

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della Società
ITWAY S.p.A.
Via Braille, 15
48124 Ravenna (RA)

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della ITWAY S.p.A. e controllate ("Gruppo Itway") al 30 Giugno 2019. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere le nostre conclusioni

Nel paragrafo “Valutazioni sulla continuità aziendale” delle note illustrative, gli Amministratori hanno descritto la situazione di tensione finanziaria in essere che ha condotto il Gruppo Itway al 30 giugno 2019 ad un indebitamento finanziario corrente pari a Euro 8,8 Milioni, di cui scaduto alla data di bilancio pari a Euro 8 Milioni, ad un indebitamento scaduto verso fornitori pari a Euro 6,6 Milioni e ad un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti per Euro 0,4 Milioni.

Gli Amministratori per far fronte a tale tensione finanziaria riportano di aver già da tempo avviato una trattativa per la ristrutturazione del debito con le banche e con altri finanziatori che nel frattempo hanno acquisito alcuni crediti dalle stesse. Le negoziazioni con il ceto bancario e con gli altri finanziatori sono attualmente in corso e, dopo la definizione di un paio di posizioni avvenuta lo scorso esercizio, stanno proseguendo su base bilaterale con ciascun istituto di credito o altro finanziatore.

In tale contesto, il Gruppo Itway ha ritenuto necessario procedere alla cessione di Itway Hellas SA e Itway Turkey Ltd alla società Cyber Security 1 AB (già Cognosec AB Ltd) per la quale è stato firmato un accordo preliminare nel precedente esercizio. Come evidenziato dagli amministratori nelle note illustrative, il closing dell'operazione è stato successivamente prorogato, per giungere nel 2019 alla sottoscrizione di un accordo che regola le nuove modalità di effettuazione dell'operazione di cessione delle partecipazioni e i rapporti tra i soci. Gli amministratori, inoltre, segnalano dei ritardi nei pagamenti dovuti da Cyber Security 1 AB, che Itway sta tollerando.

Tutto ciò premesso il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 30 settembre 2019, il piano industriale del Gruppo Itway per il periodo 2019-2022 sulla base del quale, gli Amministratori, pur riconoscendo la sussistenza di elementi di incertezza in ordine al positivo esito delle operazioni che costituiscono i presupposti fondamentali del piano, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Tale piano, che nelle more del perfezionamento della suddetta operazione con Cyber Security 1 AB non prevede la cessione delle attività in Grecia e Turchia, dal punto di vista finanziario, si fonda su due presupposti fondamentali:

- l'incasso di proventi e flussi finanziari derivanti dalle partecipate Itway Hellas SA, Itway Turkey Ltd e BE Innova S.r.l.;
- il buon esito delle negoziazioni come sopra riportate con gli istituti di credito, gli altri finanziatori e i principali fornitori, tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano.

Tale situazione evidenzia profili di incertezza connessi all'aleatorietà della realizzazione di alcuni eventi futuri con particolare riferimento al perfezionamento, secondo i termini attualmente previsti negli accordi, della cessione delle partecipate Itway Hellas SA e Itway Turkey Ltd e al buon esito delle negoziazioni con i creditori, tale da consentire la ristrutturazione e la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano e, quindi, ottenere le risorse finanziarie necessarie per sostenere il piano industriale e l'operatività della Itway S.p.A. e delle sue partecipate.

I profili di incertezza sopra descritti, che potrebbero comportare effetti negativi anche sulle valutazioni effettuate in merito alla recuperabilità di alcune poste dell'attivo patrimoniale, tra cui in particolare le attività immateriali e i crediti verso le società partecipate, complessivamente fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo Itway di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale. Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze, con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

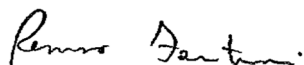
Sulla base della revisione contabile limitata svolta, a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere le nostre conclusioni", non siamo in grado di esprimerci sulla conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Itway al 30 Giugno 2019 al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Crediti commerciali" delle note illustrative dove viene riportata l'incertezza, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019, sulla recuperabilità di un credito pari a Euro 2,75 milioni, relativo ad un lavoro in corso su ordinazione iscritto in esercizi precedenti, per il quale il committente ha comunicato alla Società il proprio diniego al riconoscimento dell'ammontare richiesto a fronte dello stato avanzamento del lavoro eseguito, con conseguente attivazione di un contenzioso, attualmente in corso.

Reggio Emilia, 30 settembre 2019

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini
(Socio)