

**A.S. ROMA S.p.A.**

Sede Sociale: Roma, Piazzale Dino Viola, 1  
Capitale Sociale: Euro 59.635.483,20 interamente versato  
Registro Imprese n. 862/67 – R.E.A. n. 303093  
Codice Fiscale 03294210582 - P. IVA. 01180281006

**VERBALE DEL COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E GESTIONE  
DEI RISCHI**

Il giorno 5 maggio 2016, alle ore 15.00, in Roma, Piazzale Dino Viola n. 1, si è riunito il Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi di AS Roma S.p.A. (di seguito, “**AS Roma**” ovvero la “**Società**”), come identificato dall’art. 5 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, adottata dalla Società in data 3 dicembre 2010, come successivamente integrata e modificata (di seguito: “**Procedura ASR Parti Correlate**”), in ottemperanza del Regolamento Consob n. 17221/2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (di seguito: “**Regolamento Consob Parti Correlate**”), per la trattazione di quanto segue.

Prende la parola il Presidente Dott. Brian Klein, il quale collegato telefonicamente, invita l’Avv. Gianluca Cambareri ad assumere la presidenza dell’odierna riunione, il quale accetta. L’Avv. Cambareri prende la parola e dà atto della presenza degli altri due componenti del Comitato, Dott. Brian Klein, collegato telefonicamente e con la possibilità di intervenire in tempo reale, e Avv. Benedetta Navarra, presente di persona presso il luogo della riunione.

D’intesa con il Comitato, partecipa alla riunione, a nome del Collegio Sindacale, il sindaco effettivo Dott. Massimo Gambini, collegato telefonicamente e con la possibilità di intervenire in tempo reale, nonché il Dott. Flavio Mecenate, presente di persona presso il luogo della riunione, il quale funge da segretario.

L’Avv. Cambareri ricorda che il Comitato si è riunito oggi per esaminare la documentazione ricevuta dal Consiglio di Amministrazione della Società relativa all’operazione concernente un possibile finanziamento Infragruppo tra A.S. Roma, in qualità di finanziatrice, e Stadio TDV S.p.A., la società deputata alla gestione del progetto “Stadio della Roma” il cui capitale sociale è interamente detenuto da NEEP Roma Holding S.p.A., in qualità di beneficiaria (di seguito, “**StadCo**”), volto a garantire un contratto di finanziamento da stipularsi tra **(i)** Goldman Sachs International, in qualità di *Mandated Lead Arranger and Bookrunner, Agent and Security Agent e Original Lender* e **(ii)** StadCo, come beneficiario, per un importo iniziale pari ad Euro 15 milioni (di seguito, l’**Operazione**”).

Preliminarmente, l'Avv. Cambareri richiama l'attenzione dei partecipanti sulle informazioni relative all'Operazione comunicate dall'Amministratore Delegato della Società durante il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 29 febbraio 2016, evidenziando la necessità di StadCo di essere finanziata al fine di sostenere determinati costi preliminari di sviluppo, connessi al progetto del nuovo stadio.

A tale proposito, l'Amministratore Delegato della Società ha informato codesto Comitato che sta per essere perfezionata un'operazione avente ad oggetto un finanziamento per un importo iniziale pari a 15 milioni di euro tra **(i)** Goldman Sachs International, in qualità di *Mandated Lead Arranger and Bookrunner, Agent and Security Agent* e *Original Lender* e **(ii)** StadoCo, in qualità di beneficiario, (di seguito, il "**Contratto di Finanziamento StadCo**").

Ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo, i finanziatori metteranno a disposizione di StadCo: **(i)** una linea di credito pari ad Euro 15 milioni ("**Linea B1**"); e **(ii)** al soddisfacimento di certe condizioni previste nel Contratto di Finanziamento StadCo, un'ulteriore linea di credito di importo pari ad Euro 15 milioni ("**Linea B2**" e, congiuntamente con la Linea B1, il "**Finanziamento StadCo**").

StadCo dovrà rimborsare interamente il Finanziamento StadCo entro 22 mesi dalla data di utilizzo della Linea B1, salvo il diritto di StadCo di rimborsare volontariamente in anticipo il Finanziamento StadCo nel rispetto delle disposizioni di rimborso anticipato ivi previste. In particolare, il Finanziamento StadCo potrà essere rimborsato volontariamente da StadCo in tutto o in parte in ogni momento in caso di previo invio di apposita notifica all'Agente e qualora l'ammontare da rimborsare non sia inferiore all'ammontare specificato nel Contratto di Finanziamento StadCo.

Il Contratto di Finanziamento StadCo prevedrà casi di rimborso anticipato obbligatorio in linea con quanto generalmente previsto per questo tipo di operazioni tra cui, tra l'altro, casi di cambio di controllo di StadCo ovvero cessione di tutti gli *assets* di StadCo.

Il Finanziamento sarà oggetto di rimborso anticipato obbligatorio qualora StadCo incorra in un indebitamento finanziario non consentito dal Contratto di Finanziamento StadCo. Gli interessi pari al 9,00% per anno matureranno sulle linee di credito erogate ai sensi al Contratto di Finanziamento StadCo.

StadCo dovrà sostenere i costi di alcune commissioni in relazione al Contratto di Finanziamento StadCo e queste verranno indicate in separate lettere di commissione (le "**Fee**

**Letters**").

Nell'ambito dell'Operazione, AS Roma SPV LLC (di seguito, "**TopCo**") ha trasferito a NEEP Roma Holding S.p.A. (di seguito, "**NEEP**") n. 120.000 azioni rappresentative del 100 % del capitale sociale di StadCo. Come conseguenza di tale trasferimento, NEEP è divenuta l'azionista unico di StadCo.

Le obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento StadCo e i relativi documenti finanziari (i "**Documenti Finanziari**") saranno garantiti, tra l'altro, dalle seguenti garanzie rette dal diritto italiano:

- (i) pegno concesso da StadCo sui propri conti correnti ("**Pegno Conti Correnti**");
- (ii) pegno concesso da NEEP sull'intero capitale sociale di StadCo ("**Pegno Azioni**");
- (iii) cessione di crediti in garanzia derivanti dal Finanziamento Infragrupo (come definito di seguito) concessa da StadCo ("**Cessione Crediti**").

A supporto del Contratto di Finanziamento StadCo, la Società è stata chiamata a sottoscrivere un contratto di finanziamento infragrupo retto dal diritto italiano ("**Contratto di Finanziamento Infragrupo**") ai sensi del quale la Società metterà a disposizione di StadCo una linea di credito rotativa ("**Finanziamento Infragrupo** ") per un ammontare totale non inferiore all'ammontare dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo.

Il Finanziamento Infragrupo fungerà da garanzia al Finanziamento StadCo e non come fonte primaria di rimborso dello stesso.

In particolare, il Finanziamento Infragrupo sarà utilizzato, tra l'altro, per finanziare di volta in volta ogni *shortfall* di cassa di StadCo per il rimborso del capitale e degli interessi ai sensi Contratto di Finanziamento StadCo e/o per accreditare su di un conto corrente designato ("**Conto Designato**") la riserva necessaria per il pagamento degli interessi e del capitale ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo.

Gli interessi sul Finanziamento Infragrupo matureranno ad un tasso fisso del 6% per anno.

Il Finanziamento Infragrupo avrà una durata di 28 mesi dalla data del Contratto di Finanziamento Infragrupo ("**Data di Scadenza**").

Il Finanziamento Infragrupo sarà finanziato dalla Società utilizzando:

- (i) l'ammontare del "*Receivable Assignment Deferred Consideration Payments*", come definito nel Contratto di Finanziamento pari ad Euro 175.000.000,00, sottoscritto in data 10 Febbraio 2015, come successivamente modificato, tra l'altro, il finanziatore, Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l., ASR Media and Sponsorship S.r.l ("**MediaCo**"), Goldman Sachs International, e Unicredit S.p.A. ("**Contratto di Finanziamento MediaCo**"), una volta che questi pagamenti saranno nella disponibilità della Società al di fuori del Patrimonio Destinato ("**Detached DCP's**"); e
- (ii) *Service Payments* e/o *Permitted Cash Distributions* (entrambi come definiti nel Contratto di Finanziamento MediaCo) ricevuti dalla Società (i "**Pagamenti Extra PD**").

Alla Data di Scadenza del Contratto di Finanziamento Infragrappo: (i) ciascuna linea di credito del Finanziamento Infragrappo (insieme agli interessi accumulati e non pagati) sarà rimborsata, e (ii) e ogni ammontare ancora disponibile in base al Finanziamento Infragrappo verrà cancellato per l'intero ammontare.

Ciascuna linea di credito anticipata in base al Finanziamento Infragrappo, insieme con gli interessi accumulati, dovrà essere rimborsata con ogni ammontare rimasto accreditato sul Conto Designato alla data in cui tutte le obbligazioni garantite in base ai Documenti Finanziari saranno adempiute.

NEEP, TopCo e la Società sottoscriveranno un contratto di garanzia retto dal diritto italiano (il "**Contratto di Garanzia**"), in base al quale (i) NEEP pagherà ogni ammontare dovuto da StadCo alla Società in base al Finanziamento Infragrappo per un ammontare massimo di circa Euro 32 milioni; e (ii) TopCo indennizzerà NEEP per l'ammontare effettivamente pagato da NEEP in base al Contratto di Garanzia per un ammontare massimo di circa Euro 32 milioni.

In relazione al Contratto di Finanziamento Infragrappo, la Società concederà a StadCo un mandato irrevocabile all'incasso retto dalla legge italiana ("**Mandato Irrevocabile**").

Ai sensi del Mandato Irrevocabile, StadCo avrà il diritto di ricevere: (i) i Pagamenti Extra PD; e (ii) i pagamenti dal conto corrente dei *Detached DCPs* di TeamCo, al verificarsi di certi eventi che in base al Contratto di Finanziamento StadCo faranno scattare un utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragrappo.

Il Mandato Irrevocabile verrà concesso anche nell'interesse del *Security Agent* e includerà un'autorizzazione da parte della Società in base al quale i poteri ai sensi del Mandato

Irrevocabile potranno essere esercitati anche dal *Security Agent*, agendo in nome e per conto di StadCo in base al Mandato del *Security Agent* (come di seguito definito).

Ogni ammontare ricevuto da StadCo ai sensi del Mandato Irrevocabile dovrà essere considerato da StadCo come anticipo maturato in base al Finanziamento Infragruppo. L'ammontare in eccedenza rispetto a quanto necessario come utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragruppo ai sensi del Contratto di Finanziamento Infragruppo dovrà essere immediatamente restituito alla Società.

La Società conferirà a MediaCo istruzioni irrevocabili, rette dal diritto italiano, di pagare tutti i Pagamenti Extra PD a StadCo in base al Mandato Irrevocabile, al verificarsi di taluni eventi che in base al Contratto di Finanziamento StadCo attiveranno un utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragruppo ("**Istruzioni di Pagamento MediaCo**").

La Società, inoltre, conferirà alla sua banca depositaria istruzioni irrevocabili di pagare tutti i Detached DCPs (come definiti nel Contratto di Finanziamento) a StadCo in base al Mandato Irrevocabile ("**Istruzioni di Pagamento Banca Depositaria**").

NEEP sarà poi chiamata a sottoscrivere una lettera retta dal diritto inglese con cui si impegna, tra l'altro, ad assicurare, con determinate limitazioni, che il Mandato Irrevocabile, le Istruzioni di Pagamento Banca Depositaria e le Istruzioni di Pagamento MediaCo non siano revocate e conferiscano impegni e rappresentazioni generalmente richiesti dalla società holding in transazioni finanziarie di questo tipo.

Inoltre, in relazione al Contratto di Finanziamento Infragruppo, StadCo sottoscriverà un contratto di mandato con il *Security Agent* (il "**Mandato del Security Agent**") in virtù del quale, immediatamente al verificarsi di taluni eventi che ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo attiveranno un utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragruppo, il *Security Agent* avrà il diritto di inviare, in qualità di mandatario con rappresentanza, una richiesta di utilizzo alla Società, in qualità di finanziatrice ai sensi del Contratto di Finanziamento Infragruppo.

La Società, NEEP, StadCo, TopCo e il *Security Agent* sottoscriveranno un accordo di subordinazione in base al quale il Finanziamento Infragruppo sarà, tra l'altro, subordinato ai diritti dei finanziatori ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo, senza pregiudizio per i diritti della Società ai sensi del Contratto di Garanzia ("**Accordo di Subordinazione**").

Dopo aver debitamente reso le informazioni di cui sopra, l'Avv. Cambareri evidenzia che le

sudette operazioni, in considerazione dei soggetti coinvolti, risultano configurabili come operazioni con parti correlate ai sensi dell'Allegato 1 del Regolamento Consob Parti Correlate e dell'art. 3.1 lett. a) della Procedura ASR Parti Correlate.

In ragione di quanto precede, il Comitato è oggi chiamato ad esaminare la documentazione contrattuale messa a disposizione dal Consiglio di Amministrazione della Società, già circolata in precedenza ai partecipanti, relativa all'Operazione – attualmente in corso di finalizzazione – che dovrà essere sottoscritta tra, *inter alia*, AS Roma, StadCo, NEEP e TopCo.

Ai sensi della Procedura ASR Parti Correlate, il Comitato dovrà, al termine dell'analisi della predetta documentazione, esprimere il proprio parere sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Prosegue, l'Avv. Cambareri illustrando i principali termini e condizioni della documentazione contrattuale ricevuta dal Consiglio di Amministrazione che dovrà essere sottoscritta tra parti correlate:

(i) Contratto di Finanziamento Infragruppo

Ai sensi del presente contratto, da stipularsi tra la Società, in qualità di finanziatrice, e StadCo, in qualità di beneficiaria, la Società metterà a disposizione di StadCo una linea di credito rotativa per un ammontare totale non inferiore all'ammontare dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo, che sarà sufficiente per rimborsare il Finanziamento StadCo e per fornire a StadCo ulteriori finanziamenti per rimborsare determinati costi.

Il Contratto di Finanziamento Infragruppo sarà utilizzato, tra l'altro, per sopperire, di volta in volta, ad eventuali carenze di liquidità di StadCo per il pagamento di capitale e interessi ai sensi del Contratto di finanziamento StadCo e/o per finanziare un conto designato (il "**conto indicato**"), la riserva necessaria per il pagamento degli interessi e delle principali somme dovute per il Contratto di finanziamento StadCo.

Gli interessi sul Finanziamento Infragruppo matureranno ad un tasso fisso pari ad Euro 6% annuo.

Il finanziamento Infragruppo avrà scadenza 28 mesi dalla data del Contratto di finanziamento StadCo.

Alla Data di Scadenza del Finanziamento Infragruppo: (i) ogni prestito Infragruppo (insieme con gli interessi maturati e non pagati) sarà rimborsato, e (ii) qualsiasi importo ancora disponibile nel quadro del Finanziamento Infragruppo sarà annullato interamente.

Ciascuna linea di credito anticipata in base al Finanziamento Infragruppo, insieme con gli interessi accumulati, dovrà essere rimborsata con ogni ammontare rimasto accreditato sul Conto Designato alla data in cui tutte le obbligazioni garantite in base ai Documenti Finanziari saranno state adempiute.

Si segnala che le condizioni economiche del presente contratto sono state oggetto di valutazione da parte del Prof. Tiscini mediante relazione di stima redatta in data 4 maggio 2016, ai sensi della quale tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

(ii) Mandato Irrevocabile AS Roma/StadCo

Ai sensi del presente accordo retto dal diritto italiano, la Società conferirà un Mandato Irrevocabile all'incasso nei confronti di StadCo.

Ai sensi del Mandato Irrevocabile, StadCo avrà il diritto di ricevere: (i) Pagamenti *Extra PD*; e (ii) i pagamenti dei *Detached DCPs* dal conto corrente della Società, al verificarsi di certi eventi che ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo attiveranno un utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragruppo.

Il Mandato Irrevocabile verrà conferito anche nell'interesse del *Security Agent* e includerà un'autorizzazione da parte della Società in base al quale i poteri ai sensi del Mandato Irrevocabile potranno essere esercitati anche dal *Security Agent*, agendo in nome e per conto di StadCo in base al Mandato del *Security Agent*.

Ogni ammontare ricevuto da StadCo ai sensi del Mandato Irrevocabile dovrà essere considerato da StadCo come anticipo maturato in base al Finanziamento Infragruppo. L'ammontare in eccedenza rispetto a quanto necessario come utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragruppo ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo dovrà essere immediatamente restituito alla Società.

Ai sensi del presente accordo, la Società si impegna a consegnare a MediaCo istruzioni irrevocabili, rette dal diritto italiano, di pagare tutti i Pagamenti Extra PD a StadCo in base al Mandato Irrevocabile, al verificarsi di taluni eventi che in base al Contratto di Finanziamento StadCo attiveranno un utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragruppo.

La Società si impegna altresì a consegnare alla sua banca depositaria istruzioni irrevocabili di pagare tutti i Detached DCPs (come definiti nel Contratto di Finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015) a StadCo in base al Mandato Irrevocabile.

Ai sensi del presente accordo, NEEP sarà chiamata a sottoscrivere una lettera retta dal diritto inglese con cui si impegna, *inter alia*, ad assicurare, con determinate limitazioni, che il Mandato Irrevocabile, le Istruzioni di Pagamento Banca Depositaria e le Istruzioni di Pagamento MediaCo non siano revocate e conferiscano impegni e rappresentazioni generalmente richiesti dalla società holding in transazioni finanziarie di questo tipo.

(iii) Contratto di Garanzia

Ai sensi del presente Contratto retto dal diritto italiano, da stipulare tra NEEP e TopCo, in qualità di garanti, e la Società, in qualità di garantita **(i)** NEEP si impegna irrevocabilmente e incondizionatamente in favore della Società e nell'interesse di StadCo, a titolo di garanzia autonoma, accessoria, a prima richiesta, a corrispondere alla Società ogni ammontare da quest'ultima dovuto a StadCo ai sensi del Contratto di Finanziamento Infragrupo per un ammontare massimo pari a circa Euro 32.000.000; e **(ii)** TopCo irrevocabilmente e incondizionatamente si impegna, a titolo di autonoma e non accessoria controgaranzia e manleva dell'ammontare garantito da TopCo, ad indennizzare NEEP a prima richiesta ogni ammontare pagato da NEEP per un ammontare pari a circa Euro 32.000.000.

(iv) Accordo di subordinazione

Ai sensi del presente accordo, da stipulare tra la Società, NEEP, StadCo, AS Roma SPV, LLC ed il *Security Agent*, il Finanziamento Infragrupo sarà, *inter alia*, subordinato al soddisfacimento dei crediti vantati dalle banche finanziatrici ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo, senza alcun pregiudizio per i diritti della Società previsti dal Contratto di Garanzia.

Ai sensi della clausola 7 (*Pagamenti Permessi*), prima della data di adempimento delle obbligazioni *senior*, nessun creditore subordinato potrà:

- esigere o ricevere qualsivoglia pagamento derivante da, ovvero qualsivoglia distribuzione connessa a, tutte le proprie obbligazioni assunte ai sensi del Contratto di Finanziamento Infragrupo (le "**Obbligazioni Subordinate**");
- adempiere a ciascuna delle proprie Obbligazioni Subordinate mediante compensazione

o in altra maniera;

- ricevere o permettere che sussistano ulteriori garanzie su qualsivoglia parte del patrimonio di StadCo ovvero qualsivoglia fideiussione ovvero ulteriori impegni a garanzia di perdite finanziarie in relazione a ciascuna delle proprie Obbligazioni Subordinate, ad eccezione delle garanzie previste ai sensi del Contratto di Garanzia;
- esercitare ovvero non esercitare azioni che possano compromettere la subordinazione prevista dall'Accordo di Subordinazione;

in ciascuno dei sopramenzionati casi, senza il previo consenso scritto della maggioranza delle banche finanziatrici.

\*\*\*\*\*

Dopo aver debitamente illustrato la documentazione di cui sopra, l'Avv. Cambareri richiama l'attenzione del Comitato sulla valutazione dell'interesse della Società al compimento dell'Operazione.

A tale proposito, l'Avv. Cambareri evidenzia che il *management* della Società ritiene che lo sviluppo del nuovo stadio arrecherà benefici diretti alla Società, determinando un aumento significativo dei ricavi anche in considerazione di determinati accordi pre - esistenti relativi alla concessione in locazione del nuovo stadio che consentiranno alla Società di utilizzare il nuovo stadio su base continuativa.

In effetti, come dimostrato dall'esperienza di altri *club* calcistici europei, la titolarità e la piena disponibilità su base continuativa di un nuovo stadio è necessaria per aumentare i ricavi e mantenere il *club* ai massimi livelli.

Secondo alcuni recenti dati ufficiali, dalla data di apertura del nuovo stadio nel 2011, la società Juventus F.C. ha maturato un incremento dei propri ricavi intorno al 174,1%. La Juventus F.C. guida un gruppo seguito da Arsenal (con un incremento dei ricavi del 111%), Manchester City (con un incremento dei ricavi di 106,4%), Bayern Monaco (con un incremento dei ricavi del 79,7%) e Manchester United (con un aumento dei ricavi del 33,4%).

Risulta dunque evidente che l'interesse della Società concernente l'Operazione risiede nella possibilità di sfruttare economicamente e su base continuativa le strutture del nuovo stadio, il quale rappresenterà, *inter alia*, la sede per le partite casalinghe della prima squadra di A.S. Roma.

In ragione dei predetti motivi è interesse della Società supportare, ove necessario, l'accesso di StadCo al Finanziamento StadCo.

Ascoltata l'illustrazione dell'Avv. Cambareri ed esaminata la documentazione messa a disposizione dal Consiglio di Amministrazione della Società nonché preso atto della relazione di stima predisposta dal Prof. Riccardo Tiscini, il Comitato dichiara all'unanimità che:

- i contratti n. (i); (ii); (iii); e (iv), tenendo conto dei soggetti coinvolti, delle operazioni descritte, da valutarsi nel loro complesso in quanto funzionali all'Operazione, sono configurabili come operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, poiché eccedenti le soglie stabilite dall'Allegato 3 del Regolamento Consob Parti Correlate e art. 3.15.1 della Procedura Parti Correlate ASR, e pertanto sono soggetti agli obblighi di informativa societaria ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob Parti Correlate e 12. lett. b) della Procedura ASR Parti Correlate, non operando alcun caso di esenzione.

Inoltre, avendo appreso dal *management* della Società che:

- la Società è stata chiamata ad intervenire nell'Operazione per l'assunzione di impegni e obblighi, come descritto in precedenza, essendo AS Roma l'unica società nel Gruppo AS Roma che beneficia direttamente di flussi di cassa operativi che rendono la Società in grado di supportare, in qualità di garante, l'accesso di StadCo al Finanziamento StadCo;
- In caso di inadempimento da parte di NEEP e/o TopCo dei loro rispettivi obblighi derivanti dal Contratto di Garanzia, la Società sarebbe in grado di coprire eventuali uscite finanziarie ai sensi del Finanziamento Infragruppo mediante la cessione degli *assets* disponibili della Società;
- StadCo è la società veicolo designata per gestire il progetto "Stadio della Roma" e di conseguenza la struttura dell'Operazione ha identificato StadCo come beneficiario del Contratto di Finanziamento StadCo. Preme rilevare che, nel caso in cui il progetto "Stadio della Roma" non fosse stato gestito da StadCo, la Società sarebbe stata l'entità designata per sviluppare tale progetto. Pertanto, ogni obbligo e/o impegno finanziario concernente il progetto "Stadio della Roma" sarebbe stato a carico della Società;

e considerando che:

- L'impegno della Società ai sensi del Mandato Irrevocabile è limitato alle risorse disponibili derivanti da (i) i pagamenti Extra PD; e (ii) i pagamenti dal conto bancario del Patrimonio Destinato;
- Il rimborso di ogni importo versato dalla Società ai sensi del Finanziamento Infragruppo è coperto dalle “*parent guarantees*” (su base non subordinata) rilasciate da NEEP e TopCo, come stabilito dal Contratto di Garanzia;

in esito all'esame della predetta documentazione, il Comitato dichiara:

- l'interesse favorevole della Società alla sottoscrizione dei documenti esaminati relativi all'Operazione e la convenienza della stessa, nel suo complesso, rappresentata dalla possibilità per la Società di incrementare i propri ricavi attraverso lo sfruttamento economico su base continuativa del nuovo stadio che rappresenterà, *inter alia*, la sede per le partite casalinghe della prima squadra di A.S. Roma;
- le condizioni economiche del contratto di Finanziamento Infragruppo, sulla base della relazione predisposta dal Prof. Riccardo Tiscini, sono conformi ai valori *standard* di mercato per operazioni similari;
- le condizioni contrattuali dei contratti n. (i); (ii); (iii); e (iv), sono considerate *standard* rispetto ad operazioni similari, come affermato dai *legal advisors* incaricati dalla Società per l'Operazione.

Alla luce di tutto quanto precede, in esito all'analisi della predetta documentazione, ivi inclusa la relazione di stima rilasciata dal Prof. Riccardo Tiscini ed il *report* predisposto da DLA Piper, il Comitato esprime all'unanimità il proprio parere favorevole alla sottoscrizione da parte della Società dei contratti esaminati volti alla finalizzazione dell'Operazione. Il sindaco effettivo Dott. Massimo Gambini, a nome del Collegio Sindacale, si associa alle conclusioni formulate dal Comitato.

\*\*\*\*\*

Null'altro essendovi da deliberare e più nessuno chiedendo parola, la riunione viene sciolta alle ore 16.00.

Il Presidente

Avv. Gianluca Cambareri

Il Segretario

Dott. Flavio Mecenate