

GEquity Spa

**Osservazioni del Collegio sindacale ai sensi dell'articolo 2446, comma 1,
codice civile**

**alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione
alla situazione patrimoniale al 30 novembre 2017**

Signori Soci,

In data 21 dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione della Vostra società ha approvato la situazione patrimoniale al 30 novembre 2017 e la relativa Relazione Illustrativa. Quest'ultima risulta redatta in conformità a quanto previsto dall'Allegato 3°, schema 5, del Regolamento Emittenti.

Tale situazione patrimoniale è stata predisposta applicando gli stessi principi contabili e criteri valutativi adottati per la predisposizione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 dicembre 2017.

In particolare anche con riferimento alla situazione patrimoniale al 30 novembre 2017 il Consiglio ha assunto il presupposto della continuità aziendale sulla base degli impegni del socio di maggioranza HRD Italia Srl di cui più diffusamente nel fascicolo del progetto di Bilancio al 31 dicembre 2016 ed alla nostra relazione del 15 dicembre 2017.

A differenza del progetto di bilancio al 31 dicembre 2016, tuttavia, la situazione patrimoniale al 30 novembre 2017 non risulta sottoposta alla attività di revisione contabile da parte del revisore Kreston GV Italy Audit Srl. Risulta invece essere stata sottoposto a revisione contabile (seppure limitata) il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017, anch'esso approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 dicembre 2017.

La situazione patrimoniale al 30 novembre 2017 risulta coerente con i principi ed i criteri adottati per la predisposizione delle più recenti situazioni patrimoniali della società e con il contesto nel quale la società si trova attualmente. Stante la assenza di ricavi della gestione caratteristica, attualmente la Società versa in una situazione in cui il sostenimento di costi ed oneri straordinari conduce immediatamente alla generazione di significative perdite, al pari peraltro dell'esercizio precedente. Come compiutamente rilevato dagli Amministratori nella Relazione Illustrativa, infatti, le ragioni delle perdite conseguite negli ultimi mesi sono rintracciabili in eventi non ricorrenti (vertenza e transazione SPAC, sanzioni Consob) ed eventi più correlati alla gestione ordinaria (adeguamento valore attività, accantonamenti fondi rischi) contraddistinta purtroppo dalla assenza di ricavi. In tale situazione la continuità aziendale, è stata garantita esclusivamente dagli impegni al sostegno finanziario presi dal socio di maggioranza HRD Italia Srl che hanno comportato il conseguimento di versamenti in conto futuro aumento di capitale a tutela del patrimonio netto sociale oltre che l'impegno all'effettuazione di ulteriori versamenti secondo le necessità individuate dal Consiglio di Amministrazione nel Piano di Cassa da ultimo approvato in data 5 dicembre 2017.

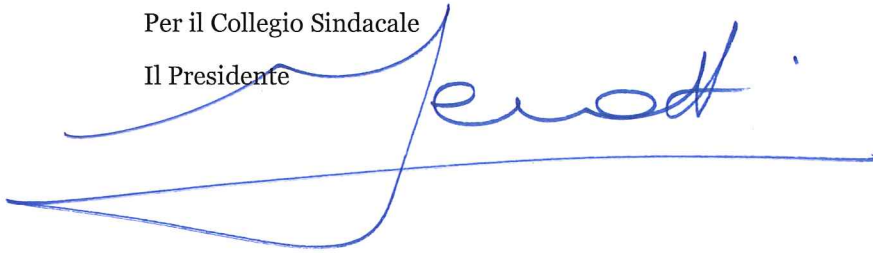
Rispetto al 30 novembre 2017 non sono emersi ulteriori eventi non ricorrenti, come rilevato dagli Amministratori nella Relazione Illustrativa, mentre continua l'ordinario sostenimento di costi per la gestione ordinaria della società con ciò comportando il conseguimento di ulteriori perdite che dal 30 novembre 2017 hanno ulteriormente eroso

il patrimonio netto (e continueranno ad eroderlo nelle prossime settimane) senza tuttavia azzerarlo e senza condurlo nella situazione di cui all'articolo 2447 codice civile. Peraltro a questo proposito corre l'obbligo ricordare come il Piano di Cassa da ultimo approvato il 5 dicembre 2017 preveda l'incasso di versamenti in conto capitale da parte di HRD Italia Srl nel corso del mese di Gennaio 2018 (al fine di far fronte all'esborso per la transazione SPAC) con ciò conducendo ad un ristoro parziale del patrimonio netto.

Milano, 22 dicembre 2017

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'S' followed by the name 'Enod' in a cursive script. The signature is written over a horizontal line that extends across the page.