



sede in Milano, Via dell'Orso, n. 16

Capitale sociale Euro 15.252.411,93

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

## **RELAZIONE IN MATERIA DI *CORPORATE GOVERNANCE***

## RELAZIONE SULLA *CORPORATE GOVERNANCE*

### PREMESSA

In data 14 marzo 2006 Borsa Italiana S.p.A. ha presentato il nuovo Codice di Autodisciplina (il “**Codice**”), che rivede ed amplia i principi di governo societario applicabili alle società quotate, alla luce dell’evoluzione della *best practice* e del mutato contesto normativo.

Il Consiglio di Amministrazione di Innotech S.p.A. nella riunione del 10 luglio 2007 ha dichiarato di voler aderire al Codice, intendendo la Società conformarsi alle raccomandazioni ivi contenute mediante un progressivo adeguamento della *governance* societaria. In tale ottica, nella riunione del 21 giugno 2007, il Consiglio ha approvato le proposte di modifica dello statuto sociale, che l’Assemblea straordinaria degli azionisti ha approvato in data 29 giugno 2007, adeguando dunque lo statuto della Società (lo “**Statuto**”), ai precetti normativi introdotti dalla legge 28 dicembre 2005, n. 262 (la “**Legge n. 262/2005**”) e dal decreto legislativo 29 dicembre 2006, n. 303 (il “**D. Lgs. n. 303/2006**”), modificativi del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ( il “**TUF**”), come attuati dalle delibere Consob n. 15915 del 3 maggio 2007 e n. 15960 del 30 maggio 2007, che hanno modificato il Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “**Regolamento Emittenti**”).

In data 26 luglio 2007 l’Assemblea straordinaria degli azionisti della Società ha deliberato di modificare la denominazione sociale da “Innotech S.p.A.” in “Cornell bhn S.p.A.” e di riformulare la clausola relativa all’oggetto sociale, ai fini di una miglior precisazione, modificando conseguentemente gli articoli 1 (denominazione) e 3 (oggetto sociale) dello Statuto. Tali modifiche sono divenute efficaci con l’iscrizione della delibera assembleare in Camera di Commercio avvenuta in data 9 agosto 2008. Nella stessa riunione l’Assemblea degli azionisti ha altresì deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma quinto, del codice civile, per un importo pari a Euro 15.000.000, mediante emissione di numero 30.000.000 azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in sottoscrizione a YA Global Investments LP al prezzo di Euro 0,50 per azione, da imputarsi interamente a capitale e di attribuire al Consiglio di Amministrazione tutti i più ampi poteri per dare esecuzione al menzionato aumento di capitale, stabilendosi che l’esecuzione doveva avvenire entro la data del 20 ottobre 2007. Si segnala che detto aumento di capitale non ha avuto esecuzione non essendo intervenuta entro il 20 ottobre 2007 l’autorizzazione della Consob alla pubblicazione del relativo prospetto informativo.

L’Assemblea straordinaria della Società del 21 novembre 2007 ha riproposto l’aumento di capitale deliberando di (i) aumentare il capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma quinto, del codice civile, per un importo pari a Euro 15.000.000, mediante emissione di n. 30.000.000 azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in sottoscrizione al fondo di investimento YA Global Investments LP. per il tramite

della società controllata YA Global Dutch BV (o altra società controllata), al prezzo di Euro 0,50 per azione, da imputarsi interamente a capitale; e (ii) attribuire al Consiglio di Amministrazione tutti i più ampi poteri per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale, stabilendosi che l'esecuzione dovrà avvenire entro la data del 30 giugno 2008.

In data 28 dicembre 2007, la Consob ha comunicato alla Società con nota n. 7112544 di aver deliberato l'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni Cornell bhn S.p.A. rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea della Società in data 21 novembre 2007.

In data 19 marzo 2008 l'Assemblea degli azionisti ha approvato il cambio di denominazione sociale da "Cornell bhn SpA" in "Yorkville bhn S.p.A." (di seguito "**Yorkville**" o "**Società**").

Per ulteriori informazioni in merito all'Assemblea degli azionisti del 19 marzo 2008 vedasi la sezione relativa agli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio 2007.

La presente relazione fornisce un'informativa sul sistema di *corporate governance* di Yorkville e sull'adesione alle indicazioni contenute nel Codice, ai sensi della Sez. IA.2.6. delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

## **PARTE I – Illustrazione sintetica della struttura di *corporate governance***

La Società è organizzata secondo il modello di gestione e controllo di tipo tradizionale, articolato come segue.

### **Assemblea degli azionisti**

L'Assemblea è competente a deliberare, in sede ordinaria o straordinaria, sugli argomenti alla stessa riservati dalla legge.

L'Assemblea ordinaria deve essere convocata ai sensi di legge almeno una volta all'anno, entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Essendo la società tenuta alla redazione del bilancio consolidato e quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della società, l'Assemblea ordinaria potrà essere convocata entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

Per l'intervento e la rappresentanza in assemblea valgono le norme di legge. Per l'intervento in assemblea è peraltro richiesto il deposito, con le modalità stabilite nell'avviso di convocazione, almeno dieci giorni prima della data fissata per la prima convocazione, delle azioni o di apposita comunicazione rilasciata ai sensi della vigente normativa dell'intermediario incaricato della tenuta dei conti.

Per la costituzione e la validità delle deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria si applicano le norme di legge.

Per quanto riguarda il funzionamento delle assemblee, la Società non ha provveduto all'adozione di un regolamento assembleare.

Spetta al Presidente dell'assemblea, il quale può avvalersi di appositi incaricati, di verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare lo svolgimento dei lavori, verificare i risultati delle votazioni.

### **Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione della Società.

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dello Statuto, ha attribuito deleghe al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed ha istituito un Comitato per il controllo interno ed un Comitato delle remunerazioni.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti della Società, tenutasi il 29 giugno 2007, ha modificato l'art. 11 dello Statuto, al fine di adeguarne il contenuto a quanto prescritto dall'art. 147-ter del TUF, introducendo in tal modo il sistema del voto di lista per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

In virtù di tale nuova previsione, il Consiglio di Amministrazione viene nominato sulla base di liste presentate dai soci titolari complessivamente di una partecipazione pari a quella stabilita da Consob nel Regolamento Emittenti o, in mancanza, al 2,5% del capitale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, oggetto di deposito presso la sede della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica scadrà con l'assemblea che approverà il bilancio d'esercizio della Società al 31/12/09.

### **Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale è investito delle attribuzioni e dei doveri ad esso spettanti ai sensi di legge, provvedendo ai controlli di legalità, di corretta amministrazione e di adeguatezza della struttura organizzativa, amministrativa e contabile, nonché delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF e vigilando sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario dettate dal Codice.

L'Assemblea straordinaria del 29 giugno 2007 ha approvato la modifica dell'art. 18 dello Statuto. In tale sede è stato confermato il meccanismo del voto di lista, è stato portato a 15 giorni il termine previsto per il deposito delle liste di candidati alla carica di sindaco, è stata determinata la quota di partecipazione per la presentazione delle liste ed è stata prevista la nomina del presidente del Collegio Sindacale da parte dei soci di minoranza. È stata altresì introdotta la previsione del limite al cumulo degli incarichi ricoperti dai sindaci, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 148-*bis* del TUF e dall'art. 144-*terdecies* del Regolamento Emittenti.

Le informazioni pervengono al Collegio Sindacale sia nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, sia a seguito di specifiche richieste di dati e documenti presentate alla Società.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica scadrà con l'assemblea che approverà il bilancio d'esercizio della Società al 31/12/09.

### **Revisione Contabile**

Il controllo contabile sulla Società è esercitato da una società di revisione nominata e funzionante ai sensi di legge, secondo la disciplina dettata per le società emittenti di azioni quotate in mercati regolamentati. La società di revisione è stata nominata dall'Assemblea, previo parere del Collegio Sindacale.

La società attualmente incaricata della revisione contabile è BDO Sala Scelsi Farina Società di Revisione per Azioni, nominata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 21 luglio 2005 per il triennio 2005-2007.

Conseguentemente il mandato della società di revisione scadrà con l'assemblea di approvazione del bilancio 2007.

### **Assetti proprietari**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2007 è di Euro 252.411,93 ripartito in n. 20.192.954 azioni senza valore nominale.

Alla data del 31 dicembre 2007, sulla base delle risultanze del libro dei soci e tenuto conto delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e delle altre informazioni pervenute, risultano possedere una partecipazione nella Società in misura superiore al 2% del capitale sociale gli azionisti:

<b>Azionista</b>	<b>% su capitale votante</b>
GIOVE DUE SS	23,528
SMI – Società Milanese di Investimenti S.r.l. in liquidazione	31,493
S.M.F. - SOCIETE METROPOLITANE DE FINANCEMENT SA	1,618

Sulle modifiche del capitale sociale e dell'azionariato successive al 31 dicembre 2007 vedasi l'ultima sezione della presente relazione sugli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio 2007.

### **Restrizioni al trasferimento di titoli, titoli che conferiscono diritti speciali e restrizioni al diritto di voto**

Non esistono limitazioni al trasferimento dei titoli e parimenti non vi sono titoli che conferiscono speciali diritti.

Non esistono restrizioni al diritto di voto. Ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto per l'intervento e la rappresentanza in assemblea valgono le norme di legge.

Per l'intervento in assemblea è peraltro richiesto il deposito, con le modalità stabilite nell'avviso di convocazione, almeno due giorni prima della data fissata per la prima convocazione, delle azioni o di apposita comunicazione rilasciata ai sensi della vigente normativa dell'intermediario incaricato della tenuta dei conti.

### **Accordi tra azionisti ai sensi art. 122 del D.lgs 58/98**

Per quanto a conoscenza della Società, non esistono patti di sindacato di voto o di blocco o, comunque, pattuizioni o accordi tra gli azionisti, concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o il loro trasferimento ai sensi dell'articolo 122 del D. lgs n. 58/98;

**Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazione all'acquisto di azioni proprie**

L'Assemblea Straordinaria del 7 novembre 2006 ha conferito delega al Consiglio di Amministrazione, per il periodo massimo di due anni dalla data di iscrizione della stessa delibera al competente Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2443, comma 2, del Codice Civile, ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di massimi Euro 7.000.000, con esclusione del diritto di opzione spettante ai soci ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, da riservarsi agli investitori istituzionali come definiti all'articolo 31, comma secondo, del Regolamento adottato dalla CONSOB con deliberazione n. 11522 in data 1 luglio 1998 e successive modificazioni ed integrazioni. Tale delega è stata parzialmente eseguita da parte del Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 novembre 2006 e in data 17 gennaio 2007. Per l'effetto sono stati eseguiti due aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di Euro 1.438.164,80. Sulle modifiche successive al 31 dicembre 2007 si rimanda all'ultima sezione della presente relazione relativa agli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio 2007.

Non esistono autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie.

**Attività di direzione e coordinamento**

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha valutato in data 31 marzo 2005 l'assenza di direzione e coordinamento in capo a Yorkville, allora Innotech S.p.A., e da quella data non ci sono modifiche nella struttura del Gruppo.

## **PARTE II – Informazioni sull’attuazione delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### ***Ruolo e compiti***

Il Consiglio di Amministrazione ha le più ampie facoltà per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, salvo quanto riservato per legge e Statuto alla competenza dell’Assemblea dei soci.

Il Consiglio di amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione della Società.

Il Consiglio di amministrazione, determinandone le facoltà, può:

- a) istituire tra i suoi membri un Comitato Esecutivo al quale delegare proprie attribuzioni, escluse quelle riservate espressamente dalla legge alla propria competenza, determinandone la composizione, i poteri e le norme di funzionamento;
- b) delegare proprie attribuzioni, stabilendo i limiti della delega, ad uno o più dei suoi membri ed affidare ad essi incarichi speciali;
- c) istituire comitati, determinandone la composizione ed i compiti.

Sono altresì di competenza esclusiva dell'organo amministrativo, fatti salvi i limiti di legge, le deliberazioni relative all'istituzione o soppressione di sedi secondarie, l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società, la eventuale riduzione del capitale in caso di recesso, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede nel territorio nazionale, le delibere di fusione nei casi in cui agli artt. 2505 e 2505 bis anche quale richiamato per la scissione dell'art. 2506 ter.

La Società ha recepito le raccomandazioni del Codice in merito ai compiti e ruoli del Consiglio di Amministrazione. In particolare, il Consiglio di Amministrazione è competente rispetto alle seguenti materie:

- a. esamina ed approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del gruppo di cui è a capo, il sistema di *corporate governance* della Società e la struttura del gruppo medesimo;
- b. valuta l’adeguatezza dell’assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell’emittente e delle controllate aventi rilevanza strategica, predisposto dagli amministratori delegati, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e alla gestione dei conflitti di interesse;

- c. attribuisce e revoca le deleghe ai membri del Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo (ove nominato) definendo i limiti, le modalità di esercizio e la periodicità con cui devono riferire al Consiglio circa l'attività svolta;
- d. determina, esamina le proposte dell'apposito comitato e del collegio sindacale, gli emolumenti spettanti agli amministratori investiti di incarichi particolari, nonché, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai membri del consiglio;
- e. esamina ed approva il *budget* annuale della Società, approva gli impegni di spesa che eccedano quelli previsti dal *budget* annuale, valuta il generale andamento della gestione confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati;
- f. esamina ed approva le operazioni della Società e delle sue controllate aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, con particolare riferimento a quelle con parti correlate;
- g. effettua, almeno una volta all'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento del consiglio stesso e dei suoi comitati, eventualmente esprimendo orientamenti sulle figure professionali la cui presenza in consiglio sia ritenuta opportuna;
- h. fornisce nella relazione annuale sul governo societario le modalità di applicazione del codice di autodisciplina e, in particolare, sul numero delle riunioni del consiglio e del comitato esecutivo, ove presente, tenutesi nel corso dell'esercizio e sulla relativa percentuale di partecipazione di ciascun amministratore.

### ***Riunioni***

Il Consiglio di Amministrazione si organizza ed opera in modo da garantire un efficace svolgimento delle proprie funzioni.

Ai sensi art. 13 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione si riunisce con cadenza almeno trimestrale, su convocazione del Presidente o su richiesta di almeno due amministratori. Il Consiglio di Amministrazione può essere altresì convocato da due membri del Collegio Sindacale, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

La frequenza delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati da questo nominati è fissata in generale all'inizio dell'esercizio, salvo che particolari esigenze richiedano cadenze diverse per le riunioni stesse.

L'informazione per la partecipazione alle riunioni viene predisposta tempestivamente e l'apposito verbale viene redatto al termine di ogni riunione. Qualora debbano essere trattati argomenti di particolare importanza, vengono invitati alle riunioni del Consiglio di Amministrazione a titolo consultivo sia gli amministratori delle società controllate sia i consulenti e i collaboratori della Società.

### ***Nomina***

La nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione avviene secondo il meccanismo del voto di lista, mediante un procedimento trasparente, che garantisce, tra l'altro, tempestiva e adeguata informazione sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica.

L'Assemblea straordinaria tenutasi il 29 giugno 2007 ha infatti approvato la modifica dell'art. 11 dello Statuto concernente la nomina del Consiglio di Amministrazione, recependo le disposizioni dell'art. 147-ter del TUF. In particolare, il citato art. 11 prevede che i componenti del Consiglio di Amministrazione siano eletti sulla base di liste di candidati presentate dai soci che, al momento della presentazione della lista, detengono una quota di partecipazione pari a quella determinata da Consob ai sensi del citato articolo 147-ter, comma 1, del TUF e dell'art. 144-*quater* del Regolamento Emittenti, o, in mancanza, pari al 2,5% del capitale. Ogni socio (nonché i soci aderenti ad un patto parasociale, il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo) può presentare e votare solo una lista ed essere candidato in una sola lista, a pena di ineleggibilità. In aderenza al Codice, è stato previsto il termine di 15 giorni per il deposito, presso la sede sociale, delle liste di candidati alla carica di amministratore, le quali devono risultare corredate da un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, delle dichiarazioni di questi ultimi di accettazione della candidatura e dell'attestazione dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, del possesso dei requisiti di professionalità ed onorabilità previsti dalla legge nonché, ove applicabile, dei requisiti di indipendenza. Il meccanismo previsto per l'estrazione dei candidati dalle liste è teso ad assicurare che almeno un amministratore sia espresso dalla lista di minoranza, che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato la lista risultata prima per numero di voti. È pertanto richiesto che, all'atto della presentazione delle liste, siano depositate le informazioni relative ai soci che le hanno presentate. Sono inoltre disciplinati casi particolari quali la parità di voti tra due liste, la presentazione di una sola lista o la mancata presentazione di liste.

Il Consiglio di Amministrazione non ha costituito al proprio interno un Comitato per le proposte di nomina in quanto le stesse sono presentate dagli azionisti, i quali procedono a una selezione preventiva dei candidati.

Gli amministratori accettano la carica quando ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario.

In base alle informazioni dagli stessi fornite a richiesta della Società gli attuali membri del Consiglio di Amministrazione ricoprono cariche di amministratore o sindaco in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, come evidenziato nella scheda II allegata alla presente relazione.

**Composizione e durata in carica**

Ai sensi dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione è composto da non meno di 3 e non più di 9 membri; è rimessa all'Assemblea la determinazione del numero dei membri. I membri del Consiglio di Amministrazione durano in carica per il periodo stabilito all'atto della nomina non superiore a tre esercizi, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Nel corso dell'esercizio 2007, il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito complessivamente 21 volte.

La composizione e struttura del Consiglio di Amministrazione nominato dalla assemblea degli azionisti del 25 settembre 2007 ed in carica alla data del 31 dicembre 2007 è la seguente:

Nominativo	Carica	In carica dal	Lista	Esec.	Non esec.	Indip. TUF	% CDA	altri incarichi
Marco Prete	Presidente e AD	25/09/2007	x	x			100	3
Mark Anthony Angelo	Vice Presidente	25/09/2007	x		x		17	2
Franco Brambilla	Amministratore	25/09/2007	x		x		100	-
Roberto Bianchi	Amministratore	25/09/2007	x		x	x	100	11
Adrio De Carolis	Amministratore	25/09/2007	x		x	x	83	6
Gianfranco Soldera	Amministratore	25/09/2007	x		x	x	100	-
Sandro Cocco	Amministratore	25/09/2007	x		x		100	-
Maria Cristina Fragni	Amministratore	25/09/2007	x		x		100	-
Daniela Derubeis *	Amministratore	25/09/2007	x		x	x	100	-

\* In data 15 gennaio 2008 l'avv. Daniela Derubeis ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere non esecutivo indipendente della Società nonché di membro del Comitato per il Controllo Interno che rivestiva dal 25 settembre 2007.

n. riunioni C.d.A. tenutesi dal 25/09/2007 al 31/12/2007	6
--	---

A seguito della nomina i membri del Consiglio di Amministrazione in carica alla data del 31 dicembre 2007 scadranno con l'assemblea che approverà il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2009.

Gli Amministratori sono domiciliati per la carica presso la sede della Società in Milano, Via dell'Orso, n. 16.

Sulle modifiche successive al 31 dicembre 2007 si rimanda all'ultima sezione della presente relazione relativa agli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio 2007.

Di seguito si riportano i dati relativi alla composizione e struttura del Consiglio di Amministrazione della Società dal 01 gennaio 2007 al 25 settembre 2007:

Nominativo	Carica	In carica dal / al	Lista	Esec.	Non esec.	Indip.	% CDA
Carlo Corba Colombo	Presidente	dal 29/06/06 al 24/05/07	x	x			100
Alvise Morin	Amministratore Delegato	dal 29/06/06 al 23/04/07	x	x			80
Gianluca Bolelli	Amministratore	dal 29/06/06 al 25/09/07	x		x	x	93
Mario Maienza	Amministratore	dal 29/06/06 al 26/07/07	x		x		100
Pietro Sportelli	Amministratore	dal 29/06/06 al 25/09/07	x		x	x	93
Sandro Cocco*	Presidente	dal 29/06/07 al 25/09/07			x	x	100
Franco Brambilla*	Amministratore	dal 29/06/07 al 25/09/07			x	x	86
Marco Prete**	Amministratore Delegato	dal 26/07/07 al 25/09/07		x			100

\* Cooptati dal Consiglio di Amministrazione in data 24 maggio 2007 a seguito delle dimissioni dei consiglieri Alvise Morin e Carlo Corba Colombo e poi nominati dall'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 29 giugno 2007.

\*\* Cooptato dal Consiglio di Amministrazione in data 26/07/07 a seguito delle dimissioni dell'Avv. Mario Maienza.

n. riunioni C.d.A. tenutesi dal 01/01/2007 al 25/09/2007	15
--	----

Come sopra indicato, l'Assemblea degli azionisti del 25 settembre 2007 ha provveduto a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione.

### ***Amministratori esecutivi***

L'attribuzione e la revoca delle deleghe agli amministratori è riservata al Consiglio di Amministrazione che definisce altresì i limiti e le modalità di esercizio della delega conferita, nonché la periodicità, non superiore al trimestre, con la quale gli organi delegati devono riferire al Consiglio stesso e al Collegio Sindacale in merito all'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite.

In particolare, come stabilito dal Consiglio di Amministrazione del 29 giugno 2006 e dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale, gli amministratori esecuti curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società sia adeguato alla natura e alle

dimensioni dell'impresa e riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale con periodicità trimestrale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

Essi riferiscono altresì sulle operazioni nelle quali essi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento. La comunicazione viene effettuata dagli amministratori in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, comunque, con periodicità almeno trimestrale.

Il sistema complessivo delle deleghe agli amministratori esecutivi della Società risulta configurato come di seguito descritto.

Il Presidente è responsabile del funzionamento del Consiglio di Amministrazione, della distribuzione dell'informazione necessaria ai consiglieri per esprimersi con consapevolezza e del coordinamento delle attività del Consiglio.

A seguito del rinnovo delle cariche sociali avvenuto con deliberazione dell'Assemblea degli azionisti del 25 settembre 2007, il Consiglio di Amministrazione della Società tenutosi in pari data ha nominato Presidente e Amministratore Delegato il Dott. Marco Prete.

Considerata la scarsa operatività della Società, non si è ritenuto di separare le cariche di Presidente e Amministratore Delegato.

Come richiesto in questi casi dal Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto in data 25/09/07 alla nomina di un *lead independent director*.

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione spetta la rappresentanza della Società ai sensi dello Statuto.

La rappresentanza legale della Società spetta inoltre ai Vice Presidenti ed agli amministratori delegati o agli amministratori ai quali siano attribuiti particolari incarichi con le modalità stabilite dal Consiglio di amministrazione.

All'Amministratore Delegato della Società sono stati attribuiti i seguenti poteri esecutivi:

- a. rappresentare la Società, sia essa attrice o convenuta, in qualunque sede giudiziaria, civile, penale ed amministrativa, in qualunque grado di giurisdizione, e quindi anche avanti la Corte di Cassazione e la Corte Costituzionale e nei giudizi di revocazione; costituirsi, anche a mezzo di propri speciali procuratori, parte civile nei procedimenti penali, rappresentando la Società anche in sede stragiudiziale; nominare e revocare avvocati e procuratori legali; transigere controversie;
- b. rappresentare la Società presso amministrazioni ed uffici finanziari e tributari, centrali e periferici, organi del contenzioso tributario in qualunque sede e grado, con ogni inerente potere e con espressa facoltà di firmare dichiarazioni, istanze, ricorsi e qualsivoglia atto;

- c. acquistare, vendere e permutare impianti, attrezzature, materiali, veicoli iscritti a pubblici registri, merci ed oggetti di fornitura attinenti l'attività sociale, firmando i relativi contratti, nei confronti di qualsiasi ente, società o privato e adempiendo ad ogni occorrente formalità;
- d. trattare o definire ogni pratica amministrativa presso qualunque autorità e amministrazione governativa, regionale, provinciale e comunale;
- e. firmare atti, domande, documentazioni per il rilascio, il rinnovo, le variazioni, la revoca o la rinuncia delle autorizzazioni di esercizio;
- f. trattare ed ottenere da banche ed istituti di credito, e da qualsiasi altro ente, pubblico e privato, affidamenti e finanziamenti; aprire e chiudere conti correnti postali e bancari, su questi ultimi operando senza limitazione;
- g. girare, negoziare ed esigere assegni, chèques, mandati, fedi di credito o qualunque altro titolo od effetto di commercio emesso a favore della Società, per qualsivoglia causale; spiccare tratte per l'incasso dei crediti; scontare il portafoglio della Società;
- h. ricevere e costituire, restituire e ritirare, depositi di somme, fidejussioni, fidi bancari, titoli e valori a cauzione, a garanzia, a custodia o in amministrazione, rilasciando e ricevendo liberatorie e quietanze;
- i. stipulare e risolvere contratti assicurativi, con autorizzazione a compiere ogni e qualsiasi operazione prevista dalle leggi vigenti o emanande;
- j. stipulare, rinnovare, risolvere e rescindere contratti di locazione anche finanziaria (leasing) e sublocazione attiva e passiva, di affitto, di comodato, ed inoltre contratti di noleggio, di trasporto, di assicurazione, di deposito, di agenzia, somministrazione ed intermediazione commerciale in genere; richiedere e transigere eventuali danni; conferire incarichi e mandati ed assunzione da terzi; trattare e definire condizioni, modalità e termini inerenti;
- k. far elevare protesti e intimare precetti, procedere ad atti conservativi ed esecutivi, intervenire nelle procedure di fallimento, insinuare crediti nei fallimenti stessi, dar voto in concordati, esigere riparti parziali e definitivi, intervenire in concordati preventivi ed approvarli o respingerli;
- l. svolgere avanti gli organi competenti tutte le pratiche necessarie per il conseguimento degli scopi sociali ed in particolare quelle per ottenere iscrizioni, variazioni, cancellazioni, licenze, concessioni amministrative ed autorizzazioni di esercizio, ecc.;
- m. assumere, sospendere, licenziare e liquidare il personale con esclusione dei dirigenti; fissarne le condizioni, le qualifiche, la categoria ed il grado; amministrare il personale anche sotto l'aspetto disciplinare, con espressa facoltà di rappresentare la Società avanti gli ispettori del lavoro, le organizzazioni sindacali e gli enti previdenziali, mutualistici, assicurativi, ecc.;

- n. nominare e revocare procuratori per determinati atti o categorie di atti.

Per l'esercizio 2007, in mancanza di un *budget* annuale approvato, all'Amministratore Delegato sono conferiti poteri di spesa, nell'ambito delle deleghe sopra conferitegli, (i) sino ad un massimo di euro 200.000 (duecentomila) per singola operazione, con obbligo di riferire al Consiglio di Amministrazione su operazioni superiori ad euro 50.000 (cinquantamila), (ii) sino ad un massimo di euro 500.000 (cinquecentomila) per le spese relative all'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli azionisti il 26 luglio 2007.

In data 25 settembre 2007 l'Amministratore Delegato della Società è stato nominato Responsabile del Controllo Interno, in ossequio al Codice di Autodisciplina, dal Consiglio di Amministrazione che gli ha conferito i seguenti poteri previsti dal Codice di Autodisciplina:

- a. curare l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle società parti del gruppo, sottoponendo periodicamente tali rischi aziendali all'esame del Consiglio di Amministrazione;
- b. dare esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, provvedendo alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno, verificandone costantemente l'adeguatezza complessiva, l'efficacia e l'efficienza; occupandosi, inoltre, dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
- c. proporre al Consiglio di Amministrazione la nomina, la revoca e la remunerazione di uno o più preposti al controllo interno.

#### ***Amministratori non esecutivi e indipendenti***

Alla data del 31 dicembre 2007 fanno parte del Consiglio di Amministrazione, in base ai criteri di *best practice* internazionale, quattro amministratori indipendenti, ai sensi del punto 3 del Codice: Roberto Bianchi, Adrio De Carolis, Gianfranco Soldera e Daniela Rossi Derubeis (dimissionaria dal 15 gennaio 2008) e un consigliere non esecutivo, Franco Brambilla.

Gli amministratori non esecutivi apportano le loro specifiche competenze alle discussioni consiliari, contribuendo all'assunzione di decisioni equilibrate e prestando particolare cura alle aree in cui possono manifestarsi conflitti di interesse. Il numero, la competenza, l'autorevolezza e la disponibilità di tempo degli amministratori non esecutivi sono tali da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari.

Un numero adeguato di amministratori non esecutivi sono indipendenti, alla stregua dei seguenti parametri: qualità di amministratore non esecutivo, assenza di relazioni economiche rilevanti, non detenzione di pacchetti azionari di controllo della Società o che

consentano di esercitare un'influenza notevole sulla medesima e assenza di relazioni familiari "strette" con una persona che non potrebbe essere considerata amministratore indipendente.

L'indipendenza degli amministratori è periodicamente valutata dal Consiglio di Amministrazione e verificata con il Collegio Sindacale. In particolare, il Collegio Sindacale, nei compiti ad esso attribuiti dalla legge, verifica la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri. L'esito delle valutazioni del Consiglio di Amministrazione è comunicato al mercato.

Nel corso dell'esercizio 2007 il numero degli amministratori indipendenti è stato di n. 4 amministratori, essi hanno fornito un importante peso nelle decisioni del Consiglio. Nel corso dell'anno 2007 essi non hanno quindi ritenuto necessario riunirsi senza la presenza degli altri amministratori.

### ***Lead independent director***

Il Consiglio di Amministrazione ha designato in data 25 settembre 2007 un amministratore indipendente quale *Lead Independent Director*, nella persona di Roberto Bianchi, che rappresenta il punto di riferimento e di coordinamento delle istanze e dei contributi degli amministratori non esecutivi, e in particolare di quelli indipendenti.

Tale carica è stata ricoperta dal 29 giugno 2006 al 25 settembre 2007 dall'amministratore Gianluca Bolelli.

Almeno una volta all'anno il Consiglio di Amministrazione dovrà valutare, sulla base delle informazioni fornite dall'interessato, o comunque a disposizione, le relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio di tale amministratore.

### ***Comitati interni***

Il Consiglio di Amministrazione fornisce adeguata informativa, nell'ambito della relazione sulla *corporate governance*, sull'istituzione e sulla composizione dei Comitati, sul contenuto dell'incarico ad essi conferito e sull'attività effettivamente svolta nel corso dell'esercizio, precisando il numero delle riunioni tenutesi e la relativa percentuale di partecipazione di ciascun membro.

### **Comitato Remunerazioni**

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno il Comitato Remunerazioni le cui funzioni, composizione e funzionamento sono regolati in ossequio alle raccomandazioni del Codice.

Le principali funzioni del Comitato Remunerazioni sono le seguenti:

- a. determinazione annuale della remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione e del primo livello di direzione del gruppo, sia nel suo ammontare sia nei suoi elementi costitutivi, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso;
- b. relazionare il Consiglio sulle transazioni che implicano o possono implicare un conflitto di interesse;
- c. valutazione periodica dei criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigilanza sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formulazione al Consiglio di Amministrazione di raccomandazioni generali in materia.

Il Comitato Remunerazioni si riunisce almeno una volta l'anno per lo svolgimento dei suoi compiti, ogniqualevolta lo richieda il Presidente del Consiglio di Amministrazione o su sollecitazione di due membri del comitato stesso.

I verbali delle riunioni del Comitato vengono regolarmente trascritti su apposito libro vidimato e bollato.

Il Comitato Remunerazioni nel corso del 2007 si è riunito 3 volte.

Nessun amministratore prende parte alle riunioni del Comitato Remunerazioni in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

È formato da un minimo di tre membri eletti tra i consiglieri su proposta del Presidente, facendo sì che almeno due membri siano eletti tra gli amministratori non esecutivi e indipendenti.

Dal 25 settembre 2007 al 31 dicembre 2007 la composizione del Comitato Remunerazioni è la seguente:

<b>Nominativo</b>	<b>Carica</b>	<b>Membro Comitato Remunerazioni</b>	<b>% presenze</b>
Roberto Bianchi	Amministratore	dal 25/09/07	100
Franco Brambilla	Amministratore	dal 25/09/07	100
Adrio De Carolis	Amministratore	dal 25/09/07	100

n. riunioni C.R. tenutesi dal 25 settembre 2007 al 31 dicembre 2007	1
---	---

Di seguito si riportano i dati relativi alla struttura e operatività del Comitato Remunerazioni della Società dal 01 gennaio 2007 al 25 settembre 2007:

Nominativo	Carica	Membro Comitato Remunerazioni	% presenze 2007
Gianluca Bolelli	Amministratore	dal 29/06/06 al 25/09/07	100
Mario Maienza	Amministratore	dal 29/06/06 al 26/07/07	100
Pietro Sportelli	Amministratore	dal 29/06/06 al 25/09/07	100
Franco Brambilla*	Amministratore	dal 26/07/07 al 25/09/07	100

\* Franco Brambilla è stato nominato amministratore e membro del Comitato Remunerazioni dal Consiglio di Amministrazione del 26/07/07 a seguito delle dimissioni rilasciate in pari data dall'Avv. Mario Maienza.

n. riunioni C.R. tenutesi dal 01/01/2007 al 25/09/2007	2
--	---

### Comitato Controllo Interno

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'istituzione del Comitato per il Controllo Interno le cui funzioni, composizione e funzionamento sono regolate in ossequio alle raccomandazioni del Codice.

Le principali funzioni del Comitato per il Controllo Interno sono le seguenti:

- a. riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione circa le risultanze delle proprie attività e l'adeguatezza del sistema di controllo interno per presidiare efficacemente i rischi tipici delle principali attività esercitate dalla Società e dal gruppo;
- b. supervisiona le attività del servizio di controllo interno;
- c. verifica i processi informativi interni e le procedure di controllo interno;
- d. suggerisce con raccomandazioni sulla direzione della Società e del gruppo;
- e. vigila sul rispetto dei principi di comportamento concernenti le modalità di effettuazione di operazioni con parti correlate (ivi incluse le operazioni infragrupo).

Il Comitato per il Controllo Interno si riunisce almeno tre volte all'anno, per lo svolgimento dei suoi compiti, ogniqualvolta lo richieda il Presidente del Consiglio di Amministrazione o su sollecitazione di due membri del Comitato stesso; alle sue riunioni possono partecipare i quadri direttivi della Società.

I verbali delle riunioni del Comitato vengono regolarmente trascritte su apposito libro vidimato e bollato.

Il Comitato per il Controllo Interno nel corso del 2007 si è riunito complessivamente 4 volte.

Dal 25 settembre 2007 sino al 31 dicembre 2007 la composizione del Comitato per il Controllo Interno è la seguente:

<b>Nominativo</b>	<b>Carica</b>	<b>Membro Comitato Controllo Interno</b>
Franco Brambilla	Amministratore	dal 25/09/07
Gianfranco Soldera	Amministratore	dal 25/09/07
Daniela Rossi Derubeis *	Amministratore	dal 25/09/07

\* In data 15 gennaio 2008 l'avv. Daniela Derubeis ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere non esecutivo indipendente della Società nonché di membro del Comitato per il Controllo Interno che rivestiva dal 25 settembre 2007.

n. riunioni C.C.I. tenutesi dal 25 settembre 2007 al 31 dicembre 2007	-
---	---

In data 25 settembre 2007 il Consiglio di Amministrazione della Società ha valutato positivamente l'esistenza in capo al consigliere Franco Brambilla della comprovata esperienza in materia di contabile e finanziaria, come richiesto dal Codice.

Di seguito si riporta i dati relativi alla struttura e operatività del Comitato per il Controllo Interno della Società dal 1 gennaio 2007 al 25 settembre 2007:

<b>Nominativo</b>	<b>Carica</b>	<b>Membro Comitato Controllo Interno</b>	<b>% presenze 2007</b>
Gianluca Bolelli	Amministratore	dal 29/06/06 al 25/09/07	100
Mario Maienza	Amministratore	dal 29/06/06 al 26/07/07	100
Pietro Sportelli	Amministratore	dal 29/06/06 al 25/09/07	100
Franco Brambilla*	Amministratore	dal 26/07/07 al 25/09/07	-

\* Franco Brambilla è stato nominato amministratore e membro del Comitato per il Controllo Interno dal Consiglio di Amministrazione del 26/07/07 a seguito delle dimissioni rilasciate in pari data dall'Avv. Mario Maienza.

n. riunioni C.C.I. tenutesi dal 01/01/2007 al 25/09/2007	4
--	---

**Remunerazione degli amministratori**

L'Assemblea degli azionisti della Società del 29 giugno 2006 ha deliberato per il consiglio di amministrazione un emolumento annuale lordo pari a Euro 300.000.

In data 25 settembre 2007 l'Assemblea degli azionisti della Società ha provveduto a rinnovare gli organi sociali e, per i membri del Consiglio di Amministrazione, ha deliberato un emolumento annuale lordo pari a Euro 450.000 comprensivo anche degli emolumenti per gli Amministratori investiti di particolari funzioni, importo ripartito con delibera del consiglio di amministrazione del 18 dicembre 2007.

Per il collegio sindacale la delibera assembleare prevede la corresponsione di compensi sulla base dei minimi tabellari previsti.

Sulla base delle suddette delibere, sono stati accantonati per l'esercizio 2007 i seguenti importi per il consiglio di amministrazione in carica (in unità di euro).

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Carica</b>	<b>Periodo di carica</b>	<b>Totale compensi e benefici dalla Società</b>	<b>Totale compensi e benefici dal Gruppo</b>
Marco Prete	Presidente	26/7-31/12	25.972	-
Mark Anthony Angelo	Vice Presidente	25/9-31/12	5.315	-
Roberto Bianchi	Amministratore	25/9-31/12	5.315	-
Franco Brambilla	Amministratore	24/5-31/12	12.110	-
Sandro Cocco	Amministratore	24/5-31/12	93.686	-
Adrio De Carolis	Amministratore	25/9-31/12	5.315	-
Maria Cristina Fragni	Amministratore	25/9-31/12	31.890	-
Daniela Rossi Derubeis	Amministratore	25/9-31/12	5.315	-
Gianfranco Soldera	Amministratore	25/9-31/12	5.315	-

<b>Totale</b>			<b>190.233</b>	<b>-</b>
---------------	--	--	----------------	----------

Per il periodo precedente dal 1 gennaio 2007 al 25 settembre 2007 sono stati accantonati i seguenti importi (in unità di euro):

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Carica</b>	<b>Periodo di carica</b>	<b>Totale compensi e benefici dalla Società</b>	<b>Totale compensi e benefici dal Gruppo</b>
Gianluca Bolelli	Amministratore	1/1-25/9	25.000	-
Pietro Sportelli	Amministratore	1/1-25/9	25.000	-
Mario Maienza	Amministratore	1/1-25/9	25.000	-
Alvise Morin	Amministratore	1/1-24/5	10.000	48.555*
Carlo Corba Colombo	Presidente	1/1-24/5	59.178**	165.000
<b>Totale</b>			<b>144.178</b>	<b>213.555</b>

\*Il dott. Alvise Morin è stato amministratore nelle società del gruppo: Raetech Srl, Rpx Industriale e RPX Ambiente fino a giugno 2007.

\*\*Il dott. Carlo Corba Colombo ex Presidente della Società ha rinunciato agli emolumenti a lui spettanti.

Al 31 dicembre 2007, non vi sono altri benefici non-monetari, bonus ed altri incentivi a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, salvo un'autovettura di servizio a disposizione del dott. Carlo Corba Colombo, amministratore delle società controllate, per un valore fiscale annuo di Euro 4.217 (unità di euro).

## **FUNZIONI E PROCEDURE AZIENDALI**

### ***Procedure interne al Consiglio di Amministrazione***

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione si adopera affinché ai membri del Consiglio di Amministrazione siano fornite, con ragionevole anticipo rispetto alla data della riunione, fatti salvi i casi di necessità ed urgenza, la documentazione e le informazioni

necessarie per permettere al Consiglio stesso di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame ed approvazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione coordina le attività del Consiglio e guida lo svolgimento delle relative riunioni.

#### ***Procedure per il trattamento delle informazioni riservate***

Tutti gli amministratori ed i sindaci sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei loro compiti e a rispettare la procedura adottata dalla Società per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di tali documenti e informazioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato un apposito regolamento interno per la gestione e il trattamento delle informazioni riservate, contenente anche le procedure per la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni concernenti la Società e le controllate, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate come definite dall'art. 181 del TUF (richiamato dall'art. 114 del TUF). Il regolamento rimette la gestione delle informazioni all'amministratore delegato, che si avvale della Direzione Centrale Finanza, Amministrazione e Controllo, ed è finalizzato a garantire che la comunicazione all'esterno di informazioni privilegiate avvenga in modo tempestivo ed in conformità alle disposizioni dell'art. 114 del TUF.

I criteri generali della citata procedura relativa alla circolazione interna e alla comunicazione all'esterno di informazioni privilegiate sono stati adattati alle disposizioni introdotte nel TUF e nel Regolamento Emittenti a seguito del recepimento della Direttiva n. 2003/6/CE in materia di abusi di mercato. In particolare, tali adattamenti fanno riferimento alla regolamentazione legislativa in tema di informazioni privilegiate ed alle esigenze derivanti dall'obbligo di tenuta e aggiornamento, a decorrere dal 1° aprile 2006, del registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate di cui all'art. 115-*bis* del TUF.

#### ***Codice di comportamento sull'internal dealing***

Nell'ambito delle procedure per la gestione e la comunicazione di documenti ed informazioni riguardanti la Società rientra inoltre il Codice di comportamento in materia di *internal dealing* (il "**Codice sull'internal dealing**") in vigore dal 1° gennaio 2003 – adottato dal Consiglio di Amministrazione in conformità alle allora vigenti disposizioni del Regolamento dei mercati organizzati gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Regolamento di Borsa**"). Il Codice sull'*internal dealing* stabilisce a carico di amministratori, sindaci effettivi e altri soggetti individuati come persone rilevanti - in quanto aventi accesso, con significativi poteri decisionali nell'ambito della Società e delle principali controllate, a informazioni privilegiate - specifici obblighi informativi nei confronti della Società sulle operazioni compiute dagli stessi soggetti e relative a:

- a. strumenti finanziari quotati emessi da Yorkville (escluse le obbligazioni non convertibili);
- b. strumenti finanziari, anche non quotati, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere, acquistare, vendere strumenti finanziari quotati emessi da Yorkville;

- c. strumenti finanziari derivati, nonché *covered warrant*, aventi come attività sottostante strumenti finanziari quotati emessi da Yorkville.

A seguito dell'entrata in vigore dell'art. 114, comma 7, del TUF e, con decorrenza dal 1° aprile 2006, delle relative norme di attuazione del Regolamento Emittenti in materia di *internal dealing*, le eventuali operazioni compiute dalle persone rilevanti indicate nell'art. 152-*sexies*, comma 1 lettera c.1), c.2) e c.3), del Regolamento Emittenti sulle azioni e sugli strumenti finanziari collegati, da loro stessi e dalle persone strettamente legate, devono essere comunicate a Consob entro 5 (cinque) giorni di mercato aperto a partire dalla data della loro effettuazione. Si noti che il termine di cinque giorni si calcola escludendo il giorno dell'operazione.

Per le operazioni di cui sopra si rende obbligatoria la comunicazione solo se l'importo è superiore a € 5.000, soglia calcolata nell'ambito di un anno solare.

Il Consiglio di Amministrazione, recependo l'art. 2.2.3 del Regolamento di Borsa e anche al fine di determinare un'uniformità di comportamenti, ha deliberato di inserire nel Codice sull'*internal dealing* un divieto al compimento, da parte delle persone rilevanti, di operazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione nei 15 giorni precedenti i consigli di amministrazione per l'esame dei dati di bilancio e nei 15 giorni precedenti i consigli di amministrazione per l'esame dei dati trimestrali e l'approvazione dei dati semestrali fino alla diffusione al mercato dei dati stessi.

### ***Il sistema di controllo interno***

Il Consiglio di Amministrazione assicura la funzionalità e l'adeguatezza del sistema di controllo interno, inteso come l'insieme dei processi diretti a monitorare l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto delle leggi e dei regolamenti e la salvaguardia dei beni aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell'adeguatezza del sistema di controllo interno a presidiare efficacemente i rischi tipici delle principali attività esercitate dalla Società e dal gruppo. Il Consiglio di Amministrazione fissa le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e ne verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento.

Il sistema di controllo interno del gruppo si basa sull'analisi sistematica e continuativa di alcune grandezze e variabili di rischio che possono influenzare il buon andamento della Società. La metodologia adottata prevede la definizione dei fattori di rischio, la loro categorizzazione in priorità, i piani di azione relativi, nonché gli strumenti di controllo e monitoraggio degli stessi.

Tali strumenti sono costituiti da reportistiche sull'andamento delle variabili gestionali e finanziarie, procedure relative al corretto modello di gestione in ottemperanza a normative vigenti (ad es. ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001 n. 231), e procedure e norme societarie (ad es., il Codice Etico) atte a identificare attività e comportamenti potenzialmente a rischio.

Il Consiglio di Amministrazione ha espresso la propria valutazione positiva sull'adeguatezza complessiva del sistema di controllo interno.

Per rafforzare inoltre il sistema di controllo è stato anche istituito il Comitato per il controllo interno, che riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione circa le risultanze delle proprie attività.

Il Consiglio di Amministrazione si avvale altresì delle indicazioni fornite a tale titolo dal Collegio Sindacale e dalla società di revisione.

Il Consiglio di Amministrazione aveva nominato inoltre il Presidente (Carlo Corba Colombo) consigliere esecutivo responsabile del controllo interno, fino alle sue dimissioni rassegnate in data 24 maggio 2007. Tale funzione è stata ora assegnata al Presidente e Amministratore Delegato Marco Prete.

La funzione di Internal Audit ha predisposto l'architettura del sistema di controllo che prevede un monitoraggio costante dei principali fattori di rischio aziendale e determina le azioni necessarie per il loro contenimento. In tal senso la funzione di Internal Audit, coordinata dal Comitato di controllo Interno, svolge le seguenti attività:

- a. predisposizione del modello di controllo
- b. predisposizione delle procedure interne
- c. verifica e monitoraggio delle aree soggette a controllo
- d. analisi delle matrici di rischio (ERM)
- e. suggerimento delle azioni correttive
- f. predisposizione della reportistica periodica

#### **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

L'Assemblea straordinaria del 29 giugno 2007 ha approvato l'introduzione dell'art. 19-*bis* dello Statuto al fine di disciplinare la figura del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, in conformità all'art. 154-*bis* del TUF. Il dirigente preposto viene nominato (e revocato) dal Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale. Inoltre, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve essere esperto in materia di amministrazione, finanza e controllo.

In data 10 luglio 2007 il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, ha nominato quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari la dott.ssa Patrizia Malerba.

**Principi per l'effettuazione delle operazioni con parti correlate**

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell'esame e dell'approvazione delle operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario effettuate dalla Società e dalle società controllate, con particolare riferimento a quelle con parti correlate, e a quelle nelle quali gli amministratori abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Le operazioni con parti correlate rispettano criteri di correttezza sostanziale e procedurale.

Il Consiglio di Amministrazione approva preventivamente le operazioni con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, salvo le operazioni tipiche o usuali ovvero quelle da concludersi a condizioni standard. Sono operazioni tipiche o usuali quelle che, per l'oggetto o la natura, non sono estranee al normale corso degli affari della Società e quelle che non presentano particolari elementi di criticità dovuti alle loro caratteristiche o ai rischi inerenti alla natura della controparte, o al tempo del loro compimento. Sono operazioni a condizioni standard quelle concluse alle medesime condizioni applicate dalla Società a qualunque soggetto.

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per il Controllo Interno, stabilisce le modalità di approvazione e di esecuzione delle operazioni poste in essere dalla Società o dalle sue controllate, con parti correlate. Definisce, in particolare, le specifiche operazioni (ovvero determina i criteri per individuare le operazioni) che debbono essere approvate previo parere dello stesso Comitato per il Controllo Interno e/o con l'assistenza di esperti indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione riceve un'adeguata informazione sulla natura della correlazione, sulle modalità esecutive dell'operazione, sulle condizioni anche economiche per la sua realizzazione, sul procedimento valutativo seguito, sull'interesse e le motivazioni sottostanti e sugli eventuali rischi per la Società.

Il Consiglio di Amministrazione adotta soluzioni operative idonee ad agevolare l'individuazione ed una adeguata gestione delle situazioni in cui un amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi.

In funzione della natura, del valore o delle altre caratteristiche dell'operazione, il Consiglio di Amministrazione, al fine di evitare che un'operazione sia realizzata a condizioni incongrue, può essere assistito da uno o più esperti ai fini della valutazione dei beni e della consulenza finanziaria, legale o tecnica dell'operazione.

Per le operazioni con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, che non sono sottoposte al Consiglio di Amministrazione, in quanto tipiche o usuali e/o a condizioni standard, gli amministratori muniti di deleghe o i dirigenti responsabili della realizzazione dell'operazione, salvo il rispetto di quanto previsto dall'art. 150, comma 1, del TUF, raccolgono e conservano, anche per tipologie o gruppi di operazioni, adeguate informazioni sulla natura della correlazione, sulle modalità esecutive dell'operazione, sulle condizioni, anche economiche, per la sua realizzazione, sul procedimento valutativo seguito, sull'interesse e le motivazioni sottostanti e sugli eventuali rischi per la Società.

Il Consiglio di Amministrazione riferisce trimestralmente al Collegio Sindacale sull'attività svolta. Relativamente ai rapporti di natura finanziaria esistenti tra le società controllate, collegate e la società controllante, il Consiglio di Amministrazione riferisce analiticamente nei commenti al bilancio annuale di esercizio e nella situazione semestrale.

## **ORGANO DI CONTROLLO: COLLEGIO SINDACALE**

### ***Composizione e ruolo del Collegio Sindacale***

In conformità a quanto disposto dall'art. 148, comma 2, del TUF, l'art. 18 dello Statuto dispone che il Collegio Sindacale sia costituito da tre sindaci effettivi e da due sindaci supplenti.

Lo Statuto in vigore già prevede, all'art. 18, la nomina dei sindaci attraverso il meccanismo del voto di lista, al fine di consentire la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente espressione dei soci di minoranza.

L'Assemblea straordinaria tenutasi in data 29 giugno 2007 ha approvato la modifica di tale previsione statutaria, prevedendo, in particolare, che le proposte all'assemblea dei soci per la nomina alla carica di sindaco, corredate dalle informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate (con l'indicazione della partecipazione complessivamente detenuta e la relativa certificazione), della dichiarazione dei soci diversi da quelli di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti con questi ultimi, da un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché da una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla legge e accettazione della candidatura, debbano essere depositate presso la sede della Società almeno quindici giorni prima della data prevista per l'assemblea in prima convocazione. Hanno diritto di presentare le liste i soci che, singolarmente o unitamente ad altri soci, detengano una quota di partecipazione pari a quella determinata da Consob ai sensi dell'articolo 147-*ter*, comma 1, del TUF e dell'art. 144-*quater* del Regolamento Emittenti, o, in mancanza, pari al 2,5% del capitale. Ogni socio può, direttamente o indirettamente, concorrere a presentare una sola lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista. Dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti espressi dai soci sono tratti nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, due sindaci effettivi ed uno supplente; mentre un sindaco effettivo ed uno supplente vengono tratti dalla lista presentata dalla minoranza. In caso di parità di voti tra due o più liste, risulteranno eletti sindaci i candidati più anziani di età. Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea tra i sindaci eletti dalla minoranza; in caso di parità di voti tra due o più liste, viene nominato presidente il candidato più anziano di età. In caso di sostituzione dalla carica di un sindaco effettivo subentra il supplente appartenente alla medesima lista a cui apparteneva il sindaco sostituito.

È stata altresì introdotta la previsione secondo cui, ferme restando le situazioni di ineleggibilità previste dalla legge, non possono essere nominati sindaci, e se eletti decadono dall'incarico, coloro che ricoprono incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge e di regolamento vigenti, richiamando il limite al cumulo degli incarichi ricoperti dai sindaci, disposto dall'art. 148-*bis* del TUF e dall'art. 144-*terdecies* del Regolamento Emittenti. In virtù delle nuove disposizioni Consob provvederà a dichiarare la decadenza dei soggetti interessati dagli incarichi assunti in eccedenza rispetto ai limiti fissati dal Regolamento Emittenti; entro il 30 giugno 2008 i componenti del Collegio Sindacale saranno tenuti ad adeguarsi alle nuove previsioni normative in tema di limiti al cumulo di incarichi.

Il Collegio Sindacale vigila (i) sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, (ii) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, (iii) sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, (iv) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF, nonché (v) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 17 gennaio 2007 ha attribuito al Collegio Sindacale le seguenti funzioni di cui alle lettere c), d) ed e) dell'art. 8C3 del Codice:

- a. esaminare il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno, nonché le relazioni periodiche da essi predisposte;
- b. valutare le proposte formulate per la nomina dei revisori della Società;
- c. vigilare sulla corretta applicazione del processo di revisione contabile.

I sindaci accettano la carica quando ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario.

I sindaci agiscono con autonomia ed indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti.

I sindaci sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei loro compiti e a rispettare la procedura adottata per la comunicazione all'esterno della Società di tali documenti e informazioni.

La seguente tabella riporta la composizione del Collegio Sindacale dal 25 settembre 2007 al 31 dicembre 2007:

Nominativo	Carica	Membro del Collegio Sindacale dal	Lista	Ind.	% partecipazioni riunioni
Giuseppe Verna	Presidente	25/09/2007	x	x	100
Pietro Villa	Sindaco Effettivo	25/09/2007	x	x	100
Alessandro Galli	Sindaco Effettivo	25/09/2007	x	x	-
Edda Specchio	Sindaco Supplente	25/09/2007	x	x	-
Maria Concetta Cimmarrusti	Sindaco Supplente	25/09/2007	x	x	-

n. riunioni Collegio Sindacale dal 25 settembre 2007 al 31 dicembre 2007	1
--	---

I membri del Collegio Sindacale nominati dall'Assemblea del 25 settembre 2007 rimarranno in carica sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009.

Benché lo Statuto consentisse alle minoranze la facoltà di eleggere propri candidati alla carica di sindaco attraverso il meccanismo delle liste, si segnala che nessun azionista si è avvalso di tale facoltà in relazione alla Assemblea degli azionisti del 25 settembre 2007.

Il Collegio Sindacale soddisfa i requisiti previsti dall'art. 148 del TUF e dal D.M. n. 162/2000.

I membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

I membri del Collegio Sindacale rivestono cariche di amministratore o sindaco in altre società quotate in mercati regolamentati italiani, come da scheda n. III allegata alla presente relazione.

La seguente tabella riporta la composizione del Collegio Sindacale dal 25 settembre 2007 al 31 dicembre 2007:

Nominativo	Carica	Membro del Collegio Sindacale	Lista	Ind.	% partecipazioni riunioni
Enrico Colombo	Presidente	dal 26/06/06 al 25/09/07	x	x	100
Stefano D'Amora	Sindaco Effettivo	dal 26/06/06 al 25/09/08	x	x	100
Enrico Marone	Sindaco Effettivo	dal 26/06/06 al 25/09/09	x	x	100
Alessandro Mensi	Sindaco Supplente	dal 26/06/06 al 25/09/10	x	x	-
Carmino Cozzolino	Sindaco Supplente	dal 26/06/06 al 25/09/11	x	x	-

n. riunioni Collegio Sindacale dal 01 gennaio 2007 al 25 settembre 2007	5
---	---

La seguente tabella riporta gli emolumenti corrisposti dalla Società ai membri del Collegio Sindacale nell'esercizio 2007:

Nome e Cognome	Carica	Totale compensi e benefici dalla Società	Totale compensi e benefici dal Gruppo
Enrico Colombo	Presidente	15.669	-
Stefano D'Amora	Sindaco Effettivo	10.489	-
Enrico Marone	Sindaco Effettivo	10.489	-
Giuseppe Verna	Presidente	1.984	-
Pietro Villa	Sindaco Effettivo	1.735	-
Alessandro Galli	Sindaco Effettivo	1.724	-
<b>Totale</b>		<b>42.090</b>	-

### SOCIETÀ DI REVISIONE

In attuazione delle disposizioni degli artt. 159 e 165 del TUF, con delibera dell'Assemblea ordinaria del 21 luglio 2005, la società di revisione BDO Sala Scelsi Farina Società di Revisione per Azioni è stata incaricata per il triennio 2005-2007 di procedere alla revisione e al controllo contabile, con riferimento alla Società e alle società controllate che devono essere consolidate nel bilancio di gruppo.

La Società e le sue controllate hanno stanziato per l'esercizio 2007 i seguenti importi per la società di revisione BDO Sala Scelsi Farina S.p.A.:

Società	Totale compensi	Causale
YORKVILLE	34.000	Revisione e controllo legale
	29.960	Riapprovazione bilanci 2004-2005
	47.680	Relazioni per aumento di capitale
RPX Ambiente	15.879	Revisione e controllo legale
RPX Industriale	17.843	Revisione e controllo legale
<b>Totale</b>	<b>145.362</b>	

## **RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

Le assemblee sono occasione anche per la comunicazione agli azionisti di informazioni sulla Società, nel rispetto della disciplina sulle informazioni privilegiate.

Il Presidente dell'Assemblea, ai sensi dello Statuto, ha il compito di verificare, anche a mezzo di appositi incaricati, la regolarità della costituzione dell'adunanza assembleare, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolarne lo svolgimento e verificare i risultati delle votazioni.

Il Consiglio di Amministrazione si adopera attivamente per instaurare un dialogo con gli azionisti fondato sulla comprensione dei reciproci ruoli.

Non è stato adottato alcun regolamento assembleare, in quanto viene fornita ai soci apposita modulistica con funzione di regolamento.

### **Responsabile relazioni con gli azionisti**

Il Consiglio in data 25 settembre 2007 ha nominato quale responsabile delle relazioni con gli azionisti il dott. Sandro Cocco in conformità all'art. 11 del Codice di Autodisciplina.

La Società ha istituito un'apposita sezione del proprio sito Internet, nella quale sono messe a disposizione le informazioni concernenti la Società che rivestano rilievo per i propri azionisti, nella sezione "Investor Relations" del sito Internet [www.innotechspa.it](http://www.innotechspa.it).

I contatti del referente al dialogo con gli azionisti e gli investitori sono:

- indirizzo e-mail: [sc@yorkvillebhn.com](mailto:sc@yorkvillebhn.com);
- telefono: +39 02 89054100; fax: +39 02 45471133;
- indirizzo postale: Via dell' Orso, 16 20121 Milano

## **ADOZIONE CODICE ETICO E MANUALE DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO**

Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 febbraio 2007, ha formalizzato l'adozione del Manuale di Organizzazione, Gestione e Controllo (ai sensi del decreto legislativo 8 Giugno 2001 n. 231), unitamente al Codice Etico e al Manuale delle Procedure Interne,

del quale costituiscono parte integrante, ed ha nominato l'Organismo di Vigilanza che coincide, viste le dimensioni organizzative della Società, con la figura dell'Internal Audit.

#### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2007.**

In data 10 gennaio il fondo YA Global Investments LP, attraverso la controllata YA Global Dutch BV, ha interamente sottoscritto l'aumento di capitale di Euro 15 milioni deliberato dall'Assemblea straordinaria della Società del 21 novembre 2007.

A seguito della suddetta sottoscrizione, il capitale sociale è di Euro 15.252.411,93 ripartito in n. 50.192.954 azioni ordinarie senza valore nominale. Pertanto alla data della presente relazione, sulla base delle risultanze del libro dei soci e tenuto conto delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e delle altre informazioni pervenute, risultano possedere una partecipazione nella Società in misura superiore al 2% del capitale sociale i seguenti azionisti:

<b>Azionista</b>	<b>% su capitale votante</b>
YA Global Dutch BV*	59,361
bhn S.r.l.	6,335
Giove Due SS	9,283
S.M.F. SA - Societe Metropolitane de Financement SA	0,651
Meliorbanca S.p.A.	6,335

\* YA Global Dutch B.V è interamente controllata dalla società cipriota Xentennial Holdings Limited a sua volta interamente controllata dal fondo di investimento YA Global Investments LP. YA, gestito dalla società Yorkville Advisors LLC, con sede in Jersey City (New Jersey) USA.

L'Avv. Daniela Rossi Derubeis in data 15 gennaio 2008 si è dimessa dalla carica di amministratore e membro del Comitato per il Controllo Interno.

Il Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 12 febbraio 2008 ha deliberato di sottoporre alla Assemblea dei soci convocata per il giorno 19 marzo 2008 in sede ordinaria la proposta di nomina di un nuovo amministratore in sostituzione dell'Avv. Derubeis e in sede straordinaria la proposta di modifica della denominazione sociale e conseguente modifica dell'art. 1 dello Statuto Sociale e la proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, c.c., anche con esclusione del diritto di opzione, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

L'assemblea degli azionisti in data odierna, 19/03/08, ha deliberato la modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale consistente nella revoca della facoltà ex art. 2443 c.c. conferita dalla assemblea dei soci del 7/11/06 al Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale sociale per un ammontare complessivo di Euro 7.000.000,00 (sette milioni) e sostituzione con la delega ai sensi dell'art. 2443 c.c. al Consiglio di Amministrazione della società della facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile il capitale sociale da offrirsi alternativamente agli azionisti della società ovvero con esclusione del diritto di opzione ai sensi art. 2441, comma V c.c. in favore di investitori qualificati per un importo massimo di Euro 3.000.000.000,00 (tre miliardi) ed ha altresì approvato la modifica della denominazione sociale da Cornell bhn SpA a Yorkville bhn S.p.A. e la relativa modifica dell'articolo 1 dello statuto sociale intitolato "denominazione".

Tale delibera avrà efficacia dalla data di deposito nel Registro delle Imprese.

Il Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2008, *inter alia*, ha:

- a. verificato il requisito di indipendenza ai sensi degli art. 147 ter comma quarto e 148 comma terzo del TUF in capo al neo eletto amministratore Antonio Zambon.
- b. nominato il consigliere Roberto Bianchi quale membro del Comitato per il Controllo Interno in sostituzione dell'Avv. Derubeis.
- c. nominato il Comitato per il Controllo Interno quale Organismo di Vigilanza ai sensi del decreto legislativo 8 Giugno 2001 n. 231

\*o\*o\*

La presente relazione è disponibile anche sul sito *web* della Società all'indirizzo [www.innotechspa.it](http://www.innotechspa.it).

Milano, 19 marzo 2008

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Marco Prete)

**SCHEDA I: ALTRE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA**

	SI	NO	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del Codice
<b>Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate</b>			
Il CdA ha attribuito deleghe definendone:			
a) limiti	X		
b) modalità d'esercizio	X		
c) e periodicità dell'informativa?	X		
Il CdA si è riservato l'esame e approvazione delle operazioni aventi un particolare rilievo economico, patrimoniale e finanziario (incluse le operazioni con parti correlate)?	X		
Il CdA ha definito linee-guida e criteri per l'identificazione delle operazioni "significative"?	X		
Le linee-guida e i criteri di cui sopra sono descritti nella relazione?	X		
Il CdA ha definito apposite procedure per l'esame e approvazione delle operazioni con parti correlate?	X		
Le procedure per l'approvazione delle operazioni con parti correlate sono descritte nella relazione?	X		
<b>Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci</b>			
Il deposito delle candidature alla carica di amministratore è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?	X		
Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate da esauriente informativa?	X		
Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate dall'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti?	X		
Il deposito delle candidature alla carica di sindaco è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?	X		
Le candidature alla carica di sindaco erano accompagnate da esauriente informativa?	X		
<b>Assemblee</b>			
La società ha approvato un Regolamento di Assemblea?		X	La rappresentanza in assemblea è regolata dallo Statuto
Il Regolamento è allegato alla relazione (o è indicato dove esso è ottenibile/scaricabile)?		X	

<b>Controllo interno</b>			
La società ha nominato i preposti al controllo interno?	X		
I preposti sono gerarchicamente non dipendenti da responsabili di aree operative?	X		
Unità organizzativa preposta del controllo interno (ex art. 9.3 del Codice)	tel. +39 02 89054100		
<b>Investor relations</b>			
La società ha nominato un responsabile per le <i>investor relations</i> ?	x		
Unità organizzativa e riferimenti (indirizzo/telefono/fax/e-mail) del responsabile " <i>investor relations</i> "	Via dell' Orso 16 20121 Milano tel. +39 02 89054100 fax. +39 02 45471133 sc@yorkvillebhn.com		

**SCHEDA II: ELENCO CARICHE AMMINISTRATORI**

NOME E COGNOME	SOCIETÀ IN CUI SI È TITOLARI DI CARICHE SOCIETARIE	CARICA RICOPERTA	
Marco Prete	BHN	Amministratore Unico	
	Ikonyosis Inc., New Haven (Connecticut, USA)	Consigliere	
	Yorkville BHN S.r.l.	Amministratore Unico	
Mark Anthony Angelo	YA Global Investments LP	Presidente	
	Yorkville Advisors, LLC	Presidente	
Roberto Bianchi	Aquisitio SpA	Amministratore Delegato	
	APD SpA	Amministratore Delegato	
	Montefarmaco SpA	Presidente	
	Sigmar Italia SpA	Presidente	
	Sigea Srl	Presidente	
	Origoni SpA	Consigliere	
	Origoni Zanoletti SpA	Consigliere	
	Zincheria Origoni SpA	Presidente	
	Canova Finanziaria SpA.	Consigliere	
	Serichim Srl	Consigliere	
	Aqtech SpA	Presidente	
	Adrio De Carolis	Bow.it Srl	Presidente
		Cat Import Export SpA	Presidente
		Dmail Srl	Consigliere Delegato
Dmedia Group SpA		Presidente e CD	
GDD Manufacturing Srl		Consigliere Delegato	
Antonio Zambon	Lumbini Srl	Amministratore unico	
	ASM Energia S.r.l.	Sindaco effettivo	
	Balfour Beatty Rail S.p.A.	Sindaco effettivo	
	Credit Shop S.p.A.	Presidente collegio sindacale	
	Diners Club Europe S.p.A.	Sindaco effettivo	
	Edmond De Rothshild SGR S.p.A.	Sindaco effettivo	

Edmond De Rothshil SIM S.p.A.	Sindaco effettivo
Gestim S.r.l.	Sindaco effettivo
Moneygram Payment Systems Italy S.r.l.	Sindaco effettivo
SISItalia S.p.A.	Sindaco effettivo
Soc. Elettrochimica Solfuri e Cloroderivati S.p.A.	Sindaco effettivo
Solvay Finanziaria S.p.A.	Sindaco effettivo
Solvay Fluor S.p.A.	Sindaco effettivo
Solvay Padanaplast S.p.A.	Sindaco effettivo
Solvay Pharma S.p.A.	Sindaco effettivo
URS Italia S.r.l.	Sindaco effettivo
Anthelion S.r.l.	Amministratore

**SCHEDA III: ELENCO CARICHE SINDACI EFFETTIVI**

<b>NOME E COGNOME</b>	<b>SOCIETÀ IN CUI SI È TITOLARI DI CARICHE SOCIETARIE</b>	<b>CARICA RICOPERTA</b>
Giuseppe Verna	F.I.D.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	MWCR S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Runner Computer S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Pietro Villa	Almecco S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Almecco Holding S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Associazione Italiana contro le Leucemie	Revisore dei conti
	Atlantis Special Situations S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Banco Popolare Società Cooperativa	Rappresentante degli Obbligazionisti
	Bunch S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Business Accounting S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Cognetas S.r.l.	Consigliere
	Consilium SGR p.A.	Sindaco Effettivo
	Dayco Fluid Technologies S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Dmail Group S.p.A.	Segretario del Patto di Sindacato
	Douglas Chero S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Douglas Holding S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Douglas Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo

DVR Capital S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Fantastic S.r.l.	Amministratore Unico
Fider & Partners S.r.l.	Consigliere
Forain S.r.l.	Sindaco Effettivo
GCR Holding S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Gelit S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Gelit Holding S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Gemeat Cusin Ristorazione S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
GFL S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
GiòStyle Lifestyle S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
GRL Investments & Financial Advisory S.r.l.	Consigliere
Immobiliare Santa Caterina S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Intersac Holding S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Just On Busieness S.p.A.	Sindaco Effettivo
Mada S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Marsilli & Co. S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Mobilmat IMEL S.p.A.	Sindaco Effettivo
Piquadro S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Plyform S.r.l.	Sindaco Effettivo
Resco Uno S.r.l.	Amministratore Unico
Ripol S.p.A.	Sindaco Effettivo
Rollon S.p.A.	Sindaco Effettivo
Rollon Holding S.p.A.	Sindaco Effettivo
Salov S.p.A.	Sindaco Effettivo
Scapa Italia S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale

Alessandro Galli

Setrimex S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
SI Holding S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Silmax S.p.A.	Sindaco Effettivo
Tishman Speyer Properties SGR p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Weiss S.p.A.	Sindaco Effettivo
A. & D. - Gruppo Alimentare e Dietetico S.r.l.	Consigliere Delegato
ALISEI SIM S.p.A.	Presidente del collegio sindacale
Associazione Italiana contro le Leucemie	Revisore dei conti
Bipiemme Vita S.p.A.	Sindaco effettivo
Business Accounting S.r.l.	Consigliere
Cape Live Trend S.r.l.	Presidente del collegio sindacale
Capitalia Assicurazioni S.p.A.	Sindaco effettivo
Cimino & Associati Private Equity S.p.A.	Sindaco effettivo
Cortesia S.r.l.	Sindaco effettivo
De Martini S.p.A.	Sindaco effettivo
Effefinanziaria S.p.A.	Sindaco effettivo
Eurosai Finanziaria di Partecipazioni S.r.l.	Sindaco Effettivo
Fondazione CERBA	Revisore dei conti
Fondazione Gioacchino e Jone Ligresti	Revisore dei conti
Immobiliare Santa Caterina S.p.A.	Sindaco Effettivo
Ing. Castaldi Illuminazione S.r.l.	Sindaco effettivo
Minitow S.p.A.	Sindaco effettivo
Nord Servizi S.r.l.	Sindaco effettivo
Piquadro S.p.A.	Sindaco effettivo
Progetto Luce S.r.l.	Sindaco effettivo

Edda Specchio	Quintogest S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Setrimex S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Sidermes S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Società Partecipazioni Alimentari S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
	Special Flanges S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Tecnostamp Triulzi Group S.r.l.	Sindaco effettivo
	Tishmann Speyer Santa Margherita S.r.l.	Sindaco effettivo
	Santa Rita Immobiliare S.r.l. in liquidazione	Sindaco effettivo
	Tillmanns S.p.A.	Sindaco effettivo
	WNT S.p.A.	Sindaco effettivo
	Ceratizit S.p.A.	Sindaco effettivo
	Jais S.p.A	Sindaco effettivo
	Input S.r.l.	Sindaco effettivo
	Time Creation Watches S.r.l.	Sindaco effettivo
Euro Promoter S.r.l.	Sindaco effettivo	
Maria Concetta Cimmarusti	Bimota S.p.A.	Sindaco effettivo
	Hoechst Italia S.p.A. in liquidazione	Sindaco Effettivo
	Invista Italia S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Carbocrom Sr.l.	Sindaco Effettivo
	WNT S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Ceratizit S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Jais S.p.A.	Sindaco Effettivo
	INPUT S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Time Creation Watches S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Euro Promoter Sr.l.	Sindaco Effettivo

Verservice S.r.l.	Consigliere
Immobiliare Casa Lombarda X° S.r.l.	Consigliere

#### **SCHEDA IV: CURRICULA AMMINISTRATORI E SINDACI**

##### **Consiglio di Amministrazione**

Marco Prete

Presidente e Amministratore Delegato

Laureato in Discipline Economiche e Sociali presso l'Università Bocconi di Milano, è amministratore unico di BHN e incaricato dello sviluppo di YA LP in Europa;

Consigliere di Amministrazione di Ikonysis Inc., società di biotecnologie con sede a New Haven, Connecticut, leader nella tecnologia per la diagnostica cellulare automatizzata. Marco Prete, già responsabile del settore corporate finance di Finanziaria Canova, ha ricoperto

incarichi nel settore corporate finance di E-Capital Partners. Precedentemente è stato direttore operativo di Poligrafica San Faustino.

Mark Anthony Angelo

Vice Presidente

Laureato in economia alla Rutgers University. Mark Angelo si è specializzato nella realizzazione di prodotti di equity e di debito strutturato, principalmente mirati a soddisfare le esigenze del mercato delle piccole e medie imprese. Fondatore del fondo Yorkville Advisors. Prima di fondare Yorkville Advisors, Mark ha diretto la Divisione di Corporate Finance del May Davis Group, una banca d'investimenti focalizzata sul mercato delle società emergenti.

Roberto Bianchi

Amministratore

Laureato presso l'Università Bocconi di Milano, ha ricoperto le cariche di direttore generale amministratore delegato di Farmitalia Carlo Erba, di Chief Executive Officer della Erbamont, Holding Company del Gruppo Montedison nel settore farmaceutico,

quotata alla borsa di New York; Roberto Bianchi è stato inoltre Vice Presidente di Farindustria e Consigliere di Federchimica. Roberto Bianchi è attivo nel settore imprenditoriale, tramite la società Acquisitio S.p.A., holding attiva nel settore farmaceutico e

delle biotecnologie.

Franco Brambilla

Amministratore

Laureato in Ingegneria del Politecnico di Milano, è stato consigliere delegato di ITALGEN S.p.A., società del Gruppo Italcementi proprietaria degli impianti per la generazione di energia elettrica; Senior Executive con responsabilità per gli approvvigionamenti, la logistica e l'energia sempre per il Gruppo Italcementi; Direttore Generale di Italcementi Ingegneria; Consigliere in vari CDA di società controllate/partecipate dal gruppo Italmobiliare/Italcementi; Direttore Generale di Franco Tosi Ingegneria S.p.A. e responsabile per il Project Management di Franco Tosi Industriale S.p.A.

Sandro Cocco

Amministratore

Laureato in Economia presso l'Università Bocconi di Milano, ha ricoperto incarichi di responsabilità nell'area finanza di Cariplo e Mediocredito Lombardo. Già capo del Servizio Finanza Strategica di Banca Intesa con responsabilità sui portafogli di proprietà

equity e investimenti alternativi, funding di gruppo, operazioni strutturate e capital management, nonché vicepresidente di ASSIOM (Associazione Italiana Operatori Mercati dei Capitali).

Adrio De Carolis

Amministratore

Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano, è fondatore della Fullsix S.p.A, società le cui azioni sono negoziate sul MTA, presso cui ha ricoperto il ruolo di consigliere delegato; è inoltre fondatore di altre realtà imprenditoriali

quali, tra le altre, CairoWeb, DoubleClick Italia, SoldiOnline, Audinet. Adrio De Carolis ha partecipato, insieme ad altri soggetti, all'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto le azioni di Dmail Group S.p.A., di cui attualmente è Presidente e Chief Executive Officer.

Maria Cristina Fragni

Amministratore

Laureata in Discipline Economiche e Sociali presso l'Università Bocconi di Milano è Responsabile dell'esecuzione delle operazioni chiuse da YA Global Investments in Italia. Già capo del family office I.dhea di Milano, con responsabilità di gestione di portafogli focalizzati su investimenti in titoli azionari e obbligazionari quotati sui principali mercati dell'Unione Europea, ha ricoperto, inoltre, la carica di consigliere di amministrazione di Ds Data Systems S.p.A., società appartenente al Gruppo NCH, nonché di direttore dell'area finanza di Granito Forte. È Analista finanziario, iscritta all'AIAF (Associazione Italiana degli Analisti Finanziari).

Gianfranco Soldera

Amministratore

Ha ricoperto la carica di Agente generale della Phoenix-Soleil. Gianfranco Soldera ha fondato con altri soci e rivestito la carica di socio accomandatario nella Selerisk sas Broker di assicurazione. Partecipa, inoltre, quale socio fondatore alla fondazione della Serenissima spa, compagnia di assicurazione, in cui ha rivestito la carica di consigliere.

Gianfranco Soldera è infine fondatore dell'Azienda Agricola Case Basse.

Antonio Zambon

Amministratore

E' iscritto all'Ordine dei Consulenti del Lavoro di Treviso dal 1993, all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Treviso dal 1994 e al Registro dei Revisori dal 1999.

Dal 1990 al 1994 ha collaborato con primari studi professionali, fra cui lo Studio Balin di Padova e lo Studio Associato Grimani & Pesce di Venezia.

Nel dicembre 1995 inizia la sua collaborazione presso lo Studio di Consulenza Legale e Tributaria – Andersenlegal, oggi Studio Tributario e Societario – Deloitte a Milano, di cui dal 1998 è diventato socio ordinario.

Antonio Zambon è specializzato in consulenza nell'ambito di operazioni di finanza strutturata, sia fiscale che contabile, strutturazione di operazioni di securitisation, assistenza in operazioni straordinarie quali M&A, consulenza relativa alla pianificazione internazionale di gruppi d'impresa e ad operazioni di ristrutturazione aziendale.

E' inoltre relatore presso primarie scuole di formazione, come l'Università Bocconi, e relatore di corsi interni, come ad esempio presso Antonveneta, BPU ed Intesa San Paolo. E' membro di numerosi collegi sindacali di società industriali e finanziarie.

Dal 1996 è membro del CTI – Comitato Tecnico Internazionale e membro di commissione d'esame presso la cattedra di diritto tributario italiano ed europeo presso l'Università Bocconi di Milano.

**Collegio Sindacale**

Giuseppe Verna

Presidente

Laurato in Economia e Commercio presso l'Università statale di Perugia, Giuseppe Verna ha ricoperto, tra le altre, le cariche di Chairman of the Ethics Committee de l'Union Européenne des Expèrts Comptaples di Bruxelles, Chairman of the International Network of Professional Accountants (INPACT) di Londra, Vice-Presidente della Commissione nazionale per la statuizione dei principi contabili di Roma. Giuseppe Verna è attualmente membro della Corte arbitrale Europea; ricopre inoltre, tra le altre, le cariche di membro del Centro di diritto penale dell'economia ed è membro della Commissione paritetica per i principi contabili di Roma.

Pietro Villa

Sindaco Effettivo

Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano, è iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Milano e presso il Registro dei Revisori Contabili. Pietro Villa ricopre il ruolo di Sindaco e Amministratore in società industriali, commerciali e finanziarie; è stato partner dello "Studio Commercialisti Associati" e, successivamente, ha fondato con altri professionisti in associazione con altri professionisti, in Milano, lo studio professionale presso cui esercita la propria attività.

Alessandro Galli

Sindaco Effettivo

Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, è iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Milano e presso il Registro dei Revisori Contabili, è stato partner dello "Studio Tributario Dottori Commercialisti Associati" di Milano e, successivamente, ha fondato in associazione con altri professionisti, in Milano, lo studio professionale presso cui esercita la propria attività.

Edda Specchio

Sindaco Supplente

Iscritta al Collegio dei Ragionieri e Periti Commerciali di Milano, nonché all'Albo dei Revisori Contabili, ricopre la carica di Sinsaco effettivo in diverse società tra cui WNT S.p.A., Verservice S.r.l. Edda Specchio esercita la propria attività presso il proprio ufficio sito in Milano.

Maria Concetta Cimmarusti

Sindaco Supplente

E' iscritta al Collegio dei Ragionieri e Periti Commerciali di Milano, nonché all'Albo dei Revisori Contabili. Ricopre la carica di consigliere e di Sinsaco effettivo in diverse società tra cui WNT S.p.A., Verservice S.r.l. Maria Concetta Cimmarusti esercita presso il proprio ufficio di Milano.