

**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 2018. 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.

**ANALISI SpA**

Via Barilli, 5/1 - 42124 Reggio Emilia | T. +39 0522 271516 - F. +39 0522 230612 | segreteria@analisi.it  
CF - PI - Registro Imprese di Reggio Emilia 01459840359 - Capitale sociale € 200.000 int. versato

## **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 2018 ad un indebitamento finanziario corrente pari a Euro 9,8 Milioni, di cui scaduto alla data di bilancio pari a Euro 8,9 Milioni, ad un indebitamento scaduto verso fornitori pari a Euro 8,4 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, alcune delle quali, come illustrato dagli Amministratori, hanno nel frattempo avviato le azioni di recupero; dette negoziazioni con il ceto bancario sono attualmente in corso e, dopo l'interruzione delle trattative collegiali, stanno proseguendo su base bilaterale con ciascun istituto.

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 in data 19 giugno 2018 uno SPA (*Sales and Purchase Agreement*) per un valore complessivo di Euro 10 milioni, di cui Euro 2 milioni in denaro da pagarsi entro il closing previsto entro il mese di settembre 2018 ed Euro 8 milioni in azioni Cyber 1 Security 1 AB, cedibili allo stesso prezzo di assegnazione, in 5 rate trimestrali di pari importo dopo la data del closing.

Tutto ciò premesso il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 30 maggio 2018 e successivamente rivisto, in data 12 settembre 2018, un piano industriale del Gruppo Itway per il periodo 2018-2022 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 situazione evidenzia profili di incertezza connessi all'aleatorietà della realizzazione di alcuni eventi futuri con particolare riferimento alla conclusione, 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 ciascun istituto di credito, tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano e, quindi, ottenere le risorse finanziarie necessarie per sostenere l'operatività della Itway S.p.A. e delle sue partecipate.

I profili di incertezza sopra descritti, che potrebbero comportare effetti negativi sulle valutazioni effettuate in merito alla recuperabilità di alcune poste dell'attivo patrimoniale, complessivamente fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo Itway di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale. In particolare, 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 2018 al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea.

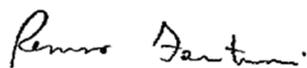
### **Richiamo d’informativa**

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 2018, 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 Business-e S.p.A. (società precedentemente controllata da Itway S.p.A. e successivamente ceduta a Maticmind dalla quale il credito è stato acquistato) il proprio diniego al riconoscimento dell’ammontare richiesto a fronte dello stato avanzamento del lavoro eseguito, con conseguente attivazione di un contenzioso, attualmente in fase iniziale.

### **Altri aspetti**

Il bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2017 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, il 27 giugno 2018 ha espresso una dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio, e il 23 novembre 2017, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini  
(Socio)

Reggio Emilia, 13 settembre 2018

