

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

(ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 N. 58 e dell'art.2429 Cod.Civ.)

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

DELLA SOCIETÀ RAI WAY S.p.A.

Sede sociale Via Teulada, 66 – 00195 Roma

Capitale sociale Euro 70.176.000 i.v.

Codice Fiscale e Partita d attività IVA: 05820021003

Numero REA: RM-925733

società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di

RAI - Radiotelevisione italiana S.p.A.

* * *

Signori Azionisti,

Rai Way S.p.A. (di seguito anche “Rai Way” o la “Società”) è una società, le cui azioni sono quotate a far data dal 19 novembre 2014, giorno di regolamento dell’Offerta Globale di Vendita promossa dall’azionista RAI –Radiotelevisione italiana S.p.A. (di seguito “RAI”), presso il Mercato Telematico Azionario (“MTA”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Nel corso dell’esercizio chiuso al 31 Dicembre 2014 il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza secondo le disposizioni di legge e seguendo le Norme di comportamento raccomandate per il Collegio Sindacale dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili; in particolare quale società emittente quotata alla Borsa Italiana, il Collegio ha svolto le attività prescritte dal D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1958 (di seguito anche “T.U.F.”), tenuto conto delle indicazioni e raccomandazioni fornite dalla CONSOB.

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'L. G. S.' and there are some scribbles below it.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato, in base alle disposizioni statutarie, dall'Assemblea del 18 settembre 2012 e cesserà il suo mandato con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 presentato alla Vostra approvazione.

La Società, in vista del processo di quotazione delle proprie azioni, ha deliberato l'adozione del Codice di Autodisciplina delle società quotate predisposto dal Comitato per la *corporate governance* delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito il "Codice di Autodisciplina") nell'adunanza del Consiglio di Amministrazione del 4 settembre 2014 ed ha quindi adottato progressivamente alcune deliberazioni al fine di allineare la propria *corporate governance* al Codice di Autodisciplina a partire dalla data di avvio delle negoziazioni.

Il Collegio Sindacale ha provveduto a verificare, con esito positivo in capo ai propri membri, il rispetto dei criteri di indipendenza dettati dal Codice di Autodisciplina adottato dalla Società; i componenti del Collegio hanno rispettato il limite al cumulo degli incarichi previsto dal Regolamento Emittenti Consob.

La Società ha provveduto a verificare la sussistenza dei requisiti di indipendenza degli amministratori qualificati come "indipendenti" ai sensi del Codice di Autodisciplina; a tale proposito si ricorda che il Consiglio di Amministrazione nell'attuale composizione è stato nominato nelle date del 18 settembre 2014 (in tale data è stato anche deliberato l'incremento del numero dei componenti da tre a sette), 6 ottobre 2014 e 29 ottobre 2014 con deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti della Società; la composizione del Consiglio osserva anche la rappresentanza di genere prevista dalle disposizioni di cui alla legge n. 120 del 12 luglio 2011.

✓ Reg B



E' sottoposto al Vostro esame il Bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2014, redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IFRS) adottati dall'Unione Europea.

La revisione contabile è svolta dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito anche "PwC") il cui attuale mandato novennale (esercizi 2014 – 2022) è stato deliberato dall'Assemblea del 4 settembre 2014, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

Alla luce delle attività svolte e tenuto conto delle indicazioni contenute nelle rilevanti Comunicazioni CONSOB, il Collegio Sindacale riferisce quanto segue:

- a. ha vigilato sulla osservanza della legge e dello Statuto Sociale;
- b. ha partecipato alle riunioni, oltre che dell'Assemblea degli Azionisti, del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Controllo e Rischi, e ha ottenuto dagli Amministratori le dovute informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere nell'esercizio; tali informazioni sono esaurientemente rappresentate nella Relazione sulla Gestione, cui si rinvia. Sulla base delle informazioni rese disponibili al Collegio, lo stesso può ragionevolmente ritenere che le operazioni poste in essere dalla Società siano conformi alla legge e allo Statuto Sociale e non siano manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- c. non sono state segnalate, né dal Consiglio di Amministrazione, né dalla società di revisione, né ha rilevato direttamente, l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali con terzi o con parti correlate;

Handwritten signature and initials in black ink, appearing to be 'C. PwC' followed by a stylized signature.

- d. il Consiglio di Amministrazione, nella Relazione sulla gestione e nelle note al bilancio di esercizio, ha fornito esaustiva illustrazione sulle operazioni poste in essere con parti correlate esplicitandone gli effetti economici, nonché sulle modalità di determinazione dell'ammontare dei corrispettivi ad esse afferenti, rappresentando che le stesse sono state compiute nell'interesse della Società e che esse fanno parte dell'ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato in termini di congruità, ovvero a condizioni che si sarebbero applicate tra parti indipendenti per operazioni della stessa natura. Il Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 4 settembre 2014 ha approvato la "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" volta a regolare, successivamente alla suddetta quotazione sull'MTA delle azioni della Società, appunto le operazioni con parti correlate. Il Collegio ha vigilato sulla conformità della suddetta procedura alla normativa vigente, ritenendo che essa costituisca un adeguato presidio riguardo alla conclusione di tali operazioni. Precisa, inoltre, che non ci sono state operazioni con parti correlate dopo l'adozione della suddetta Procedura;
- e. ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, attraverso osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali e tramite incontri con la società di revisione legale. Il sistema amministrativo-contabile, considerato per la sua capacità di rappresentare correttamente i fatti di gestione, di garantire il tempestivo aggiornamento della contabilità sociale, la

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'R. G. 13' followed by a stylized flourish.

Prevenzione della Corruzione approvato dal Consiglio di Amministrazione successivamente alla chiusura dell'esercizio 2014 (come anche indicato nella suddetta Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari);

- g. ha rilevato che Rai Way è soggetta a direzione e coordinamento da parte della controllante RAI nel rispetto dei vincoli normativi ed in particolare del mantenimento delle condizioni previste dall'art. 37 del Regolamento Mercati della Consob a fini della quotazione delle azioni della Società. Si ricorda al riguardo l'esistenza di uno specifico Regolamento relativo all'attività di direzione e coordinamento esercitata dalla controllante RAI sulla Società - approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 4 settembre 2014 ed entrato in vigore dalla data di avvio della suddetta quotazione delle azioni della Società - di cui anche è data indicazione nella suddetta Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;
- h. ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi (SCIGR), nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante le informative ricevute dall'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e Rischi e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e quelle acquisite dalla società di revisione; anche la partecipazione ai lavori del Comitato Controllo e Rischi, costituito a seguito del processo di quotazione e formato da tre membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione, ha consentito al Collegio di coordinare con le attività del Comitato stesso lo svolgimento delle proprie funzioni di controllo sul SCIGR;

C. r.
Pugliese

- i. ha vigilato, in qualità di “comitato per il controllo interno e la revisione contabile” ai sensi dell’art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010, su: i) il processo di informativa finanziaria, ii) la efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio, iii) la revisione legale dei conti annuali e iv) la indipendenza del soggetto incaricato della revisione legale, in particolare, per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione alla Società;
- j. ha incontrato i responsabili della società di revisione i quali hanno informato il Collegio sul piano di revisione predisposto, sulla sua esecuzione e sui risultati da esso emersi; da tali incontri non sono emersi fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente Relazione;
- k. In data odierna la società di revisione PwC ha rilasciato ai sensi degli articoli 14 e 16 del D. Lgs. 39/2010, la Relazione dalla quale risulta che il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Società per l’esercizio chiuso in tale data. Inoltre, con riferimento al bilancio di esercizio, la società di revisione legale ha dichiarato che la Relazione sulla gestione e la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 1, lettere c, d, f, l, m ed al comma 2, lettera b dell’art. 123-bis del D.Lgs. n.58/98, sono coerenti con il bilancio. Il Collegio ha vigilato sul processo di informativa finanziaria, di revisione interna e di gestione del

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'C. Negri' followed by a stylized flourish.

rischio, sulla revisione dei conti annuali e sull'indipendenza della società di revisione legale;

- l. ha ricevuto, in data odierna, dalla società di revisione legale dei conti informazioni sull'assenza di "questioni fondamentali" e "carenze significative" rilevate nello svolgimento dell'attività di revisione;
- m. ha ricevuto, ai sensi dell'art. 17, comma 9, lettera a) del D. Lgs. n. 39/2010, dalla società di revisione legale dei conti, la conferma dell'indipendenza della medesima nonché la comunicazione dei servizi non di revisione legale forniti alla Società dalla società di revisione legale dei conti nonché da entità appartenenti alla rete della stessa; ha inoltre discusso con la stessa società di revisione, ai sensi dell'art. 17, comma 9, lettera b) del D. Lgs. N. 39/2000, circa i rischi relativi all'indipendenza della medesima nonché le misure adottate dalla stessa società di revisione per limitare tali rischi.

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza sopra descritta, nel corso dell'esercizio 2014, il Collegio Sindacale si è riunito 10 volte (di cui 1 successivamente alla suddetta quotazione delle azioni della Società), ha assistito alle 18 riunioni del Consiglio di Amministrazione (di cui 2 successivamente alla suddetta quotazione delle azioni della Società) e ha partecipato alle 6 Assemblee degli Azionisti; inoltre ha preso parte alla sola riunione del Comitato Controllo e Rischi tenutesi nell' esercizio 2014.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce e nessun fatto censurabile è stato segnalato al Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha rilasciato, ai sensi di legge:

C. Neg 3



- proposta motivata per l'incarico alla società di revisione deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 1 aprile 2014;
- proposta motivata all'Assemblea degli Azionisti del 4 settembre 2014, avente ad oggetto, in vista della suddetta quotazione delle azioni della Società, la modifica, con effetto dall'avvio di tale quotazione, dell'incarico già attribuito alla società di revisione, trasformandolo in incarico ai sensi degli artt. 14 e 17 del D.Lgs. n. 39/2010 con estensione sino all'esercizio 2022, ed integrandolo con l'incarico, in particolare, di revisione limitata del Bilancio semestrale abbreviato;
- parere in merito alla nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del T.U.F..

Inoltre il Collegio Sindacale ha fornito parere favorevole rispetto all' approvazione del Memorandum sul sistema di controllo della Società secondo quanto previsto dal Regolamento di Borsa Italiana (art. 2.2.1, comma 6) e dalle Istruzioni al regolamento (sezione IA.1.1., paragrafo 1.00, punto 9)

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

Conclusioni

Il Bilancio al 31 dicembre 2014, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione, chiude con un utile netto di Euro 24.645.775.

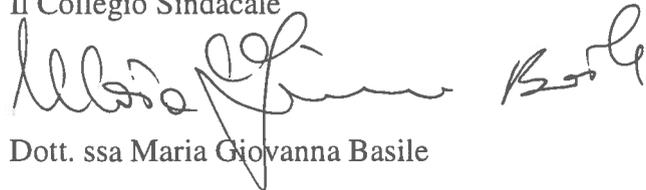
La Relazione al Bilancio e le note esplicative sono esaurienti nell'illustrare in dettaglio la gestione e la composizione delle poste del Bilancio, l'andamento dell'esercizio nonché i fatti e le operazioni più rilevanti di esso.

Handwritten signature and initials in black ink, appearing to be 'C. C. C. C.' followed by a stylized signature.

Sulla base dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio il Collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2014 e alle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione con riguardo, oltre che a tale approvazione, alla destinazione dell'utile di esercizio ed alla parziale distribuzione della riserva disponibile di cui alla voce "Utili portati a nuovo".

Roma, 3 aprile 2015

Il Collegio Sindacale



Dott. ssa Maria Giovanna Basile

Avv. Giovanni Galoppi



Dott. Agostino Malsegna

