

**Relazione della Società di Revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39
ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia**

Agli Azionisti di
Ki Group S.p.A.

Ria Grant Thornton S.p.A
Corso Vercelli, 40
20145 Milano
Italy

T 0039 02 – 3314809
F 0039 02 – 33104195
E info.milano@ria.it.gt.com
W www.ria-grantthornton.it

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del gruppo Ki Group S.p.A., costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015, 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, redatto per le sole finalità di pubblicazione previste dal Regolamento Emittenti AIM gestito da Borsa Italiana S.p.A..

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 gli 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

Società di revisione ed organizzazione contabile

Sede Legale: Corso Vercelli n.40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965420

Registro dei revisori legali n.157902, già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49

Capitale Sociale: € 1.832.610,00 interamente versato

Uffici: Ancona-Bari-Bergamo-Bologna-Firenze-Milano-Napoli-Novara-Padova-Palermo-Perugia-Pescara-Rimini-Roma-Torino-Trento-Verona-Vicenza

Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.

Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity.

Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

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 di 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 Ki Group S.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 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

Pur non esprimendo un giudizio con rilievi, si segnala che il bilancio consolidato della società, al 31 dicembre 2015, evidenzia una perdita di periodo pari a euro 907 migliaia e un patrimonio netto negativo pari a euro 1.778 migliaia a causa principalmente degli investimenti effettuati e delle perdite d'esercizio registrate dalle società controllate Organic Food Retail S.r.l. (euro 3,2 milioni) e Organic Oils Italia S.r.l. (euro 0,3 milioni), nonché alla distribuzione di dividendi.

I flussi reddituali e di cassa, previsti nel piano 2016-2018 approvato dalla capogruppo in data 18 marzo 2016, permetteranno una crescita organica del fatturato consolidato, consentendo il raggiungimento di una redditività netta tale da portare il patrimonio netto consolidato in sostanziale progressivo miglioramento, remunerare i soci e valorizzare ulteriormente gli assets del Gruppo.

Gli amministratori ritengono che le perdite sostenute nel 2015 siano da considerarsi non ripetibili nella stessa entità nei prossimi anni, poiché hanno già posto e porranno in essere misure e piani tali da prospettare una progressiva migliore redditività delle controllate.

Pertanto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, avendo valutato che, pur in presenza di un difficile contesto economico e finanziario, non sussistono significative incertezze; gli Amministratori ritengono, infatti, che i

flussi economico-finanziari previsti nei business plan delle società del Gruppo, approvati in data 18 marzo 2016, pur soggetti all'incertezza dovuta alla natura previsionale degli stessi, siano ragionevoli e realizzabili in un orizzonte temporale di almeno 12 mesi, nonché tali da permettere la gestione dell'attività nell'equilibrio patrimoniale e finanziario proprio della continuità aziendale.

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato

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, la cui responsabilità compete agli amministratori della Ki Group S.p.A., con il bilancio consolidato del gruppo Ki Group S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Ki Group al 31 dicembre 2015.

6 aprile 2016

Ria Grant Thornton S.p.A.



Carla Angiolina Baccelli

Socio