

axélero S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
axélero S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Siamo stati incaricati di svolgere la revisione contabile del bilancio d'esercizio della axélero S.p.A. (la Società) costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle altre note illustrative.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società, a causa della rilevanza delle limitazioni e 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

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la Società ha realizzato una perdita pari ad Euro 29.059 migliaia ed evidenzia un patrimonio netto pari a Euro 15.627 migliaia, inoltre l'indebitamento finanziario netto risulta negativo per Euro 32.167 migliaia, e sussistono alla stessa data debiti in parte scaduti verso fornitori e terze parti.

Richiamiamo l'attenzione su quanto descritto dagli amministratori nel paragrafo "*Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio e prospettive di continuità aziendale*" della Relazione sulla Gestione, nonché nelle note al bilancio dove in sintesi è indicato che:

- la Società nel corso della seconda metà del 2017 si è trovata in una inattesa situazione di difficoltà operativa a causa di una massiccia sottrazione di clientela;
- in tale contesto la Società ha conferito dapprima un incarico a primari advisor per l'assistenza alla redazione di un nuovo piano industriale e per valutare possibili opzioni strategiche;
- la Società, successivamente, ha intrapreso una discussione con i principali partner finanziari volta alla rimodulazione delle esposizioni esistenti ed alla relativa razionalizzazione e ristrutturazione del debito, sottoposta ai creditori finanziari nel corso del mese di settembre 2018. Alla data della presente sono in corso i conseguenti processi valutativi e deliberativi da parte dei partner finanziari.

Gli amministratori segnalano che la valutazione favorevole al mantenimento del presupposto della continuità aziendale è frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento di eventi che, in quanto futuri, sono e restano inevitabilmente soggetti ad incertezza.

Al 31 dicembre 2017 la Società ha iscritto in bilancio crediti per imposte anticipate pari ad Euro 2.649 migliaia, la cui sostenibilità si basa sulla effettiva realizzazione del piano industriale ad oggi non ancora approvato dal Consiglio d'Amministrazione e, conseguentemente, sulla possibilità della Società di operare in un'ottica di continuità aziendale.

Come evidenziato nelle note al bilancio al paragrafo dedicato alle partecipazioni, cui si rimanda, i valori delle partecipazioni nelle società controllate Arreeba S.p.A. e Privategriffe S.r.l. sono stati determinati sostituendo il criterio del costo adottato fino al bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, con il criterio del fair value ai sensi dello IAS 39. Per quanto riguarda la partecipazione nella società controllata Arreeba S.p.A., il trattamento contabile suindicato ha consentito di rilevare all'interno del patrimonio netto relativo al bilancio di axélero S.p.A. al 31 dicembre 2017, una riserva da rivalutazione a fair value pari a ad Euro 20.653 migliaia. Le incertezze sulla continuità aziendale della axélero S.p.A., come sopra descritte, possono determinare impatti significativi sui parametri e sulle metodologie valutative adottate ai fini della stima, aumentandone così il livello di aleatorietà, pertanto non siamo in grado di esprimerci né sulla adeguatezza delle metodologie, che tengono anche conto di un piano industriale di Arreeba S.p.A. non approvato dal competente Consiglio d'Amministrazione, né sulla sostenibilità del valore della partecipazione in oggetto.

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 d'esercizio della axélero S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Inoltre, alla data della presente relazione gli amministratori non ci hanno fornito la lettera di attestazione prevista dal principio di revisione Isa (Italia) n.580. Tale indisponibilità rappresenta una grave limitazione al procedimento di revisione, i cui potenziali effetti sono pervasivi al bilancio nel suo complesso.

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 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

È nostra la responsabilità di svolgere la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e di emettere la relazione di revisione. Tuttavia, a causa della rilevanza delle limitazioni e degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio.

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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

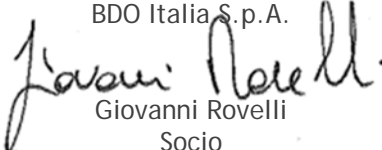
Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della axélero S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della axélero S.p.A. al 31 dicembre 2017, 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 con il bilancio d'esercizio della axélero S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A causa della rilevanza delle limitazioni e degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione *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 con il bilancio d'esercizio della axélero S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla sua conformità 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.

Milano, 16 ottobre 2018

BDO Italia S.p.A.

Giovanni Rovelli
Socio