



Davis & Morgan Spa
Piazzetta Bossi, 1
20121 Milano
Tel +39 02 54121923
Fax +39 02 54059788
finance@davismorgan.it
www.davismorgan.it

MODELLO DI ATTESTAZIONE DI CONFORMITA'

A

Avv. Matteo Bet, in qualità di Rappresentate degli obbligazionisti

B.

Davis & Morgan S.p.A., con sede legale in Milano, Piazzetta Bossi 1, 20121, Milano, Italia

Data: 27/05/2021

Egregi Signori,

Prestito Obbligazionario denominato "Davis & Morgan Euro 20.000.000,00 Step up 8%-10% scadenza 24 giugno 2027" emesso da Davis & Morgan S.p.A. in data 24 giugno 2020 (il "Prestito").

Facciamo riferimento al regolamento relativo al Prestito (il "Regolamento"). Il presente documento costituisce un'Attestazione di Conformità ai sensi e per gli effetti del Regolamento. Salvo diversa indicazione, i termini con la lettera iniziale maiuscola utilizzati nel presente documento hanno il significato attribuito agli stessi nel Regolamento.

La scrivente società attesta che alla Data di Calcolo del 31.12.2020:

- i. il CET1 Ratio è pari a 12,08% e pertanto tale Parametro Finanziario risulta rispettato;
- ii. la Posizione Finanziaria Netta è pari a Euro 20.041.890,69 e pertanto tale Parametro Finanziario risulta rispettato;
- iii. il Valore di IRR alla Data di Calcolo non può essere calcolato in quanto, in conformità alle previsioni del Regolamento, per i crediti oggetto di Pegno su Crediti non è ancora stata conclusa l'attività di recupero e non sono state incassate le somme provenienti dall'attività di recupero.

Attestiamo inoltre che, alla data odierna, non si è verificato, né è pendente alcun Evento Rilevante.

Distinti saluti,

Presidente Del Consiglio Di Amministrazione di Davis & Morgan S.p.A.

Presidente del Collegio Sindacale di Davis & Morgan S.p.A.

La società BDO Italia S.p.A., in qualità di soggetto incaricato della revisione legale dei conti della società Davis & Morgan S.p.A., attesta con la presente che i dati e le informazioni relative ai *Covenant* Finanziari come riportati sopra sono veritieri e corretti alla data odierna (Allegato 1)



DAVIS & MORGAN S.p.A.

Relazione della società di revisione sulle procedure da voi richieste
sull'Attestazione di Conformità dei Financial Covenants
di DAVIS & MORGAN S.p.A. al 31 dicembre 2020 previsti
dai Regolamenti dei Prestiti obbligazionari

Relazione della società di revisione sulle procedure da voi richieste sull'Attestazione di Conformità dei Financial Covenants di DAVIS & MORGAN S.p.A. al 31 dicembre 2020 prevista dai Regolamenti dei Prestiti obbligazionari

Al Consiglio di Amministrazione della
Davis & Morgan S.p.A.

Abbiamo svolto le procedure da Voi richieste sulle allegate Attestazioni di Conformità dei Financial Covenants di DAVIS & MORGAN S.p.A. al 31 dicembre 2020 previste dai Regolamenti dei Prestiti obbligazionari (le "Attestazioni"), previste dal:

- Art. 14 del Regolamento del Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan fino a Euro 10.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza maggio 2023» (come modificato a seguito della delibera di modifica delle condizioni del prestito ai sensi dell'articolo 2415 del Codice Civile dell'Assemblea Straordinaria di Davis & Morgan S.p.A. del 5 dicembre 2018), da Voi predisposta in base allo stesso Art. 14 del medesimo Regolamento, sulla base dei dati riportati nella stessa Attestazione di Conformità;
- Art. 15 del Regolamento del Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan Euro 10.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza 17 aprile 2024», da Voi predisposta in base allo stesso Art. 15 del medesimo Regolamento, sulla base dei dati riportati nella stessa Attestazione di Conformità;
- Art. 14 del Regolamento del Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan Euro 5.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza 11 novembre 2024», da Voi predisposta in base allo stesso Art. 14 del medesimo Regolamento, sulla base dei dati riportati nella stessa Attestazione di Conformità;
- Art. 15 del Regolamento del Prestito obbligazionario denominato « Davis & Morgan Euro 20.000.000,00 Step up 8%-10% scadenza 24 giugno 2027», da Voi predisposta in base allo stesso Art. 15 del medesimo Regolamento, sulla base dei dati riportati nella stessa Attestazione di Conformità.

Le procedure svolte sono elencate nell'Allegato 1. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri stabiliti dall'*International Standard on Related Services (ISRS) 4400 "Engagements to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information"* emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board ("IAASB")*. Le procedure elencate nell'Allegato 1 sono state svolte al solo scopo di fornirVi elementi conoscitivi sui criteri di determinazione dei *Financial Covenants* anzidetti.

Poiché le suddette procedure non costituiscono né una revisione contabile, né una analisi dell'affidabilità dei dati e delle informazioni oggetto delle stesse, esse non ci consentono di esprimere alcun giudizio o conclusione sulla attendibilità dei dati e delle informazioni utilizzati per il calcolo dei *Financial Covenants* e contenuti nelle menzionate Attestazioni e delle Attestazioni stesse, oggetto delle specifiche procedure elencate nell'Allegato 1.

Qualora fossero state svolte altre procedure oltre a quelle da Voi richiesteci o fosse stata svolta una revisione contabile completa o limitata dei dati e delle informazioni in oggetto in accordo con i principi professionali di riferimento, sarebbero potuti emergere altri aspetti da portare alla Vostra attenzione.

Dal nostro lavoro sono emersi gli elementi conoscitivi che qui di seguito illustriamo:

- A) I valori indicati nelle Attestazioni di Conformità e utilizzati per il calcolo dei *Financial Covenants* contenuti nelle Attestazioni sono stati ottenuti dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 della Davis & Morgan S.p.A., da noi sottoposta a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione in data 30 aprile 2021.
- B) Le procedure svolte ai fini del confronto dei dati e delle formule utilizzate dei *Financial Covenants* esposti nelle Attestazioni con le definizioni indicate negli articoli di riferimento del Regolamento, hanno evidenziato i seguenti risultati:

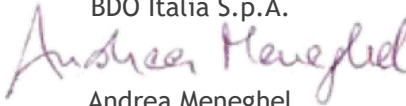
- Per il Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan fino a Euro 10.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza maggio 2023» (come modificato a seguito della delibera di modifica delle condizioni del prestito ai sensi dell'articolo 2415 del Codice Civile dell'Assemblea Straordinaria di Davis & Morgan S.p.A. del 5 dicembre 2018):
 - la non corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 14 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente al seguente elemento:
 - Posizione Finanziaria Netta / Risultato della Gestione Operativa $\leq 8,0x$.
 - la corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 14 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente ai seguenti elementi:
 - CET1 ratio $\geq 8,0\%$;
 - Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 40.000.000,00
- Per il Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan Euro 10.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza 17 aprile 2024», la corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 15 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente ai seguenti elementi:
 - Posizione Finanziaria Netta / Risultato della Gestione Operativa $\leq 10,0x$;
 - CET1 ratio $\geq 8,0\%$;
 - Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 40.000.000,00
- Per il Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan Euro 5.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza 11 novembre 2024», la corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 14 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente ai seguenti elementi:
 - Posizione Finanziaria Netta / Risultato della Gestione Operativa $\leq 10,0x$;
 - CET1 ratio $\geq 8,0\%$;
 - Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 40.000.000,00
- Per il Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan Euro 20.000.000,00 Step up 8%-10% scadenza 24 giugno 2027»:
 - la corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 15 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente ai seguenti elementi:
 - CET1 ratio $\geq 9,0\%$ per valore di Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 55.000.000,00 ovvero CET1 ratio $\geq 10,0\%$ per valore di Posizione Finanziaria Netta \geq Euro 55.000.000,00 e \leq Euro 120.000.000,00;
 - Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 120.000.000,00;
 - L'impossibilità di calcolo per l'esercizio 2020 del valore dell'IRR $\geq 15\%$, dato che non è stata ancora incassata nessuna somma provenienti dall'attività di recupero.
- corrispondenza dei dati e delle formule utilizzate per le Attestazioni di Conformità con le definizioni indicate nell'art. 14 per il primo e terzo punto e nell'art. 15 per il secondo ed il quarto punto sopra riportati dei rispettivi Regolamenti.

- correttezza aritmetica del calcolo dei Financial Covenants esposti nelle Vostre Attestazioni di Conformità.
- C) Abbiamo verificato la correttezza aritmetica del calcolo dei *Financial Covenants* esposti nelle Attestazioni.

La presente relazione è stata predisposta unicamente per le finalità illustrate nel primo paragrafo e non potrà essere utilizzata per altri fini, o divulgata a terzi, né essere in alcun modo richiamata in altri documenti, in tutto o in parte.

La presente relazione si riferisce alle voci oggetto delle procedure sopra indicate e non si estende al bilancio d'esercizio della Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 nel suo complesso.

Milano, 27 maggio 2021

BDO Italia S.p.A.

Andrea Meneghel
Socio

Allegato 1**Procedure da noi svolte sulle Attestazioni di Conformità dei Financial Covenants di DAVIS & MORGAN S.p.A. al 31 dicembre 2020 previsti dai Regolamenti dei Prestiti obbligazionari.**

Nel seguito sono riportate le procedure da Voi richieste, svolte sulle Attestazioni di Conformità dei *Financial Covenants* di DAVIS & MORGAN S.p.A. al 31 dicembre 2020 previsti dai Regolamenti dei Prestiti obbligazionari (le "Attestazioni"), previste da:

- L'Art. 14 del Regolamento del Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan fino a Euro 10.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza maggio 2023» (come modificato a seguito della delibera di modifica delle condizioni del prestito ai sensi dell'articolo 2415 del Codice Civile dell'Assemblea Straordinaria di Davis & Morgan S.p.A. del 5 dicembre 2018), da Voi predisposta in base allo stesso Art. 14 del medesimo Regolamento, sulla base dei dati riportati nella stessa Attestazione di Conformità.
 - a) Verifica della corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 14 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente agli elementi:
 - o Posizione Finanziaria Netta / Risultato della Gestione Operativa $\leq 8,0x$;
 - o CET1 ratio $\geq 8,0\%$;
 - o Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 40.000.000,00
 - b) Confronto dei dati e delle formule utilizzate per la Attestazione di Conformità con le definizioni indicate nell'art. 14 del Regolamento.
 - c) Verifica della correttezza aritmetica del calcolo dei Financial Covenants esposti nella Vostra Attestazione di Conformità.
- L'Art. 15 del Regolamento del Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan Euro 10.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza 17 aprile 2024», da Voi predisposta in base allo stesso Art. 15 del medesimo Regolamento, sulla base dei dati riportati nella stessa Attestazione di Conformità.
 - a) Verifica della corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 15 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente agli elementi:
 - o Posizione Finanziaria Netta / Risultato della Gestione Operativa $\leq 10,0x$;
 - o CET1 ratio $\geq 8,0\%$;
 - o Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 40.000.000,00
 - b) Confronto dei dati e delle formule utilizzate per la Attestazione di Conformità con le definizioni indicate nell'art. 15 del Regolamento.
 - c) Verifica della correttezza aritmetica del calcolo dei Financial Covenants esposti nella Vostra Attestazione di Conformità.
- L'Art. 14 del Regolamento del Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan Euro 5.000.000,00 Tasso Fisso 7% scadenza 11 novembre 2024», da Voi predisposta in base allo stesso Art. 14 del medesimo Regolamento, sulla base dei dati riportati nella stessa Attestazione di Conformità.
 - a) Verifica della corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 14 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente agli elementi:
 - o Posizione Finanziaria Netta / Risultato della Gestione Operativa $\leq 10,0x$;
 - o CET1 ratio $\geq 8,0\%$;
 - o Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 40.000.000,00

- b) Confronto dei dati e delle formule utilizzate per la Attestazione di Conformità con le definizioni indicate nell'art. 14 del Regolamento.
 - c) Verifica della correttezza aritmetica del calcolo dei Financial Covenants esposti nella Vostra Attestazione di Conformità.
- l'art. 15 del Regolamento del Prestito obbligazionario denominato «Davis & Morgan Euro 20.000.000,00 Step up 8%-10% scadenza 24 giugno 2027» da Voi predisposta in base allo stesso Art. 15 del medesimo Regolamento, sulla base dei dati riportati nella stessa Attestazione di Conformità.
- a) Verifica della corrispondenza dei dati riportati nella Attestazione di Conformità, così come indicati nell'art. 15 del Regolamento, con quelli risultanti dal fascicolo di bilancio di Davis & Morgan S.p.A. al 31 dicembre 2020 relativamente agli elementi:
 - o CET1 ratio $\geq 9,0\%$ per valore di Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 55.000.000,00 ovvero CET1 ratio $\geq 10,0\%$ per valore di Posizione Finanziaria Netta \geq Euro 55.000.000,00 e \leq Euro 120.000.000,00;
 - o Posizione Finanziaria Netta \leq Euro 120.000.000,00;
 - o Valore di IRR $\geq 15\%$
 - b) Confronto dei dati e delle formule utilizzate per la Attestazione di Conformità con le definizioni indicate nell'art. 15 del Regolamento.
 - c) Verifica della correttezza aritmetica del calcolo dei Financial Covenants esposti nella Vostra Attestazione di Conformità.