

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Itway (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Nel paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale della Società e del Gruppo" delle note al bilancio, gli Amministratori hanno descritto la situazione di tensione finanziaria in essere che ha condotto il Gruppo al 31 dicembre 2018 ad un indebitamento finanziario scaduto pari a Euro 8,6 Milioni e ad un indebitamento scaduto verso fornitori pari a Euro 7,3 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; nel corso dell'esercizio sono state definite le posizioni con due istituti di credito.

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

www.analisi.it

via Barilli 5/1 42124 Reggio Emilia (Italia) TEL +39 0522 271516 FAX +39 0522 230612 EMAIL segreteria@analisi.it

CF - PI - Registro Imprese di Reggio Emilia 01459840359 | Capitale sociale € 200.000 int. versato

Analisi S.p.A. is a member of HLB International the global advisory and accounting network

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. Il closing dell'operazione, inizialmente previsto entro la fine del mese di luglio 2018, è stato più volte prorogato prevedendo, infine, una penale a carico del promissario acquirente in caso di ulteriori ritardi. Sebbene la quota in denaro di euro 2 milioni sia già stata incassata dalla capogruppo ITWAY S.p.A., alla data della presente relazione l'operazione di cessione delle suddette partecipazioni non si è ancora perfezionata. Gli amministratori illustrano nella Relazione sulla Gestione e nelle note al bilancio che la capogruppo ITWAY S.p.A. ha negoziato nei primi mesi del 2019 un accordo con Cyber Security 1 AB che ridefinisce i termini per la cessione delle partecipazioni nella Itway Hellas SA e nella Itway Turkyie Ltd e che prevede il pagamento di un prezzo aggiuntivo di Euro 5 milioni da corrisponderci in denaro e/o azioni della società acquirente entro il 30 luglio 2019.

Tutto ciò premesso il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 18 aprile 2019 l'aggiornamento del 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 Turkyie Ltd e BE Innova S.r.l.;
- il buon esito delle negoziazioni come sopra riportate con i rimanenti istituti di credito 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 alla conclusione, secondo i termini attualmente previsti negli accordi, della cessione delle partecipate Itway Hellas SA e Itway Turkyie Ltd e al buon esito delle negoziazioni con i rimanenti istituto di credito, tale da consentire 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 capogruppo 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.

In conseguenza di quanto sopra descritto, la valutazione dell'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale ha rappresentato un aspetto chiave della revisione contabile.

Con riferimento alla continuità aziendale, le nostre procedure hanno incluso:

- la discussione con la Direzione Aziendale ed il Collegio Sindacale della valutazione effettuata circa il mantenimento del presupposto della continuità aziendale del Gruppo rappresentata all'interno del piano industriale del Gruppo per il periodo 2019-2022, nonché sugli eventi e circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di operare come un'entità in funzionamento;
- la discussione con la Direzione Aziendale circa la ragionevolezza delle *assumption* del piano industriale, con particolare riferimento alla produzione dei flussi di cassa;
- la discussione con la Direzione Aziendale circa la prevedibile evoluzione delle trattative con gli istituti bancari;
- gli eventi successivi alla data di bilancio circa lo stato dei rapporti tra la capogruppo Itway S.p.A. e Cyber Security 1 AB in riferimento alla cessione delle partecipazioni nella Itway Hellas SA e nella Itway Turkey Ltd;
- l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio in relazione al mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Itway S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Crediti commerciali" delle note al bilancio dove viene riportata l'incertezza, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio consolidato al 31 dicembre 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 corso.

Aspetti chiave della revisione contabile

Ad eccezione di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*, non ci sono altri aspetti chiave della revisione da comunicare nella presente relazione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Itway S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi

non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Itway S.p.A. ci ha conferito in data 2 luglio 2018 l'incarico di revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo per gli esercizi dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2026.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Itway S.p.A. nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che la dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato espressa nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

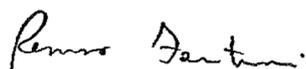
Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli amministratori della Itway S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Itway al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Siamo stati incaricati di svolgere le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123- bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A causa della significatività di quanto descritto nel paragrafo *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della Relazione sul bilancio consolidato, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini

(Socio)

Reggio Emilia, 30 aprile 2019

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della ITWAY S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio della presente relazione.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Nel paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale della Società e del Gruppo" delle note al bilancio, gli Amministratori hanno descritto la situazione di tensione finanziaria in essere che ha condotto la Società al 31 dicembre 2018 ad un indebitamento finanziario scaduto pari a Euro 7,8 Milioni e ad un indebitamento scaduto verso fornitori pari a Euro 3,1 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, alcune delle quali già definite nel corso dell'esercizio.

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,

www.analisi.it

via Barilli 5/1 42124 Reggio Emilia (Italia) TEL +39 0522 271516 FAX +39 0522 230612 EMAIL segreteria@analisi.it

CF - PI - Registro Imprese di Reggio Emilia 01459840359 | Capitale sociale € 200.000 int. versato

Analisi S.p.A. is a member of HLB International the global advisory and accounting network

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. Il closing dell'operazione, inizialmente previsto entro la fine del mese di luglio 2018, è stato più volte prorogato prevedendo, infine, una penale a carico del promissario acquirente in caso di ulteriori ritardi. Sebbene la quota in denaro di euro 2 milioni sia già stata incassata dalla Società, alla data della presente relazione l'operazione di cessione delle suddette partecipazioni non si è ancora perfezionata. Gli amministratori illustrano nella Relazione sulla Gestione e nelle note al bilancio che la Società ha negoziato nei primi mesi del 2019 un accordo con Cyber Security 1 AB che ridefinisce i termini per la cessione delle partecipazioni nella Itway Hellas SA e nella Itway Turkeyie Ltd e che prevede il pagamento di un prezzo aggiuntivo di Euro 5 milioni da corrisponderci in denaro e/o azioni della società acquirente entro il 30 luglio 2019.

Tutto ciò premesso il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 18 aprile 2019 l'aggiornamento del 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 Turkeyie Ltd e BE Innova S.r.l.;
- il buon esito delle negoziazioni come sopra riportate con i rimanenti istituti di credito 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 alla conclusione, secondo i termini attualmente previsti negli accordi, della cessione delle partecipate Itway Hellas SA e Itway Turkeyie Ltd e al buon esito delle negoziazioni con i rimanenti istituto di credito, tale da consentire 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 di ITWAY S.p.A. 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 separato.

In conseguenza di quanto sopra descritto, la valutazione dell'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale ha rappresentato un aspetto chiave della revisione contabile.

Con riferimento alla continuità aziendale, le nostre procedure hanno incluso:

- la discussione con la Direzione Aziendale ed il Collegio Sindacale della valutazione effettuata circa il mantenimento del presupposto della continuità aziendale della Società rappresentata all'interno del piano industriale della Società per il periodo 2019-2022, nonché sugli eventi e circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di operare come un'entità in funzionamento;
- la discussione con la Direzione Aziendale circa la ragionevolezza delle *assumption* del piano industriale, con particolare riferimento alla produzione dei flussi di cassa;
- la discussione con la Direzione Aziendale circa la prevedibile evoluzione delle trattative con gli istituti bancari;
- gli eventi successivi alla data di bilancio circa lo stato dei rapporti tra la Società e Cyber Security 1 AB in riferimento alla cessione delle partecipazioni nella Itway Hellas SA e nella Itway Turkey Ltd;
- l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio in relazione al mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nella sezione Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio della presente relazione non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Crediti commerciali" delle note al bilancio dove viene riportata l'incertezza, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 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 corso.

Aspetti chiave della revisione contabile

Ad eccezione di quanto descritto nella sezione Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio, non ci sono altri aspetti chiave della revisione da comunicare nella presente relazione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi

non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della ITWAY S.p.A. ci ha conferito in data 2 luglio 2018 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2026.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

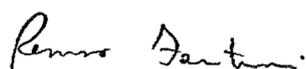
Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli amministratori della ITWAY S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della ITWAY S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Siamo stati incaricati di svolgere le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123- bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio del Gruppo Itway al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A causa della significatività di quanto descritto nel paragrafo "*Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*" della Relazione sul bilancio d'esercizio, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio della ITWAY S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini

(Socio)

Reggio Emilia, 30 aprile 2019