Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N.39

Agli Azionisti
della EEMS Italia S.p.A.

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della EEMS Italia S.p.A. e sue controllate ("Gruppo EEMS"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli Amministratori 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.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del

controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2015, 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 ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Richiamo d'informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione su quanto riportato nella nota esplicativa n. 2 "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale" e nella relazione sulla gestione in merito all'operazione di integrazione del Gruppo EEMS con il Gruppo Gala. In particolare, nella relazione sulla gestione, gli Amministratori illustrano i principali eventi dell'esercizio riconducibili all'esecuzione ed omologa del concordato della EEMS Italia S.p.A. e della controllata Solsonica S.p.A., i cui effetti positivi sono riflessi nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo EEMS. A tale riguardo gli Amministratori evidenziano che l'esito della procedura concordataria ha determinato, a seguito all'aumento di capitale effettuato in data 4 agosto 2015, l'assunzione del controllo da parte della Gala Holding, presupposto per un successivo aumento di capitale che dovrebbe completare l'operazione di integrazione con la EEMS Italia S.p.A.. In tale contesto, gli Amministratori illustrano le incertezze connesse all'assenza di ricavi e di altre significative leve reddituali o finanziarie, dovute alla non operatività del Gruppo EEMS, unitamente all'esiguità del patrimonio netto ed alla sua continua erosione, che rendono essenziale, a loro avviso, il perfezionamento della citata operazione nei tempi e modalità previste. Con riferimento a ciò, gli Amministratori, anche sulla base della recente conferma da parte di Gala Holding circa l'intenzione di eseguire il secondo aumento di capitale, hanno ritenuto di poter confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale e su tali basi hanno predisposto il bilancio al 31 dicembre 2015.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato del Gruppo EEMS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 27 aprile 2015, ha dichiarato l'impossibilità di esprimere un giudizio su tale bilancio.

Come indicato dagli Amministratori nella nota esplicativa n. 42, lo stato patrimoniale e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto dell'esercizio precedente nonché il conto economico, il prospetto di conto economico complessivo e il rendiconto finanziario comparativi, sono stati rideterminati al fine di recepire gli effetti del ricalcolo del fondo trattamento di fine rapporto. Le modalità di rideterminazione di tali prospetti e la relativa informativa sono stati da noi esaminati limitatamente a quanto necessario ai fini della revisione contabile del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2015.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli Amministratori della EEMS Italia S.p.A., con il bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Fabio Pompei
Socio

Roma, 22 giugno 2016