioni rilasciate congiuntamente dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto non si rilevano, per quanto di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione della proposta di bilancio separato al 31 dicembre 2021 ed alla destinazione del risultato netto formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 30.5.2022

Il Collegio Sindacale

Dott. Giancarlo Russo Corvace

Dott.ssa Nadia Pozzi

Dott. Ferruccio Amenta