

## **Rimissione della 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 "Valutazioni degli Amministratori sulla 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.

A tal proposito si segnala come il nuovo azionista di maggioranza, HRD Italia S.r.l. (nel prosieguo anche "HRD") detentore di n. 53.945.463 azioni, pari al 50,50% del capitale sociale di Gequity, ad integrazione dei precedenti impegni finanziari assunti fino ad un importo massimo di Euro 800.000, si sia ulteriormente impegnato a garantire la continuità aziendale dell'Emittente fino al mese di dicembre 2018, fornendo le risorse finanziarie necessarie come risultanti dal Piano di Cassa e Gestionale stimato fino a tale data, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 5 dicembre 2017, quale aggiornamento del precedente Piano di Cassa e Gestionale già approvato in data 22 settembre 2017, comprensivo del fabbisogno per far fronte alle obbligazioni assunte con la sottoscrizione della transazione con SPAC S.r.l..

La Capogruppo, sulla base del sopra citato Piano di Cassa e Gestionale, ha stimato in Euro 1,7 milioni il fabbisogno finanziario complessivo netto per i prossimi 12 mesi (fino a dicembre 2018 incluso), comprensivo anche della transazione con SPAC S.r.l., importo che sarà interamente coperto dall'azionista di maggioranza HRD, sulla base di precisi impegni irrevocabili assunti. Le somme saranno versate a tranche, sulla base delle effettive necessità di cassa, a semplice richiesta da parte dell'Amministratore Delegato.

In questo scenario, il Consiglio di Amministrazione non ritiene sia necessario provvedere alla cessione delle quote del fondo immobiliare Margot che, viceversa, sarà mantenuto con l'ottica della sua migliore valorizzazione nel tempo.

Gli Amministratori riconoscono che, alla data di approvazione del bilancio, la capacità dell'Emittente e del Gruppo di continuare ad operare nel presupposto della continuità aziendale è legata all'avverarsi di alcuni eventi o circostanze esogene e fuori dalla sfera di controllo della Società.

- Alla data di redazione del progetto di bilancio, a seguito delle passività registrate con la sottoscrizione dell'accordo transattivo con SPAC S.r.l., la Capogruppo è ricaduta nuovamente nella fattispecie prevista dall'art. 2446 c.c. e sottoporrà all'Assemblea del 23 gennaio 2018 una situazione contabile aggiornata per l'assunzione degli eventuali provvedimenti.

### **Altri Aspetti**

In esecuzione dell'incarico conferitoci, avevamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2017 approvato dall'organo amministrativo in data 28 settembre 2017. Su detto bilancio consolidato semestrale era stata da noi emessa la relazione di revisione limitata in data 05 ottobre 2017 nella quale avevamo emesso una conclusione con rilievi riferito a limitazioni alle procedure di revisione pianificate. In data 25 ottobre 2017 la Società ci ha informato circa la sentenza emessa dal Tribunale di Milano il 21 ottobre 2017 con cui la Società è stata condannata a rifondere alla società SPAC S.r.l. la somma di Euro 2,5 milioni ed a seguito della quale, in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 ottobre 2017, è stato revocato l'avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti convocata per il giorno 20 novembre 2017. Il Consiglio di Amministrazione, in data 07 dicembre 2017, ha provveduto ad approvare un nuovo ed ulteriore progetto di bilancio d'esercizio della Gequity S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016, un nuovo ed ulteriore bilancio consolidato di Gruppo chiuso al 31 dicembre 2016 ed un nuovo bilancio

consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017. Tale bilanci differiscono rispetto a quelli precedentemente approvati in data 28 settembre 2017 per (a) l'iscrizione della passività relativa all'accordo transattivo raggiunto con la SPAC S.r.l. e (b) per l'integrazione degli oneri collegati alla Delibera Consob n. 20152 del 04 ottobre 2017. L'assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 è stata convocata per la data del 23 gennaio 2018. 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 15 dicembre 2017 abbiamo riemesso le nostre relazioni sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 contenente un giudizio con modifica e richiami di informativa. La presente relazione è emessa in sostituzione della precedente emessa in data 05 ottobre 2017.

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, 15 dicembre 2017

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

