

## **Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato**

Agli Azionisti della  
**Gequity S.p.A.**

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto del conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni delle poste di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative della Gequity S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Gequity") al 30 giugno 2017. 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 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 delle conclusioni con rilievi**

Alla data della presente relazione non abbiamo ricevuto risposta alla nostra richiesta di conferma dati e informazioni alla fine dell'esercizio al 31 dicembre 2016, effettuata in conformità alle procedure indicate nel principio di revisione internazionale (ISA Italia) n. 505, da parte di un istituto di credito ed un consulente legale.

### **Conclusioni con rilievi**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, ad eccezione dei possibili effetti delle limitazioni esposte nel paragrafo "Elementi alla base delle conclusioni con rilievi", non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Gequity al 30 giugno 2017 non sia stato redatto, in tutti gli

aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

### **Richiamo di informativa**

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Continuità aziendale" della Relazione semestrale sulla gestione in ordine all'utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

L'evoluzione dei fatti societari, ha indotto gli attuali Amministratori a ritenere che Gequity abbia la capacità di proseguire la propria attività nel presupposto della continuità aziendale, dove per continuità aziendale deve intendersi la capacità della società di agire quale entità in funzionamento ed equilibrio per un arco temporale di almeno 12 mesi.

La Società ha stimato in Euro 1,1 milioni il fabbisogno finanziario per i prossimi 12 mesi.

A tal proposito si segnala che il nuovo azionista di maggioranza, HRD Italia S.r.l. (nel prosieguo anche "HRD") detentore di n. 53.945.463, pari al 50,50% del capitale sociale di Gequity, si è impegnato a garantire la continuità aziendale dell'Emittente per i prossimi 12 mesi, fornendo le risorse finanziarie così come risultanti necessarie sulla base del Piano di Cassa e Gestionale approvato dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'adunanza del giorno 22 settembre 2017. Infatti, sulla base di precisi impegni irrevocabili assunti da HRD, Euro 300 mila sono già stati versati l'8 settembre 2017 in conto futuro aumento di capitale, mentre i restanti Euro 800 mila saranno versati a tranches, sulla base delle effettive necessità di cassa, a semplice richiesta da parte dell'Amministratore Delegato.

In questo scenario, il nuovo Consiglio di Amministrazione, rispetto al passato, non ritiene dover provvedere alla cessione nell'immediato delle quote del fondo immobiliare Margot e della partecipazione CP 1 S.r.l., assets per i quali è viceversa pianificato il mantenimento al fine della loro migliore valorizzazione nel tempo.

### **Altri Aspetti**

In data 24 maggio 2017 l'Assemblea degli azionisti non ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio della Gequity S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016 approvato dal precedente organo amministrativo in data 14 aprile 2017. Il nuovo Consiglio di Amministrazione, in data 28 settembre 2017, ha approvato un nuovo progetto di bilancio d'esercizio della Gequity S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016 ed alla data odierna non è stata ancora convocata una nuova Assemblea degli azionisti per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Alla data odierna, pertanto, il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, i cui dati costituiscono i saldi di apertura del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2017, non risulta ancora approvato dal competente organo assembleare; in data 05 ottobre 2017 abbiamo emesso la nostra relazione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 contenente un giudizio con modifica e richiami di informativa.

All'interno della Relazione semestrale sulla gestione al paragrafo "Breve descrizione di HRD Italia S.r.l." sono riportate notizie e dati circa la HRD Italia S.r.l. e la Improvement Holding S.r.l. che non sono stati oggetto di verifica da parte nostra.

Milano, 05 ottobre 2017

Kreston GV Italy Audit S.r.l.  
Paolo Franzini  
Revisore Legale

