

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico consolidato pro-forma della società Neodecortech S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016

Al Consiglio di Amministrazione
della Neodecortech S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidato pro-forma corredati delle note esplicative della Società Neodecortech S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, inclusi in allegato al documento di ammissione relativo all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie e convertibili di Neodecortech S.p.A. (nel seguito il "Documento di Ammissione").

Tali prospetti derivano da:

- dati storici relativi al bilancio d'esercizio della Neodecortech S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016, da noi assoggettato a revisione contabile volontaria, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 26 giugno 2017;
- dati storici relativi al bilancio d'esercizio della Cartiere di Guarcino S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016, da noi assoggettato a revisione contabile volontaria, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 26 giugno 2017;
- dati storici relativi al bilancio d'esercizio della società Bio Energia Guarcino S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2016, da noi assoggettato a revisione contabile volontaria, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 26 giugno 2017;
- dati storici relativi al bilancio di esercizio della società CDG International Corp., da noi esaminati nella misura ritenuta necessaria per la redazione della presente relazione;
- scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle seguenti operazioni (le "Operazioni"):

- In data 24 marzo 2017 la società Cartiere di Guarcino S.p.A. ha acquisito dalla società Finanziaria Valentini S.p.A. la partecipazione del 30% nella società Bio Energia Guarcino S.r.l. per il prezzo di euro 1.982 migliaia. A seguito di tale trasferimento la società Cartiere di Guarcino S.p.A. diviene il socio unico di Bio Energia Guarcino S.r.l.;
- In data 31 marzo 2017 la società Cartiere di Guarcino S.p.A. e la società Finanziaria Valentini S.p.A. si sono accordate per la compensazione parziale del corrispettivo pattuito per l'acquisto della partecipazione nella società Bio Energia Guarcino S.r.l. di euro 1.982 migliaia con credito di euro 668 migliaia dovuto dalla stessa Finanziaria Valentini S.p.A. a Cartiere di Guarcino S.p.A., mentre i restanti euro 1.314 migliaia dovranno essere corrisposti entro il 31 dicembre 2017;
- In data 28 marzo 2017 la società Finanziaria Valentini S.p.A. e la società Industrie Valentini S.p.A. si sono accordate per la cessione e trasferimento pro soluto del credito di euro 1.314 migliaia vantato da Finanziaria Valentini S.p.A. nei confronti di Cartiere di Guarcino S.p.A. derivante dalla cessione della partecipazione in Bio Energia Guarcino S.r.l.; il credito è stato ceduto al suo valore nominale;

- In data 31 marzo 2017 la società Industrie Valentini S.p.A. e la società Neodecortech S.p.A. si sono accordate per la cessione e trasferimento pro soluto del credito di euro 1.314 migliaia vantato da Industrie Valentini S.p.A. nei confronti della società i Cartiere di Guarcino S.p.A.; il pagamento del prezzo è avvenuto mediante compensazione con crediti commerciali vantati da Neodecortech S.p.A. nei confronti di Industrie Valentini S.p.A.; il credito è stato ceduto al suo valore nominale;
 - In data 26 maggio 2017 la società Valfina S.p.A. e la società Neodecortech S.p.A. si sono accordate per: cessione e trasferimento pro soluto del credito vantato da Valfina S.p.A. nei confronti della società Cartiere di Guarcino S.p.A. per complessivi euro 3.528 migliaia; cessione e trasferimento pro soluto del credito vantato da Neodecortech S.p.A. nei confronti della società Corbetta-Fia S.r.l. pari a euro 3.177 migliaia; il pagamento del prezzo è stato definito per euro 3.177 migliaia tramite parziale compensazione delle rispettive posizioni debitorie e creditorie oggetto dell'accordo mentre i restanti euro 351 migliaia dovranno essere corrisposti entro il 31 dicembre 2017;
 - In data 14 giugno 2017 l'Assemblea degli Azionisti della società Neodecortech ha deliberato di procedere a proporre all'Assemblea degli Obbligazionisti la modifica del taglio dei titoli obbligazionari in circolazione, del tasso di interesse annuo lordo portandolo dall'attuale tasso del 5% al tasso del 4,5%, delle modalità di rimborso del prestito obbligazionario prevedendo i seguenti importi: euro 933 migliaia al 30 giugno 2017, euro 750 migliaia al 31 dicembre 2017, euro 750 migliaia al 31 dicembre 2018, euro 567 migliaia al 31 dicembre 2019; l'Assemblea degli Obbligazionisti della società Neodecortech S.p.A. in data 15 giugno 2017 ha deliberato recependo le proposte;
 - In data 15 giugno 2017 l'Assemblea degli Azionisti di Neodecortech S.p.A. ha deliberato l'aumento di capitale sociale di euro 3.678 migliaia, portandolo da euro 4.800 migliaia ad euro 8.478 migliaia, con sovrapprezzo di euro 12.022 migliaia eseguito con il conferimento in natura di partecipazione totalitaria in Cartiere di Guarcino S.p.A. da parte dell'unico socio Finanziaria Valentini S.p.A.;
 - In data 15 giugno 2017 Luigi Valentini ha ceduto e venduto alla società Neodecortech S.p.A. n. 3 obbligazioni nominative non convertibili del valore nominale di euro 500 migliaia ciascuna, pari a complessivi nominali euro 1.500 migliaia di Cartiere di Guarcino S.p.A.;
 - In data 16 giugno 2017 la società Neodecortech S.p.A. ha provveduto a estinguere parte del proprio Prestito Obbligazionario per euro 933 migliaia mediante compensazione integrale del credito vantato dalla stessa nei confronti della Industrie Valentini S.p.A., ceduti pro-soluto al Sig. Luigi Valentini. Tale compensazione è condizionata all'avverarsi del provvedimento definitivo che sancirà l'ammissione di Neodecortech S.p.A. al mercato AIM, da perfezionarsi entro la data del 31 dicembre 2017. Il pagamento mediante la compensazione integrale sopracitata avverrà alla data di avveramento della condizione di ammissione.
 - In data 23 giugno 2017 l'Assemblea straordinaria della società Neodecortech S.p.A. ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento per massimi euro 1.851 migliaia riservato al sig. Luigi Valentini (euro 1.500 migliaia) e a Valfina S.p.A. (euro 351 migliaia) mediante compensazione dei crediti dagli stessi vantati nei confronti della Società. Tale compensazione è condizionata all'avverarsi del provvedimento definitivo che sancirà l'ammissione di Neodecortech S.p.A. al mercato AIM da perfezionarsi entro la data del 31 dicembre 2017.
2. I prospetti della situazione patrimoniale e del relativo conto economico consolidato pro-forma, corredati delle note esplicative, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 sono stati predisposti ai fini della loro inclusione nel Documento di Ammissione.

L'obiettivo della redazione della situazione patrimoniale e del conto economico consolidato pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento

economico e sulla situazione patrimoniale della Neodecortech S.p.A. delle Operazioni sopra menzionate, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2016 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio al 1° gennaio 2016. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma e delle relative note esplicative compete agli Amministratori della società Neodecortech S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio le ipotesi di base adottate dalla Neodecortech S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Bologna, 19 luglio 2017

BDO Italia S.p.A.



Gianmarco Collico
Socio - Revisore Legale