

Mevim S.p.A.

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

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025

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

Agli azionisti della Mevim S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Siamo stati incaricati di svolgere la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Mevim S.p.A. (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo. A causa della rilevanza di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione, non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio sul bilancio.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 presenta una perdita di Euro 774 migliaia e patrimonio netto pari a Euro 1.874 migliaia, in diminuzione rispetto a Euro 2.353 migliaia dell'esercizio precedente.

Come riportato nella Nota integrativa, "gli Amministratori, tenuto conto i) delle azioni già implementate e di quelle ulteriormente attuabili in relazione al contenimento dei costi generali e al monitoraggio dei fabbisogni; ii) dell'impegno del socio di riferimento IPG a supportare finanziariamente la Società; e iii) del residuo importo ancora disponibile del POC sottoscritto lo scorso 22 maggio 2025 nonché iv) di operazioni strategiche di rafforzamento del business sul settore immobiliare italiano attualmente in fase di studio, hanno redatto il bilancio secondo il presupposto della continuità aziendale, pur in presenza di elementi di incertezza che richiedono un costante monitoraggio dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria della Società".

Alla data della presente relazione evidenziamo che:

- i) non abbiamo ottenuto elementi probativi sufficienti ed appropriati a supporto della recuperabilità dell'avviamento iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2025 per Euro 3.450 migliaia nonché delle imposte anticipate pari a Euro 201 migliaia;
- ii) i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa risultano negativi e il fabbisogno di cassa è coperto prevalentemente mediante finanziamenti erogati dagli azionisti rilevanti;
- iii) non abbiamo ottenuto elementi probativi sufficienti ed appropriati circa la capacità del Gruppo di reperire le risorse finanziarie necessarie per far fronte al pagamento dei debiti esigibili entro l'esercizio successivo presenti in bilancio al 31 dicembre 2025, tra cui principalmente debiti verso fornitori e debiti tributari per un totale di circa Euro 2.001 migliaia;
- iv) la capogruppo Mevim S.p.A. presenta piani di rateazione di avvisi bonari decaduti per complessivi Euro 175 migliaia;
- v) la capogruppo Mevim S.p.A. ha registrato un'ulteriore perdita netta nei primi mesi dell'esercizio 2026 richiedendo una continua verifica da parte degli amministratori del rispetto dei limiti e degli obblighi previsti dall'art. 2446 del codice civile;

Forvis Mazars S.p.A.

Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011

- vi) le operazioni strategiche in corso di valutazione risultano subordinate al verificarsi di clausole sospensive che, alla data odierna, non risultano ancora soddisfatte; conseguentemente, permane un'incertezza sia in merito alla loro positiva conclusione sia alla natura e alla portata dei relativi effetti.

Alla luce di quanto sopra, riteniamo di non aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati per:

- a) valutare la ragionevolezza delle assunzioni e dei flussi prospettici posti a supporto del presupposto della continuità aziendale;
- b) determinare se il bilancio richiederebbe rettifiche significative e pervasive qualora il presupposto della continuità non fosse appropriato e si rendesse necessario adottare un diverso criterio di redazione, inclusi a titolo esemplificativo, la svalutazione di immobilizzazioni finanziarie e di imposte anticipate, la rilevazione di passività potenziali, nonché modifiche sostanziali dell'informativa.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione 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 del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, 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 consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Mevim S.p.A. 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 del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

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 di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* nella presente relazione, non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio sul bilancio consolidato.

Siamo indipendenti rispetto al Gruppo 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Mevim S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Mevim S.p.A. al 31 dicembre 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato 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 consolidato del Gruppo Mevim S.p.A. al 31 dicembre 2025 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A causa della significatività di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di emettere un giudizio* della Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Mevim S.p.A. al 31 dicembre 2025 e sulla conformità della stessa alle norme di legge né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.lgs. 39/2010 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Milano, 11 giugno 2026

Forvis Mazars S.p.A.



Simone Ladogana
Socio – Revisore legale