

IT WAY S.p.A.

Sede legale: Milano, Viale Achille Papa n. 30

Capitale sociale: € 3.952.659 i. v.

Numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano: 01346970393

Comunicato stampa

Deposito della documentazione illustrativa per l'assemblea

Relazioni della società di revisione

Ravenna, 30 aprile 2020 - ITWAY S.p.A. rende noto che la relazione finanziaria annuale, comprendente il progetto di bilancio separato al 31 dicembre 2019 di ITWAY S.p.A., il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 del Gruppo ITWAY, le relazioni sulla gestione, le relazioni del collegio sindacale e della società di revisione, l'attestazione di cui all'art. 154-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 nonché la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari *ex art.* 123-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sono a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito internet www.itway.com al seguente link <https://www.itway.com/it/financial-info/investors-financial-info-annual-statement-and-meetings/>, nonché nel meccanismo di stoccaggio autorizzato, consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com

La Relazione della Società di revisione al Bilancio d'esercizio e al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, da Analisi S.p.A., evidenzia un'incertezza significativa relativa alla continuità aziendale che, tuttavia, non comporta rilievi e un richiamo di informativa relativo al paragrafo "crediti commerciali" sul bilancio consolidato e sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Si allega il testo integrale delle relazioni della Società di Revisione.

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
ITWAY S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Itway (il "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2019, 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.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché dai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

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. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

Nel paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale" delle note al bilancio, gli Amministratori hanno descritto la situazione di tensione finanziaria in essere che ha condotto il Gruppo al 31 dicembre 2019 ad un indebitamento finanziario scaduto pari a Euro 7,0 milioni e ad un indebitamento scaduto verso fornitori pari a Euro 4,7 Milioni.

Gli Amministratori per far fronte a tale tensione finanziaria riportano di aver progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito con gli istituti di credito, gran parte dei quali ha *medio tempore* ceduto i

www.analisi.it

viale Ramazzini 39/E 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

propri crediti ad altri soggetti finanziari, con cui sono attualmente in corso negoziazioni finalizzate a definire accordi atti a rimodularne il rimborso.

In tale contesto, inoltre, il Gruppo ha ritenuto necessario interrompere definitivamente le trattative finalizzate alla cessione delle partecipazioni nelle società controllate Itway Hellas SA e Itway Turkyie Ltd in seguito dell'inadempimento degli accordi sottoscritti da parte del promissario acquirente Cyber 1.

In data 15 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del piano industriale del Gruppo Itway per il periodo 2020-2023 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, 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 in corso con le società cessionarie dei crediti finanziari, in conseguenza delle quali le scadenze potranno essere compatibili con le previsioni del piano e con il soddisfacimento degli altri creditori sociali.

La prospettiva rappresentata, attualmente perseguita dagli Amministratori, evidenzia profili di incertezza connessi all'aleatorietà della realizzazione di alcuni eventi futuri con particolare riferimento al buon esito delle negoziazioni con i creditori tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano e, conseguentemente, 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 rilevanti 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, indicano l'esistenza di un'incertezza significativa sulla capacità del Gruppo Itway di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Gli Amministratori hanno valutato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio e, in considerazione del buon andamento degli ultimi due anni e delle strategie richiamate in precedenza e più ampiamente descritte nelle note al bilancio e sulla relazione sulla gestione, hanno superato tale incertezza e predisposto il bilancio nella prospettiva della continuità aziendale. Il nostro giudizio, tenuto conto dell'informativa resa e delle informazioni ottenute in relazione ai piani aziendali, non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

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 e lo scambio di informazioni con il Collegio Sindacale sulla valutazione effettuata circa il mantenimento del presupposto della continuità aziendale del

Gruppo rappresentata all'interno del piano industriale per il periodo 2020-2023, 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 e la coerenza delle *assumption* del piano industriale, con particolare riferimento alla produzione dei flussi di cassa;
- la discussione con la Direzione Aziendale circa lo stato e la prevedibile evoluzione delle trattative con i creditori finanziari e gli istituti bancari;
- la discussione con gli advisor finanziari della società circa la costruzione del piano industriale e lo stato delle trattative con i creditori;
- gli eventi successivi alla data di bilancio;
- l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio in relazione al mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

Richiamo di 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 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 al Gruppo il proprio diniego al riconoscimento dell'ammontare richiesto a fronte dello stato avanzamento del lavoro eseguito.

Il Gruppo ha attivato un contenzioso con il cliente finalizzato al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo.

Gli Amministratori hanno indicato nelle note al bilancio che, supportati dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna, hanno deciso di presentare atto di citazione alla Corte di Appello di Roma, avendo valutato la sussistenza di elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A. e non hanno apportato svalutazioni relativamente a tale credito nel presente bilancio, considerato che il rischio da essi individuato risulta ridotto a circa Euro 1,45 milioni per effetto della ragionevole aspettativa che i debiti commerciali correlati alla suddetta commessa non siano dovuti.

In conseguenza di quanto sopra descritto, tale contenzioso ha rappresentato un aspetto chiave della revisione contabile.

Con riferimento a tale aspetto, le nostre procedure hanno incluso:

- la discussione con la Direzione Aziendale ed il Collegio Sindacale della valutazione effettuata dagli Amministratori circa la recuperabilità del credito e delle incertezze correlate;
- la richiesta di aggiornamento circa lo stato del contenzioso al legale incaricato dal Gruppo;
- l'esame della sentenza di primo grado del Tribunale di Roma;
- l'esame della bozza di appello predisposta dal legale incaricato dal Gruppo;
- l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Ad eccezione di quanto descritto nelle sezioni *Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale e Richiamo di informativa*, 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 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 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 acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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 il giudizio sul bilancio consolidato 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

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 del Gruppo Itway al 31 dicembre 2019, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto 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 2019 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2019 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.



Analisi S.p.A.

Renzo Fantini

Renzo Fantini

(Socio)

Reggio Emilia, 30 aprile 2020

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
ITWAY S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Itway S.p.A. (la "Società"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2019, 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.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché dai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

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. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

Nel paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale" delle note al bilancio, gli Amministratori hanno descritto la situazione di tensione finanziaria in essere che ha condotto la Società al 31 dicembre 2019 ad un indebitamento finanziario scaduto pari a Euro 6,76 milioni e ad un indebitamento scaduto verso fornitori pari a Euro 3,2 Milioni.

Gli Amministratori per far fronte a tale tensione finanziaria riportano di aver progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito con gli istituti di credito, gran parte dei quali ha *medio tempore* ceduto i

propri crediti ad altri soggetti finanziari, con cui sono attualmente in corso negoziazioni finalizzate a definire accordi atti a rimodularne il rimborso.

In tale contesto, inoltre, la Società ha ritenuto necessario interrompere definitivamente le trattative finalizzate alla cessione delle partecipazioni nelle società controllate Itway Hellas SA e Itway Turkyie Ltd in seguito dell'inadempimento degli accordi sottoscritti da parte del promissario acquirente Cyber 1.

In data 15 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del piano industriale del Gruppo Itway per il periodo 2020-2023 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, 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 in corso con le società cessionarie dei crediti finanziari, in conseguenza delle quali le scadenze potranno essere compatibili con le previsioni del piano e con il soddisfacimento degli altri creditori sociali.

La prospettiva rappresentata, attualmente perseguita dagli Amministratori, evidenzia profili di incertezza connessi all'aleatorietà della realizzazione di alcuni eventi futuri con particolare riferimento al buon esito delle negoziazioni con i creditori tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano e, conseguentemente, 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 rilevanti 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, indicano l'esistenza di un'incertezza significativa sulla capacità di Itway S.p.A. di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Gli Amministratori hanno valutato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio e, in considerazione del buon andamento degli ultimi due anni e delle strategie richiamate in precedenza e più ampiamente descritte nelle note al bilancio e sulla relazione sulla gestione, hanno superato tale incertezza e predisposto il bilancio nella prospettiva della continuità aziendale. Il nostro giudizio, tenuto conto dell'informativa resa e delle informazioni ottenute in relazione ai piani aziendali, non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

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 e lo scambio di informazioni con il Collegio Sindacale sulla valutazione effettuata circa il mantenimento del presupposto della continuità aziendale della

Società rappresentata all'interno del piano industriale per il periodo 2020-2023, 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 e la coerenza delle *assumption* del piano industriale, con particolare riferimento alla produzione dei flussi di cassa;
- la discussione con la Direzione Aziendale circa lo stato e la prevedibile evoluzione delle trattative con i creditori finanziari e gli istituti bancari;
- la discussione con gli advisor finanziari della società circa la costruzione del piano industriale e lo stato delle trattative con i creditori;
- gli eventi successivi alla data di bilancio;
- l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio in relazione al mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

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 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.

La Società ha attivato un contenzioso con il cliente finalizzato al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole alla Società.

Gli amministratori hanno indicato nelle note al bilancio che, supportati dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna, hanno deciso di presentare atto di citazione alla Corte di Appello di Roma, avendo valutato la sussistenza di elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A. e non hanno apportato svalutazioni relativamente a tale credito nel presente bilancio, considerato che il rischio da essi individuato risulta ridotto a circa Euro 1,45 milioni per effetto della ragionevole aspettativa che i debiti commerciali correlati alla suddetta commessa non siano dovuti.

In conseguenza di quanto sopra descritto, tale contenzioso ha rappresentato un aspetto chiave della revisione contabile.

Con riferimento a tale aspetto, le nostre procedure hanno incluso:

- la discussione con la Direzione Aziendale ed il Collegio Sindacale della valutazione effettuata dagli Amministratori circa la recuperabilità del credito e delle incertezze correlate;
- la richiesta di aggiornamento circa lo stato del contenzioso al legale incaricato dalla Società;
- l'esame della sentenza di primo grado del Tribunale di Roma;
- l'esame della bozza di appello predisposta dal legale incaricato dalla Società;
- l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Ad eccezione di quanto descritto nelle sezioni *Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale e Richiamo di informativa*, 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

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

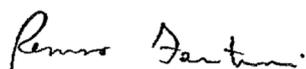
Gli amministratori della Itway S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Itway S.p.A. al 31 dicembre 2019, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto 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 2019 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Itway S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini
(Socio)

Reggio Emilia, 30 aprile 2020

Fine Comunicato n.0524-18

Numero di Pagine: 16