

TELESIA S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – via Ottavio Gasparri, n. 13/17
Codice fiscale, partita Iva e numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Roma n. 03743761003
Rea di Roma 693935 - Capitale Sociale euro 2.624.785,00= I.V.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429, COMMA 2, C.C.

Agli azionisti di TELESIA S.p.A., di seguito anche la Società,
sede legale in Roma, via Ottavio Gasparri, n. 13/17

**Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio dell'esercizio chiuso
al 31 dicembre 2020 redatta ai sensi dell'articolo 2429, comma 2, c.c..**

Premessa

La presente relazione è stata approvata collegialmente e viene depositata presso la sede della Società 15 giorni prima della data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti, approvati dapprima in data 13 aprile 2021, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

- Progetto di bilancio, completo di note al bilancio;
- Relazione sulla gestione.

Il Consiglio di amministrazione, nel corso della predetta riunione, ha anche approvato il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

L'organo di amministrazione, in seguito all'emissione, in data 28 aprile 2021, delle relazioni da parte della società di revisione, ha reso disponibile la nuova versione dei seguenti documenti (riapprovati, con modifiche nel paragrafo denominato "Continuità aziendale", in data 18 maggio 2021) relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

- Progetto di bilancio, completo di note al bilancio;
- Relazione sulla gestione.

Inoltre, per apportare le stesse modifiche al bilancio consolidato, sempre in seguito all'emissione della relativa relazione da parte della società di revisione, il 18 maggio u.s. ha anche riapprovato il bilancio consolidato che, in pari data, ci ha messo a disposizione.

Quest'ultimo bilancio verrà presentato agli Azionisti nel corso della riunione convocata, in prima convocazione, per il prossimo 7 giugno.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, di seguito anche CNDCEC. In particolare alla versione aggiornata, alla data del 12 gennaio 2021 con le disposizioni introdotte dalla Legge 30 dicembre 2020, n. 178, della Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanata dal CNDCEC; inoltre, la presente relazione tiene conto: a) delle indicazioni, per la parte che riguarda l'attività di vigilanza, riportate nel documento "La relazione unitaria di controllo societario del collegio sindacale incaricato della revisione legale dei conti" emesso dal CNDCEC nell'aprile 2021; b) del documento denominato "Verbali del collegio sindacale di società non quotate" pubblicato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili nel corso del corrente mese di maggio.

Ciò premesso, il Collegio sindacale ritiene opportuno riferire anche quanto annotato nei seguenti quattro paragrafi.

Principali eventi dell'esercizio

Decorso dei termini dell'articolo 2440, comma 6, del Codice civile, per l'acquisizione della maggioranza di Class CNBC S.p.A., direttamente e tramite acquisizione della partecipazione del 29% di CFN/CNBC Holding B.V., mediante sottoscrizione di un aumento di capitale di natura.

Facendo seguito anche a quanto annotato dal Collegio sindacale nella sua relazione al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, con riferimento all'acquisizione, a seguito dell'operazione di conferimento con conseguente aumento del capitale sociale della Società, della maggioranza di Class CNBC S.p.A. (in parte tramite acquisizione diretta ed in parte tramite acquisizione della partecipazione del 29% in CFN/CNBC Holding B.V.), in questa sede si ricorda:

- che il 30 gennaio 2020, è decorso il termine di 30 giorni previsto dall'articolo 2440, comma 6, del Codice civile, in relazione all'aumento di capitale deliberato nella seduta del Consiglio di amministrazione del 16 dicembre 2019 e iscritto il 31 dicembre al Registro delle Imprese;
- in data 6 febbraio 2020 il Consiglio di amministrazione, facendo seguito a quanto già comunicato al Mercato in data 16 dicembre 2019 e 30 gennaio 2020 ed in attesa del bilancio consolidato annuale relativo all'esercizio 2020, al fine di simulare l'effetto retroattivo dell'operazione di conferimento delle partecipazioni detenute in Class CNBC S.p.A. e in CFN/CNBC Holding B.V. e dare un'informativa preliminare sul nuovo perimetro a beneficio di una più completa rappresentazione, approvava alcuni dati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2019.



Continuità aziendale

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto dagli Amministratori nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, sulla base della valutazione fatta dagli stessi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, tenendo conto di tutte le informazioni oggi a loro conoscenza sul futuro che è relativo, ma non limitato, ad almeno 12 mesi.

Gli Amministratori, per tener conto di quanto annotato da BDO Italia S.p.A. nella sua relazione emessa il 28 aprile 2021, hanno fornito maggiori dettagli, informazioni e dati nella nuova versione di tale documento approvata nel corso della riunione tenutasi il 18 maggio u.s.; integrazioni effettuate per illustrare gli elementi dagli stessi considerati al fine di poter procedere in tale prospettiva.

Il Collegio sindacale, tenuto conto di quanto hanno annotato e documentato gli Amministratori, del loro impegno a mantenere un costante monitoraggio sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società così da assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari accorgimenti nonché provvedere ad assolvere gli obblighi di comunicazione, di quanto annotato dalla società di revisione, riguardo al fatto che le limitazioni e le incertezze sulla valutazione di rilevanti voci di bilancio non gli hanno permesso di valutare l'adeguatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale e tenuto conto delle altre informazioni che nel frattempo ha acquisito, ritiene che dovrebbe sussistere il presupposto della continuità dell'attività aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 di Telesia S.p.A..

Rapporti con i responsabili della Società di revisione

Il Collegio sindacale ricorda che la revisione legale è affidata alla società di revisione BDO Italia S.p.A..

Il Collegio sindacale dà anche atto che si è tenuto costantemente in contatto con tale società di revisione, con la quale ha scambiato informazioni, attraverso riunioni, nel corso delle quali non sono emersi, in aggiunta a quanto dalla stessa annotata nella sua relazione alla semestrale nonché in quella al presente bilancio, aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.

Si dà anche atto che tali nostre attività sono continuate anche nel periodo intercorso tra la data del 28 aprile 2021, data di rilascio delle relazioni da parte di BDO Italia S.p.A., e la data di rilascio della presente relazione; nel corso di tale arco di tempo BDO Italia S.p.A. ha, tra l'altro, effettuato le verifiche sulle integrazioni e modificazioni al bilancio che gli amministratori hanno inserito nel testo approvato il 18 maggio 2021. Alla fine di tale attività BDO Italia S.p.A. non ha riemesso la sua relazione al bilancio in oggetto; neanche quella relativa al bilancio consolidato. Avuta conoscenza di tale decisione nel corso del pomeriggio del 21 maggio 2021, il Collegio ha effettuato le sue ultime attività di verifica ed ha completato la redazione della presente relazione.



Esame della Relazione della società di revisione al bilancio

La società di revisione non ha espresso un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società "A causa della rilevanza di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione, non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati sulla valutazione di rilevanti voci di bilancio anche al fine di valutare l'adeguatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020."

La mancata acquisizione di elementi probativi sufficienti e appropriati sulla valutazione di rilevanti voci di bilancio ha riguardato le seguenti attività:

- Immobilizzazioni finanziarie per 10,55 milioni di Euro;
- Crediti verso società collegate per 6,92 milioni di Euro, quasi esclusivamente nei confronti della collegata Class Pubblicità S.p.A. (a fronte di debiti verso la stessa collegata per 0,52 milioni di Euro), di cui 5,48 milioni di Euro scaduti (di cui per 0,51 milioni di Euro verso tale ultima collegata).

A tal riguardo, pur in presenza di attuali oggettive difficoltà nel verificare i valori che si basano sui piani industriali, il Collegio sindacale evidenzia:

- che i valori delle partecipazioni in Class CNBC S.p.A., di ammontare pari a 4,44 milioni di Euro, e CFN CNBC BV, di ammontare pari a 2,09 milioni di Euro, iscritti nel bilancio di Telesia S.p.A. [valori risultanti dalle perizie redatte dall'esperto, ai sensi dell'articolo 2343ter, secondo comma, lettera b) e dell'articolo 2343quater del Codice civile, in data, rispettivamente, 11 settembre 2019 (quella avente ad oggetto il valore economico di Class CNBC S.p.A.) e 27 settembre 2019 (quella avente ad oggetto il valore economico di Class CNBC S.p.A.) e determinati applicando i metodi finanziari – DCF] hanno trovato conferma nei rispettivi valori determinati applicando il metodo dei multipli di mercato;
- che il Patrimonio netto della Società è di 14,72 milioni di Euro.

Inoltre, con riferimento ai crediti vantati dalla Società verso la partecipata Class Pubblicità S.p.A., si riferisce che il Collegio sindacale è a conoscenza che gli Amministratori hanno avviato nuove attività per ridurre l'importo degli stessi.

Redazione e approvazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 da parte del Consiglio di amministrazione

Per effetto:

- dell'acquisizione, a seguito dell'operazione di conferimento con conseguente aumento del capitale sociale della Società, della maggioranza di Class CNBC S.p.A., in parte tramite acquisizione diretta ed in parte tramite acquisizione della partecipazione del 29% in CFN/CNBC Holding B.V., di cui anche lo scrivente collegio ha riferito sia in sede di redazione della propria relazione al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 che sopra,



- della concessione a Telesia, da parte di Class Editori S.p.A., della delega per la nomina del consiglio di amministrazione di Class CNBC S.p.A.,
- di ciò che è stato riferito sopra riguardo a quanto comunicato dalla Società al Mercato in data 16 dicembre 2019 e 30 gennaio 2020,

il Consiglio di amministrazione della Società, nel corso della riunione del 13 aprile u.s., ha redatto e approvato il primo bilancio consolidato della Società, in conformità al principio contabile IFRS 10, includendo nella relativa area di consolidamento, con il metodo dell'integrazione globale, Class CNBC S.p.A..

In tale bilancio consolidato, che come è noto costituisce un documento che fornisce un'informazione aggiuntiva a quella data dal bilancio dell'esercizio, è riportato, ai fini comparativi, anche lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2019.

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2409, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 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, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

A1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo nonché dall'amministratore delegato, anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, in particolare sul perdurare degli impatti prodotti dall'emergenza sanitaria Covid-19 anche nei primi mesi dell'esercizio 2021 e sui fattori di rischio e sulle incertezze significative relative alla continuità aziendale nonché ai piani aziendali predisposti per far fronte a tali rischi e incertezze, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue partecipate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato informazioni con i sindaci della società controllata acquisita il 31 dicembre 2019, due dei quali sono anche sindaci della Società, e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.



Abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza monocratico, nominato dal Consiglio di amministrazione della Società nel corso della riunione tenutasi il 2 luglio 2020, e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento e in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo per fronteggiare la situazione emergenziale da Covid-19, 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, anche con riferimento agli impatti dell'emergenza da Covid-19 sui sistemi informatici e telematici, 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.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori non hanno posto in essere né operazioni atipiche e/o inusuali né operazioni significative non ricorrenti, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

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

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

A2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Premesso, come indicato sopra, che la revisione legale del bilancio è stata affidata alla società di revisione legale BDO Italia S.p.A., il Collegio sindacale, ha esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite le seguenti informazioni:

- i principi contabili adottati per la redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente fatta eccezione per le modifiche dal 1° gennaio 2020 all'IFRS 16-Leasing, per concessioni relative al Covid-19;
- l'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio al 31 dicembre 2020;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si

hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c..

In considerazione della espressa previsione statutaria e della deroga contenuta nell'art. 106, comma primo, del D.L. 17 marzo 2020, n. 18 convertito, con modificazioni dalla legge 24 aprile 2020, n. 27 e successive integrazioni, come da delibera del Consiglio di amministrazione del 19 marzo 2021, l'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento, per euro 91.000,00, acquisito con la fusione per incorporazione di Aldebaran S.r.l. il cui atto è stato redatto il 5 dicembre 2016.

Come detto sopra, che il revisore legale ha rilasciato, in data 28 aprile 2021, ai sensi dell'articolo 14, del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, la relazione che comprende quanto richiesto dalle disposizioni introdotte con tale articolo; in particolare, riporta, nel paragrafo relativo al giudizio sul bilancio, la dichiarazione di impossibilità ad esprimere un giudizio. In dettaglio che "Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società. A causa della rilevanza di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione, non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati sulla valutazione di rilevanti voci d bilancio anche al fine di valutare l'adeguatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020."

Ciò anche con riferimento al giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio.

A3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e i contenuti della relazione di revisione al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritti nel paragrafo "*Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*" della relazione di revisione, nel quale si evidenzia che BDO Italia S.p.A. non è stata in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati sulla valutazione di rilevanti voci di bilancio anche al fine di valutare l'adeguatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, condividendo, dopo aver fatto le relative verifiche e acquisito i relativi elementi, le considerazioni espresse dagli Amministratori sulla prospettiva della continuità dell'attività aziendale riportata nella nuova versione del fascicolo di bilancio approvata nel corso della riunione del



consiglio di amministrazione del 18 maggio 2021 (paragrafo denominato "Continuità aziendale" posto alle pagine 25 e 26), dopo aver ricordato a quanto sopra annotato nel penultimo paragrafo "Rapporti con i responsabili della Società di revisione", riguardo ai valori delle partecipazioni in Class CNBC S.p.A. e CFN CNBC B.V. e nell'ultimo paragrafo, riguardo alle nuove attività che hanno avviato gli Amministratori per ridurre il credito verso Class Pubblicità S.p.A., il Collegio sindacale, all'unanimità, ritenendo di aver fornito agli azionisti i relativi elementi, non ha proposte da formulare circa l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, così come redatto dagli amministratori.

In merito alla destinazione del risultato d'esercizio, il collegio non ha osservazioni riguardo a quanto gli Amministratori hanno deliberato di proporre all'assemblea dei soci nel corso della riunione del consiglio di amministrazione del 13 aprile 2021; cioè la seguente proposta riportata nell'apposita Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di amministrazione: "1. di coprire la perdita d'esercizio 2020, pari a Euro 93.537, utilizzando la riserva straordinaria che si ridurrà da Euro 3.460.463 a Euro 3.366.925;".

Tale proposta non ha subito variazioni nel corso della riunione del consiglio di amministrazione tenutasi il 18 maggio 2021.

Milano, 23 maggio 2021

Per il Collegio Sindacale
Il Presidente
dott. Mario Medici

