

**VERBALE DELL' ASSEMBLEA
DEGLI AZIONISTI DI YORKVILLE bhn S.p.A.**

DEL 23 aprile 2010

Il giorno 23 aprile 2010 ad ore 10,45 in Milano, via Solferino n. 7, hanno inizio i lavori dell'Assemblea ordinaria in seconda convocazione di **YORKVILLE bhn S.p.A.**

Il dottor Marco Prete nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, a' sensi dell'art. 10 dello statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea e chiama a svolgere le funzioni di segretario il notaio Renata Mariella.

L'Assemblea approva unanime.

Il Presidente, quindi rammenta, comunica e dichiara che:

- l'odierna Assemblea è stata regolarmente convocata per oggi in seconda convocazione in conformità a quanto previsto dall'articolo 8 dello statuto sociale, mediante pubblicazione dell'avviso sul quotidiano Italia Oggi del 20 marzo 2010 per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

Parte ordinaria

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione della Società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009; Relazione del Consiglio di Amministrazione, Relazione della Società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale;
3. Proposta di nomina Consiglio di amministrazione ai sensi art. 11 dello statuto sociale, previa determinazione del numero dei componenti, del periodo di durata della carica e dell'ammontare complessivo dei compensi, inclusi i compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche.
4. Nomina dei componenti il collegio sindacale ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale e determinazione del relativo compenso.

Parte straordinaria

(Omissis)

- previa presentazione e deposito nei termini di legge e di statuto delle apposite comunicazioni degli intermediari previste dall'articolo 2370 codice civile e dall'articolo 9 dello statuto sociale, sono attualmente presenti o rappresentate n. 33.651.926 azioni ordinarie prive di valore nominale esplicito, pari al 43,718% circa del capitale sociale di

Euro 14.457.979,46 come da elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio e/o per delega, che, con indicazione del numero delle rispettive azioni e della percentuale di partecipazione di ciascuno dei presenti al capitale sociale ed in genere con le indicazioni richieste dalla vigente normativa, verrà allegato al verbale della presente Assemblea;

- del Consiglio di Amministrazione sono presenti in Assemblea i consiglieri signori Sandro Cocco e Maria Cristina Fragni;
- del Collegio sindacale, sono presenti in Assemblea i Sindaci signori Giuseppe Verna – Presidente, Edda Specchio e Maria Concetta Cimmarrusti;
- sono assenti giustificati gli altri Amministratori;
- è consentito l'ingresso a giornalisti, analisti ed esperti finanziari, in conformità alle raccomandazioni CONSOB;
- sono presenti alcuni dirigenti, dipendenti della Società che si è ritenuto utile far partecipare alla Assemblea, nonché altri collaboratori esterni, nonché i rappresentanti della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Il Presidente dichiara, pertanto, l'Assemblea validamente costituita in seconda convocazione ed atta a deliberare anzitutto sulla parte ordinaria dell'ordine del giorno e, proseguendo:

- raccomanda agli azionisti aventi diritto al voto ed ai loro rappresentanti di non assentarsi dalla sala della riunione nel corso dei lavori e, in particolare, invita coloro che, invece, intendessero allontanarsi prima delle votazioni, a darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano all'uscita della sala, per permettere la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto;
- raccomanda di contenere gli interventi in cinque minuti;
- informa che:
 - sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dalla vigente disciplina regolamentare, salvo quanto infra precisato;
 - la sintesi degli interventi con l'individuazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento, saranno riportate nel verbale Assembleare;
 - i nominativi dei soggetti che esprimeranno voto contrario, si asterranno o si allontaneranno prima di una votazione, ed il relativo numero di azioni possedute, saranno pure riportati nel verbale Assembleare;
 - al capitale sociale della Società partecipano, direttamente o indirettamente, con diritto

di voto superiore al 2% del capitale sociale, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data del 23 aprile 2010 ed integrato dalle comunicazioni successivamente ricevute ai sensi dell'articolo 120 del D.Lgs. 58/1998, nonché da altre informazioni a disposizione della Società, i seguenti soci:

DICHIARANTE	AZIONISTA	N. DI AZIONI	% SU CAPITALE VOTANTE
YORKVILLE			
ADVISORS LLC	YA Global Dutch BV	21.228.330	27,578%
BHN S.R.L.	BHN S.R.L.	5.779.311	7,508%
CORBA CARLO COLOMBO	GIOVEDUE SS S.M.F. SA - SOCIETE METROPOLITANE DE FINANCEMENT SA	4.519.600 326.667	5,872% 0,424%
	Totale	4.846.267	6,296%
BANCA POPOLARE			
DELL'EMILIA ROMAGNA SCARL	MELIORBANCA S.P.A.	6.644.285	8,632%
FINCO TRUST S.A.	INT. CONTO TERZI	4.227.500	5,492%

-- 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 Decreto Legislativo n. 58/98;

-- è stata verificata la corrispondenza delle deleghe al disposto dell'articolo 2372 codice civile, e le stesse saranno conservate agli atti della Società;

- rammenta che non hanno diritto al voto quelle azioni per le quali sia stata omessa la comunicazione di cui all'articolo 120 del Decreto Legislativo n. 58/98 ed invita gli intervenuti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente e ad astenersi dalle votazioni che verranno effettuate nel corso della riunione Assembleare; raccomanda in ogni caso ai soci di regolarizzare la propria

posizione;

- ricorda che le votazioni avranno luogo in forma palese mediante alzata di mano;
- invita gli Azionisti che esprimeranno voto contrario o che si asterranno dalla votazione a comunicare il proprio nominativo ed, eventualmente, quello dell'Azionista rappresentato.

Il Presidente, quindi, prima di procedere alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno:

- ricorda e fa presente anzitutto che, in data 21 aprile 2010, è pervenuta alla Società una comunicazione anticipata via fax da parte di CONSOB (Protocollo n. 10035441 - procedimento 2010/1665/1) avente ad oggetto una richiesta di diffusione di informazioni ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98, con la quale si invitava la Società a riportare nel corso della odierna Assemblea le considerazioni degli amministratori in merito alle circostanze ivi indicate;
- fa presente che una copia di detta comunicazione è comunque a disposizione di tutti i presenti, per la sua consultazione;
- procede quindi a fornire, a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione, le specifiche considerazioni richieste dalla CONSOB, richiamando la apposita relazione qui di seguito trascritta.

Yorkville bhn S.p.A.

Assemblea 23 aprile 2010 – richiesta Consob – protocollo 10035441 – procedimento 20101665/1

Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2009: operazioni con parti correlate

Si forniscono le informazioni richieste dallo IAS 24 “Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate” riguardanti, tra l’altro:

- *“la natura della relazione di parte correlata” (con specifica per ciascuna operazione della motivazione della correlazione);*
- *le “informazioni sulle operazioni e sui saldi in essere, necessarie per una comprensione dei potenziali effetti di tale relazione sul bilancio”.*

***INTEGRAZIONE INFORMATIVA AL BILANCIO
D’ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2009***

Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2009: operazioni con parti correlate

Natura della relazione di parte correlata e Informazioni sulle operazioni e sui saldi in essere

Rapporti patrimoniali intrattenuti dalla Società con parti correlate

Parte correlata	31-dic-2009	31-dic-2008	Natura
RPX Ambiente Srl	69	-	Saldo a credito gest. tesoreria accentrata
RPX Ambiente Srl	-	1.634	Credito finanziario
RPX Ambiente Srl	92	17	Credito commerciale
Bhn Srl	-	1	Credito commerciale
Totale Crediti	161	1.652	

Parte correlata	31-dic-2009	31-dic-2008	Natura
Bhn Srl	167	-	Debito commerciale
Bhn Srl	809	-	Debito finanziario
Rpx Ambiente Srl	5	-	Debito finanziario
YA Global Investments	1.000	-	Debito finanziario
YA Global Investments	80	-	Debito commerciale
Ballarini Sergio (Amministratore Rpx Ambiente)	8	-	Debito commerciale
Totale Debiti	2.069	0	

Rapporti economici intrattenuti dalla Società con parti correlate

Parte correlata	31-dic-2009	31-dic-2008	Natura
RPX Ambiente Srl	89	15	Ricavi per servizi resi
	22	54	Interessi attivi su ns. fin.
	(11)	-	Interessi passivi su remuner. Liquidità in gest.acc.
	-	5	Plusvalenza cess. Beni amm.

<i>Bhn Srl</i>	28	1	Ricavi per servizi resi
	(331)	(80)	Costi per servizi ricevuti
	(9)	-	Interessi passivi su loro fin.
<i>YA Global Investment LP</i>	(80)	-	Costi per servizi ricevuti
<i>Ballarini Sergio</i> <i>(Amministratore Rpx</i> <i>Ambiente</i>	(8)	-	Costi per servizi ricevuti
<i>Ma-tra e Comitalia</i>	(1.157)	-	Minusvalenza su partecipazione
<i>Colombo & C. Srl</i>	-	(9)	Interessi passivi su loro fin.
	-	(22)	Costi per servizi ricevuti
<i>RPX Industriale Spa in liquidazione</i>	-	7	Ricavi per servizi resi
	-	(80)	Interessi passivi su loro fin.
<i>Totale</i>	(1.457)	(109)	

Rapporti patrimoniali intrattenuti dal Gruppo con parti correlate

<i>Parte correlata</i>	<i>31-dic-2009</i>	<i>31-dic-2008</i>	<i>Natura</i>
<i>Bhn Srl</i>	-		1 Credito commerciale
<i>Giove Due S.S.</i>	-		100 Credito finanziario
<i>Totale Crediti</i>	0	101	

<i>Parte correlata</i>	<i>31-dic-2009</i>	<i>31-dic-2008</i>	
<i>Bhn Srl</i>	167		- Debito commerciale
<i>Bhn Srl</i>	809		- Debito finanziario
<i>YA Global Investments</i>	1.000		- Debito finanziario
<i>YA Global Investments</i>	80		- Debito

			commerciale
Ballarini (Amministratore Ambiente)	Sergio Rpx	8	- Debito commerciale
Totale Debiti		2.064	0

Rapporti economici intrattenuti dal Gruppo con parti correlate

Parte correlata	31-dic-2009	31-dic-2008	Natura
Bhn s.r.l.	28	1	Ricavi per servizi resi
	(331)	(80)	Costi per servizi ricevuti
	(9)	-	Interessi passivi su loro fin.
YA Global Investments LP	(80)	-	Costi per servizi ricevuti
Ballarini (Amministratore Ambiente)	Sergio Rpx	(8)	- Costi per servizi ricevuti
Ma-tra e Comitalia	(2.476)	-	Risultato delle attività dismesse
RPX Industriale Spa	-	7	Ricavi per servizi resi
	-	(80)	Interessi passivi su loro fin.
Colombo & C. Srl	-	(9)	Interessi passivi su loro fin.
	-	(22)	Costi per servizi ricevuti
Totale	(2.876)	(183)	

Rpx Ambiente Srl è parte correlata in quanto controllata da Yorkville con una partecipazione del 100% del capitale sociale.

I rapporti patrimoniali in essere con Rpx Ambiente al 31 dicembre 2009 sono:

- Euro 69 migliaia relativo al saldo a credito derivante da un servizio di gestione finanziaria centralizzata fornito dalla Società. La stessa ha aperto un conto corrente interno di corrispondenza sul quale sono appoggiate le operazioni di incasso e pagamento effettuate dalla Società in nome e per conto della controllata e sul quale maturano interessi del 4% attivi e/o passivi sul saldo rispettivamente a credito e/o a debito;
- Euro 92 migliaia riferito al credito residuo relativo alle prestazioni fornite dalla Società alla controllata relativamente ai servizi di domiciliazione societaria e servizi logistici, servizi di segreteria, di assistenza legale societaria, di consulenza relativamente a finanza e tesoreria, amministrazione e fiscale e accessori ei precedenti.

- Euro 5 migliaia relativo ad interessi maturati sul saldo a debito registrato nell'anno 2009 relativamente alla gestione tesoreria accentrata.

I rapporti economici intervenuti con Rpx Ambiente nell'esercizio 2009 sono:

- Euro 89 migliaia riferito a prestazioni di domiciliazione societaria e servizi logistici, servizi di segreteria, di assistenza legale societaria, di consulenza relativamente a finanza e tesoreria, amministrazione e fiscale e accessori dei precedenti. Le prestazioni sono regolate da contratti stipulati a condizioni di mercato;
- Euro 22 migliaia relativo ad interessi attivi maturati sui finanziamenti verso la controllata Rpx Ambiente estinti nell'esercizio 2009.
- Euro 11 migliaia relativo ad interessi maturati sul saldo a debito verso Rpx Ambiente registrato nell'anno 2009 relativamente alla gestione tesoreria accentrata.

Bhn Srl, socio della Yorkville, è parte correlata in quanto il Presidente e Amministratore Delegato della Società, Dott. Prete Marco e il Consigliere di Amministrazione della Società, Dott.ssa Cristina Fragni, posseggono il 100% del capitale sociale della bhn, con una partecipazione pari al 50% del capitale sociale ciascuno.

I rapporti patrimoniali in essere con bhn al 31 dicembre 2009 sono:

- Euro 167 migliaia derivante per Euro 46 migliaia dal debito residuo relativo alla commissione riconosciuta sulle tranche del SEDA richiamate dalla Società, per Euro 30 migliaia dal debito residuo relativo alle prestazioni effettuate dal socio Bhn e al riaddebito di consulenze;
- Euro 809 migliaia relativo a due finanziamenti fruttiferi rispettivamente di Euro 300 migliaia erogato in data 2 ottobre 2009 e di Euro 500 migliaia erogato in data 9 luglio 2009, entrambi remunerati al tasso Euribor a 3 mesi + 2%. L'importo di Euro 809 migliaia è comprensivo degli interessi calcolati al 31 dicembre 2009 per l'importo di Euro 9 migliaia.

I rapporti economici intervenuti con bhn nell'esercizio 2009 sono:

- Euro 28 migliaia riferito ai canoni di sublocazione e ai servizi di segreteria e accessori dei precedenti. Le prestazioni sono regolate da contratti stipulati a condizioni di mercato.
- Euro 331 migliaia riferito per Euro 274 alla commissione trimestrale pari allo 0,5% (2,00% annualizzato) calcolata sul costo di acquisto della società Aq Tech S.p.A., rettificato in aumento dall'Indebitamento Finanziario Netto quale risultante dalla situazione contabile di ogni partecipazione acquisita o posseduta dalla società acquisita, per Euro 57 migliaia alle prestazioni effettuate dal socio e per riaddebito di consulenze.

L'importo di Euro 274 migliaia, relativo alle commissioni pagate dalla Società a bhn S.r.l., è stato rilevato ai sensi del contratto di consulenza concluso in data 12 novembre 2008, del quale è stata fornita debita informativa nel documento redatto ai sensi dell'articolo 71-bis del Regolamento Emittenti depositato presso la Sede Sociale e Borsa Italiana S.p.A. in data 25 novembre 2008, come successivamente modificato ed integrato, da ultimo in data 19 febbraio 2009, a seguito delle richieste di Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del TUF, e accessibile al pubblico sul sito internet della Società www.yorkvillebhn.com;

- Euro 9 migliaia relativo ad interessi passivi maturati sui due finanziamenti fruttiferi ricevuti dal socio Bhn rispettivamente di Euro 300 migliaia erogato in data 2 ottobre 2009 e di Euro 500 migliaia erogato in data 9 luglio 2009, entrambi remunerati al tasso Euribor a 3 mesi + 2%.

YA Global Investments LP è parte correlata in quanto azionista indiretto della Società con una partecipazione superiore al 20% del capitale, tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima.

I rapporti patrimoniali in essere con YA Global Investments LP al 31 dicembre 2009 sono:

- *Euro 1.000 migliaia relativo ad un finanziamento infruttifero erogato in data 2 novembre 2009 da YA Global Investments LP, azionista indiretto della Società, avente scadenza a 18 mesi meno un giorno;*
- *Euro 80 migliaia riferito alla commissione upfront dell'8% sul finanziamento di Euro 1.000 migliaia ricevuto in data 2 novembre dal socio indiretto YA Global Investments LP.*

I rapporti economici intervenuti con YA Global Investments LP nell'esercizio 2009 sono:

- *Euro 80 migliaia riferito alla commissione dell'8% sul finanziamento di Euro 1.000 migliaia ricevuto in data 2 novembre dal socio indiretto YA Global Investments LP.*

Ballarini Sergio è parte correlata in quanto Amministratore della controllata Rpx Ambiente.

I rapporti patrimoniali in essere con Sergio Ballarini al 31 dicembre 2009 sono:

- *Euro 8 migliaia relativo all'attività di assistenza e consulenza svolta a favore di Yorkville in relazione all'attività amministrativa, organizzativa e societaria.*

I rapporti economici intervenuti con Sergio Ballarini nell'esercizio 2009 sono:

- *Euro 8 migliaia relativo all'attività di assistenza e consulenza svolta a favore di Yorkville in relazione all'attività amministrativa, organizzativa e societaria nel periodo ottobre-dicembre 2009.*

Ma-tra e Comitalia parti correlate in quanto partecipate indirettamente da Roberto Bianchi, amministratore della Yorkville.

I rapporti economici intervenuti con Ma-tra e Comitalia nell'esercizio 2009 sono:

- *nel bilancio d'esercizio Euro 1.157 migliaia relativo all'impatto sul risultato di Yorkville derivante dalla cessione del 32,2% del capitale sociale di AQ Tech ai soci di minoranza ed è stato calcolato proporzionalmente alla quota di capitale sociale detenuto dall'Emittente (18,8%).*
- *nel bilancio consolidato Euro 2.476 migliaia relativo all'impatto negativo sul patrimonio netto consolidato rappresentato dal risultato di cessione del 32,2% del capitale sociale di AQ Tech, unitamente alla rilevazione delle perdite di AQ Tech del periodo 1 aprile – 30 dicembre 2009 di pertinenza di Yorkville.*

In data 27 agosto 2009 perfezionato poi in data 7 settembre 2009 le parti hanno raggiunto un accordo ai sensi del quale sono stati integralmente eliminati i diritti e gli obblighi delle parti inerenti all'opzione Put e all'opzione Call disciplinate nel Patto Parasociale, rispettivamente a favore dei Soci e di Yorkville bhn, aventi ad oggetto il 49% del capitale sociale di AQ Tech detenuto dai Soci (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo Acquisizione del Gruppo AQ Tech).

Si segnala pertanto che il risultato del Gruppo AQ Tech è stato determinato al 100% per il periodo 1 aprile 2009 – 31 agosto 2009 per effetto dell'opzione put prevista dal Patto Parasociale, mentre per il periodo 1 settembre 2009 – 30

dicembre 2009 il risultato è stato determinato al 51% a seguito dell'eliminazione dal Patto Parasociale della stessa opzione put a favore dei soci.

Si precisa inoltre che ai sensi del contratto di Stand – by Equity Distribution Agreement sottoscritto in data 10 novembre 2008, nel corso dell'esercizio 2009 è stato imputato direttamente a patrimonio netto l'importo di Euro 145 migliaia riconosciuto a titolo di commissioni a favore di Bhn Srl calcolate sulle tranche del SEDA richiamate dalla Società.

Si descrivono di seguito i principali aspetti delle operazioni poste in essere con parti correlate, includendo, per completezza informativa, anche informazioni relative al contratto di cointeressenza stipulato tra Yorkville Advisors LLC, società di gestione di YA Global Investments LP, e bhn S.r.l.

Standby Equity Distribution Agreement

Il contratto Standby Equity Distribution Agreement (“SEDA”) è stato sottoscritto tra la Società, YA Global Investments LP (“YA o Fondo”) e bhn S.r.l. (“bhn”) in data 10 novembre 2008 e prevede, a determinate condizioni, l'impegno da parte di YA LP a sottoscrivere uno o più aumenti di capitale per un ammontare massimo di Euro 3 miliardi nell'arco di 10 anni.

In data 19 dicembre 2008, il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione al SEDA deliberando di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod. civ., per un ammontare massimo di euro 100.000.000,00 a favore del Fondo sino al 18 dicembre 2009, termine prorogato dal Consiglio di Amministrazione del 9 dicembre 2009 di ulteriori 48 mesi, e cioè sino al 18 dicembre 2013.

La Società può chiedere al Fondo la sottoscrizione di una Tranche di aumento di capitale tramite la consegna di una apposita richiesta. Il numero delle azioni che il Fondo riceve a fronte di ciascuna Tranche viene determinato dividendo l'ammontare della Tranche per il prezzo di sottoscrizione, che è pari al 95% del minore dei prezzi medi giornalieri ponderati per volumi scambiati dei dieci giorni di borsa aperti successivi alla data di ricezione della richiesta di sottoscrizione avanzata dalla Società.

Si segnala inoltre che, con riferimento al corrispettivo previsto dal SEDA per i servizi resi da bhn, la Società riconoscerà a quest'ultimo una commissione in relazione a ciascuna Tranche che verrà sottoscritta in forza del SEDA, pari al 5% dell'importo della Tranche interessata.

Contratto di Consulenza

In data 12 novembre 2008 è stato sottoscritto un contratto di consulenza tra la Società e bhn avente ad oggetto la prestazione da parte di quest'ultimo di servizi di consulenza relativi al core business della Società (acquisizione e valorizzazione di partecipazioni) in materia di acquisition financing, di merger and acquisition e di monitoraggio delle partecipazioni.

A titolo di corrispettivo per i servizi resi da bhn alla Società in forza del contratto di consulenza sono previste le seguenti commissioni:

- (i) una commissione trimestrale pari allo 0,5% (2.00% annualizzato) calcolata sul costo di acquisto, rettificato in aumento dall'indebitamento finanziario*

netto, di ogni partecipazione acquisita o posseduta dalla Società, direttamente o indirettamente, su segnalazione di bhn (i “**Beni**”);

(ii) una commissione di performance calcolata come segue:

- una commissione annuale di performance pari al 10% della differenza, se positiva, tra il valore complessivo dei Beni (calcolato per mezzo di una formula legata all’andamento dell’Ebitda) relativo all’ultimo anno e il valore complessivo dei Beni relativo all’anno precedente all’ultimo;
- una commissione differita di performance pari al 10% della differenza, se positiva, tra il valore complessivo dei Beni relativo all’ultimo anno e la media del valore complessivo dei Beni relativo agli ultimi tre anni precedenti il predetto ultimo anno.

Per ulteriori informazioni in relazione al Contratto SEDA e al Contratto con l’Advisor si veda il Documento Informativo redatto ai sensi dell’art. 71-bis del Regolamento Emittenti messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e presso Borsa Italiana in data 25 novembre 2008 e integrato, a seguito delle richieste della CONSOB formulate in data 17 dicembre 2008 ed 11 febbraio 2009, rispettivamente in data 23 dicembre 2008 e in data 19 febbraio 2009.

Contratto di cointeressenza

Per quanto a conoscenza della Società, bhn e Yorkville Advisors LLC (“YA LLC”), società di gestione del Fondo (di cui il dott. Mark Angelo, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, è Presidente e socio), hanno sottoscritto un contratto di cointeressenza in base al quale YA LLC potrà percepire, a determinate condizioni, il 50% degli utili di bhn derivanti dai servizi di assistenza prestati alla Società in virtù del contratto di consulenza.

Accordo di investimento

In data 1 aprile 2009, la Società, ha effettuato l’Operazione di Investimento in AQ Tech S.p.A. (“**AQ Tech**”) a seguito della quale la Società ha acquisito una partecipazione pari al 51% del capitale sociale della suddetta società. L’operazione di investimento si è svolta secondo i termini e le condizioni stabilite nell’accordo di investimento stipulato, in data 1 aprile 2009, tra la Società, Comititalia Compagnia Fiduciaria S.p.A. (“**Comititalia**”), Ma-tra Fiduciaria S.r.l. (“**Ma-tra**”) e Roberto Bianchi, amministratore delegato di AQ Tech (l’“**Accordo di Investimento**”).

Si ricorda che l’acquisizione del controllo di AQ Tech da parte di Yorkville era stata realizzata mediante due aumenti di capitale di AQ Tech:

- il primo sottoscritto e interamente liberato in via non proporzionale da Matra, Comititalia (soci che, prima dell’operazione, possedevano complessivamente il 100% del capitale di AQ Tech) e Yorkville, per totali Euro 2.351.025, di cui 2.351.023 azioni sottoscritte da Yorkville al prezzo complessivo di Euro 2,00 (il “**Primo Aumento di Capitale**”);
- Il secondo sottoscritto integralmente da Yorkville per totali Euro 6.600.000,00, e liberato per Euro 2.400.000,00 (“**Secondo Aumento di Capitale**”) in data 1 aprile 2009 e per Euro 1 milione in data 30 aprile 2009, di conseguenza il Secondo Aumento di Capitale risulta ad oggi liberato per Euro 3.400.000,00.

Oltre a quanto versato in data 1 aprile 2009 a parziale liberazione delle azioni del Secondo Aumento di Capitale, nell’Accordo di Investimento Yorkville si era inoltre impegnata ad

effettuare i seguenti versamenti a favore di AQ Tech per un ammontare complessivo di Euro 8.400.000,00 (i “**Versamenti**”), alle seguenti scadenze:

- Euro 1.750.000,00 entro il 30 aprile 2009;
- Euro 1.750.000,00 entro il 30 giugno 2009;
- Euro 2.450.000,00 entro il 31 luglio 2009;
- Euro 2.450.000,00 entro il 31 ottobre 2009.

Tali erogazioni sarebbero dovute avvenire, a completa discrezione di Yorkville, secondo le seguenti modalità:

- (i) mediante pagamento da parte di Yorkville degli importi ancora dovuti a titolo di versamento per l'integrale liberazione delle Azioni del Secondo Aumento di Capitale, che, al netto del conferimento effettuato in data 1 aprile 2009, ammontavano a residui Euro 4.200.000,00; e/o
- (ii) mediante erogazione di uno o più finanziamenti soci fruttiferi; e/o
- (iii) procurando che uno o più soggetti terzi effettuassero un'erogazione a titolo di finanziamento ad AQ Tech.

I precedenti punti (ii) e (iii) pari a massimi Euro 4,2 milioni saranno in seguito definiti come le “**Ulteriori Erogazioni**”.

L'Accordo di Investimento prevedeva, altresì, un impegno da parte di Ma-tra e Comitalia:

- (i) a sottoscrivere, entro i cento giorni successivi a partire dal 1 aprile 2009, un accordo con Yorkville ed AQ Tech relativo alla facoltà di AQ Tech di richiedere, a determinate scadenze e condizioni, la conversione di un finanziamento soci di Ma-tra e Comitalia, per un ammontare complessivo di Euro 1.510.333,00, in azioni di AQ Tech (la “**Scrittura Privata Conversione Soci**”);
- (ii) a far sì che Gruppo Banca Leonardo S.p.A., entro i cento giorni successivi a partire dal 1 aprile 2009, sottoscrivesse un accordo con AQ Tech, Yorkville, Ma-tra e Comitalia in base al quale fosse attribuita ad AQ Tech la facoltà di richiedere, a determinate scadenze e condizioni, la conversione in azioni AQ Tech per un ammontare complessivo di Euro 7.000.000,00, del finanziamento erogato da Gruppo Banca Leonardo S.p.A. ad AQ Tech stessa (la “**Conversione Banca Leonardo**”).

Laddove Ma-tra e Comitalia avessero omesso di adempiere agli obblighi di cui ai precedenti punti (i) e (ii), Yorkville sarebbe stata liberata, con efficacia retroattiva, da qualsiasi obbligo di corrispondere ad AQ Tech le Ulteriori Erogazioni e avrebbe avuto il diritto di esercitare un'opzione di acquisto su un numero di azioni di AQ Tech pari rispettivamente a n. 1.510.333 azioni [in caso di violazione dell'obbligo sub (i)] e a n. 7.000.000 azioni [in caso di violazione dell'obbligo sub (ii)], in ciascun caso per un prezzo complessivo di Euro 500,00.

L'Accordo di Investimento prevedeva inoltre un meccanismo di aggiustamento (unicamente in diminuzione) dell'ammontare delle Ulteriori Erogazioni dovute a seguito della conclusione dell'Investimento per un ammontare massimo non superiore ad Euro 4,2 milioni.

In particolare, l'Accordo di Investimento prevedeva che entro 60 giorni dalla chiusura dell'Operazione di Investimento Yorkville, con l'ausilio dei propri incaricati e consulenti e con l'assistenza del personale delle Società Target, avrebbe provveduto a determinare una situazione patrimoniale al 31 marzo 2009 delle Società Target, che recasse espressa indicazione della posizione finanziaria netta di AQ Tech, su base consolidata, al 31 marzo 2009, nonché del patrimonio netto al 31 marzo 2009 di ciascuna delle Società Controllate, sulla base della quale sarebbe quindi stata attivata da Yorkville la procedura di

aggiustamento dell'ammontare dei Versamenti dovuti in raffronto ai corrispondenti valori convenuti nell'Accordo di Investimento.

Laddove ciascuno dei valori determinati con riferimento a (i) la posizione finanziaria netta su base consolidata al 31 marzo 2009 di AQ Tech, (ii) il patrimonio netto al 31 marzo 2009 di Sigmar, (iii) il patrimonio netto al 31 marzo 2009 di Montefarmaco, e (iv) il patrimonio netto al 31 marzo 2009 di Sigea, presi singolarmente, fosse risultato inferiore al corrispondente singolo valore previsto dall'Accordo di Investimento ovvero, (a) Euro (-23.000.000,00) con riferimento alla posizione finanziaria netta consolidata di AQ Tech, (b) Euro 450.000,00 con riferimento al patrimonio netto di Sigmar, (c) Euro 250.000,00 con riferimento al patrimonio netto di Montefarmaco e (d) Euro (-100.000,00), con riferimento al patrimonio netto di Sigea, l'ammontare delle Ulteriori Erogazioni ancora dovute avrebbe dovuto intendersi ridotto di un valore pari alla somma delle differenze in difetto eventualmente riscontrate tra i singoli valori di cui ai punti (i), (ii), (iii) e (iv) e i corrispondenti valori di cui ai punti (a), (b), (c) e (d), fermo restando che l'eventuale differenza in eccesso di uno qualsiasi dei valori sub (i), (ii), (iii) e (iv), rispetto ai valori sub (a), (b), (c) e (d), non sarebbe stata computata ai fini dell'aggiustamento dell'ammontare dei Versamenti dovuti.

In ogni caso, l'aggiustamento non avrebbe potuto comportare una diminuzione dell'ammontare delle sole Ulteriori Erogazioni sino all'importo massimo teorico di Euro 4.200.000,00.

Qualora Ma-tra e Comitalia non avessero concordato sull'ammontare dell'aggiustamento determinato da Yorkville, sarebbe stato nominato un terzo esperto al fine di dirimere la questione.

Il ruolo svolto da bhn si inquadra nelle attività previste dal contratto di consulenza sottoscritto in data 12 novembre 2008. In particolare, bhn aveva acquisito una conoscenza approfondita delle aziende oggetto dell'acquisizione in quanto nel corso del 2007 aveva svolto, sulla base di specifico mandato conferito dal dott. Bianchi, analisi e negoziazioni finalizzate alla vendita delle società medesime, che non si è comunque conclusa.

L'operazione di investimento in AQ Tech è un'operazione con parti correlate in quanto il dott. Roberto Bianchi, amministratore di Yorkville bhn S.p.A. e amministratore delegato di AQ Tech S.p.A., è anche indirettamente socio della medesima AQ Tech.

Per quanto concerne la valutazione del prezzo dell'operazione, il Consiglio di Amministrazione non aveva ritenuto necessario avvalersi di stime/fairness opinion di esperti terzi, anche se l'accordo integrava un'ipotesi di operazione con parti correlate, in quanto l'impegno economico era stato ritenuto congruo sulla base di una comparazione con i multipli di altre aziende operanti nel settore nonché del fatto che l'intervento economico corrispondeva al solo valore delle specialità acquisite.

Risoluzione Accordo di Investimento

*In data 21 dicembre 2009 AQ Tech S.p.A., Comitalia Compagnia Fiduciaria S.p.A., Ma-tra Fiduciaria S.r.l., il Dott. Roberto Bianchi e Yorkville bhn S.p.A. hanno sottoscritto un contratto (il "**Contratto**"), attraverso cui le parti hanno consensualmente risolto l'Accordo di Investimento ed il Patto Parasociale sottoscritti in data 1 aprile 2009, dando di fatto esecuzione ai meccanismi di trasferimento già previsti dall'Accordo di Investimento stesso, integrati da alcune nuove previsioni relative alla governance del Gruppo AQ Tech e disciplinando in maniera organica gli impegni residui a carico di Yorkville e dei Soci.*

*In data 30 dicembre 2009 (la "**Data del Closing**") le Parti hanno dato regolare esecuzione alla serie di atti previsti dal Contratto, a seguito dell'esecuzione dei quali Yorkville ha mantenuto una quota di partecipazione pari al 18,8% del capitale della AQ Tech, a fronte*

dei versamenti già effettuati, pari a Euro 3.400.000, con i diritti di governance ivi previsti (l' "Operazione").

L'Operazione descritta nel Contratto, oltre a costituire un'operazione significativa ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti e della Comunicazione Consob n. DIS/98081334 del 19 ottobre 1998, costituisce altresì un'operazione con parti correlate ai sensi dell'articolo 71-bis del Regolamento Emittenti in quanto, alla Data del Closing, il Dott. Bianchi (i) ricopriva (e continua a ricoprire) la carica di consigliere di Amministrazione della Società; (ii) ricopriva (e continua a ricoprire) la carica di Presidente di AQ Tech e di Presidente dei consigli di amministrazione di Montefarmaco, Sigmar e Sigea; ed (iii) era (e continua a essere) socio, tramite Ma-tra e Comitalia, di AQ Tech.

AQ Tech, quale parte del Contratto, alla data del 21 dicembre 2009 e sino alla Data del Closing, è stata anch'essa parte correlata della Società in quanto controllata da quest'ultima con una quota di capitale pari al 51% della stessa.

Si ricorda che l'Operazione si è perfezionata anche grazie alla consulenza prestata alla Società dall'Advisor bhn, in virtù del contratto di consulenza concluso tra la Società e l'advisor stesso in data 12 novembre 2008.

Con specifico riguardo all'Operazione, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario avvalersi di stime/fairness opinion di esperti terzi (in conformità a quanto previsto dal Manuale delle Procedure Interne adottato dalla Società) in quanto l'Operazione deriva prevalentemente dall'applicazione di previsioni contrattuali già presenti nell'Accordo di Investimento del 1 aprile 2009, le cui condizioni economiche e finanziarie erano state valutate dal Consiglio di Amministrazione della Società in base ad accurati processi di due diligence di tipo regolatorio, scientifico, fiscale, contabile e finanziario, nonché legale e contrattuale - anche avvalendosi di advisor esterni. In particolare, in relazione a tale processo di due diligence, Yorkville è stata assistita: per gli aspetti di carattere regolatorio da Keypharma; per gli aspetti di carattere scientifico dai professori Vincenzo Mirone (direttore della Clinica Urologica dell'Università di Napoli e presidente della Società Italiana di Urologia) e Giuliano Cerulli (direttore della Clinica Ortopedica dell'Università di Perugia); per gli aspetti di carattere fiscale, dallo studio tributario collegato a PKF Italia; per gli aspetti contabili e finanziari da PKF Italia; per gli aspetti legali e contrattuali, da Legance Studio Legale Associato.

Il meccanismo di aggiustamento (unicamente in diminuzione) descritto sopra avrebbe operato sino ad un massimo di Euro 4,2 milioni delle Ulteriori Erogazioni, come sopra definite, ma non avrebbe toccato i pagamenti ancora dovuti a liberazione del Secondo Aumento di Capitale. Inoltre la diminuzione delle Ulteriori Erogazioni avrebbe ridotto Euro su Euro proporzionalmente gli importi delle rate di pagamento del prezzo: di conseguenza, anche se Yorkville avesse applicato il meccanismo di riduzione del prezzo e portato finanche a 0 euro i Versamenti dovuti a titolo di Ulteriori Erogazioni, avrebbe comunque dovuto pagare alle scadenze convenute entro il 30 giugno 2009, entro il 31 luglio 2009 ed entro il 31 ottobre 2009 i restanti 3,2 milioni di Euro dovuti a liberazione del Secondo Aumento di Capitale, ossia 1,06 milioni per singola rata.

Poiché la Società non disponeva in quel momento della possibilità di raccogliere tali mezzi finanziari, sarebbe incorsa sia nella penalità di cui all'art. 4,2 dell'Accordo di Investimento, in quanto i versamenti a liberazione del Secondo Aumento di Capitale facevano parte delle Erogazioni BY, sia nella penalità di cui all'art. 4,3 relativa appunto al mancato pagamento dei pagamenti residui a liberazione del Secondo Aumento di Capitale ed ha quindi optato di congelare la situazione attraverso alcune proroghe, l'ultima delle quali scaduta nel dicembre 2009.

Si sottolinea che alla data del 21 dicembre 2009, giorno in cui è stato sottoscritto il Contratto, la Società aveva versato 3,4 milioni di euro a fronte dell'aumento di capitale

sottoscritto pari a 6,6 milioni di euro e aveva concesso una garanzia di 2,5 milioni di euro a fronte di linee di credito bancarie ottenute da Aq Tech, mentre le controparti non avevano adempiuto, neppure parzialmente, alle proprie obbligazioni sopra indicate (Scrittura Privata Conversione Soci e Conversione Banca Leonardo) in quanto anch'esse prorogate al dicembre 2009.

Giunta a quella data la Società, accertato che non sarebbe stato possibile attivare aumenti di capitale nell'ambito del contratto SEDA sufficienti a coprire l'intero ammontare dell'impegno residuo in breve tempo e accertata l'indisponibilità delle controparti a concedere ulteriori proroghe e/o dilazioni di pagamento compatibili con il SEDA, e considerati altresì gli effetti gravemente negativi che un contenzioso con i Soci avrebbe potuto causare, si è adoperata per la conclusione del Contratto volto alla ristrutturazione dell'Accordo di Investimento, poi sottoscritto tra le parti in data 21 dicembre 2009.

Posto quanto sopra e sottolineato che alla data del Contratto sussistevano teoricamente i presupposti contrattuali per l'applicazione del meccanismo del prezzo (esercizio mai effettuato in quanto inconferente per la Società alla luce di quanto sopra esposto), nel Contratto sono state applicate le previsioni contrattuali previste in caso di inadempimento dell'obbligo di perfezionare i Versamenti e dell'obbligo di liberare integralmente le azioni del Secondo Aumento di Capitale, mentre nel medesimo Contratto il dott. Roberto Bianchi e i Soci sono stati liberati dalle obbligazioni di procurare e di sottoscrivere rispettivamente la Scrittura Banca Leonardo e la Scrittura Privata Conversione Soci (opzione di conversione di finanziamenti in essere in azioni AQ Tech per un ammontare complessivo di circa 8,5 milioni di Euro).

Per ulteriori informazioni in relazione all'Accordo di Investimento ed all'ingresso della Società nel capitale sociale di AQ Tech, si veda il documento informativo redatto ai sensi del combinato disposto di cui agli artt. 71 e 71-bis del Regolamento Emittenti messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana in data 16 aprile 2009 e successivamente integrato e modificato a seguito della risoluzione dell'Accordo di Investimento e messo a disposizione a disposizione del pubblico presso la sede della Società e presso Borsa Italiana in data 9 febbraio 2010.

Opzione relativa all'acquisto delle quote delle società di gestione dei fondi YA Global Investments, LP

In data 27 gennaio 2010 è stato sottoscritto un contratto di opzione tra Yorkville BHN S.p.A. e YA Management Holdings LLC, che prevede il diritto della Società di acquistare il 100% del capitale sociale di YA LLC e Yorkville Advisors GP ("YA GP" e, unitamente a YA LLC, le "Target"), rispettivamente società di gestione dei fondi di investimento YA Global Investments, LP e YA Global Investments II, LP e general partner di YA Global Investments, LP.

L'opzione avrà la durata di sei mesi a partire dalla data del previsto conferimento delle Target nella holding YA Management Holdings, LLC e potrà essere esercitata in una o più tranche, ma in ogni caso per l'intero capitale sociale delle Target, al verificarsi di alcune condizioni sospensive, tra cui il perfezionamento di detto conferimento nonché la costituzione di una idonea subholding domiciliata negli Stati Uniti attraverso cui dovrebbe essere perfezionato l'ipotizzato acquisto.

Il parametro di determinazione del prezzo delle Target nel caso di esercizio dell'opzione di acquisto è rappresentato da un moltiplicatore pari a 12,5 volte la media aritmetica, stimata in circa USD 24 milioni (con il rapporto di cambio di 1,36, è circa pari a Euro 17,6 milioni), dei risultati netti di 7 esercizi (consuntivi 2005-2009 e previsionali 2010-2011).

L'operazione, qualora finalizzata, costituirebbe un'ipotesi di operazione con parti correlate ai sensi dell'articolo 2391- bis c.c. e dell'articolo 71-bis del Regolamento Emittenti, in quanto Mark Angelo, consigliere e vice-presidente della società, è azionista di maggioranza delle Target.

Informazioni sulla vendita delle attività Keryos

Si informa altresì che in data 30 dicembre 2009 il Consiglio di Amministrazione di Sigmar, controllata di AQ Tech, successivamente al Closing dell'Operazione, ha deliberato di cedere le specialità acquistate e precisamente di cedere in via separata il ramo d'azienda relativo alla divisione commerciale (immobilizzazioni materiali, personale, autorizzazioni, debiti e crediti di funzionamento) e gli assets immateriali (marchi e "domain names"), rispettivamente alle società Ecupharma S.r.l. ed Aquisitio S.p.A.

Si segnala che è opinione della Società che le operazioni attraverso le quali Sigmar ha ceduto il ramo d'azienda relativo alla divisione commerciale a Ecupharma e gli assets immateriali a Aquisitio non siano operazioni concluse, direttamente o indirettamente, da Yorkville con una propria parte correlata, in quanto al momento della delibera da parte del Consiglio di Amministrazione di Sigmar e della successiva esecuzione delle operazioni suddette da parte della medesima società, Yorkville deteneva una partecipazione nella AQ Tech, che controlla il 100% di Sigmar, pari al 18,8%. Tuttavia, considerato che le suddette cessioni, sebbene abbiano efficacia a far data dal 31 dicembre 2009, sono state deliberate il 30 dicembre 2009 ovvero il medesimo giorno, ancorchè successivamente, in cui si è verificata la perdita del controllo di AQ Tech da parte di Yorkville, si è ritenuto più adeguato, ai fini di una più completa e accurata informativa, includere le suddette operazioni di cessione nell'ambito dell'informativa sulle operazioni effettuate con parti correlate. Si sottolinea che in relazione alle operazioni poste in essere da Sigmar in data 30 dicembre 2010 con Ecupharma e Aquisitio non è stata comunque applicata la procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società.

Si sottolinea altresì che:

- ⇒ Con riferimento a quanto indicato nella sezione Informativa Supplementare a pag. 48 del progetto di bilancio al 31 dicembre 2009, si precisa che l'importo di Euro 145.000 riconosciuto a titolo di commissioni sulle tranche del SEDA richiamate dalla Società è a favore della parte correlata bhn, come peraltro previsto dal contratto medesimo.*
- ⇒ Con riferimento al contratto di opzione descritto nella sezione Eventi Successivi al 31 dicembre 2009, a pag. 33 del progetto di bilancio al 31 dicembre 2009, relativo alla possibile acquisizione del 100% del capitale sociale di Yorkville Advisors, LLC e Yorkville Advisors GP, LLC, si precisa che bhn svolge il ruolo di advisor in linea con quanto previsto dal Contratto di Consulenza stipulato in data 12 novembre 2008. Pertanto, le commissioni contrattualmente previste, in caso di esercizio dell'opzione, verranno corrisposte alla parte correlata bhn S.r.l. Si ricorda che la misura di tali commissioni è pari al 2% (su base annua) del costo della partecipazione acquisita dalla Società su segnalazione dell'advisor stesso, rettificato in aumento dell'indebitamento finanziario della società acquisita, oltre a una commissione di performance calcolata come segue: (i) una commissione annuale di performance pari al 10% della differenza, se positiva, tra il valore complessivo dei Beni (calcolato per mezzo di una formula legata all'andamento dell'Ebitda) relativo all'ultimo anno e il*

valore complessivo dei Beni relativo all'anno precedente all'ultimo, (ii) una commissione differita di performance pari al 10% della differenza, se positiva, tra il valore complessivo dei Beni relativo all'ultimo anno e la media del valore complessivo dei Beni relativo agli ultimi tre anni precedenti il predetto ultimo anno.

⇒ Con riferimento alla nota IX al bilancio, per quanto riguarda il contratto di consulenza stipulato con bhn, si segnala che la valutazione circa la congruità dei principali aspetti economici e strutturali del contratto è stata realizzata analizzando comparativamente tre prospetti relativi alle società 3i, KKR e Apollo, che presentano strutture simili e sono quotate in mercati regolamentati europei. Riguardo alla valutazione effettuata in merito alla congruità e all'allineamento con la prassi di mercato delle commissioni previste dal Contratto con l'Advisor, sono stati esaminati alcuni casi ritenuti comparabili.

Si riportano gli elementi di comparazione presi in esame nel caso della società 3i Quoted Private Equity Limited ("3i"), quotata al London Stock Exchange, sulla base delle informazioni messe a disposizione del pubblico.

3i è una società dedicata al private equity e al venture capital, la cui politica di investimento è quella di ottenere nel medio termine ritorni assoluti sul capitale delle società acquisite.

La politica generale di 3i è quella di acquisire partecipazioni rilevanti o di controllo, senza necessariamente raggiungere il 100%, in società di piccola e media capitalizzazione, in Inghilterra e in Europa, che ritiene possano beneficiare di nuove iniziative strategiche, contabili o di gestione.

3i può effettuare acquisizioni senza limitazioni di settore.

3i è gestita da un consiglio di amministrazione che valuta le proposte di investimento sottoposte dal consulente incaricato.

Il consulente incaricato non è direttamente controllato da 3i ancorché facente parte del medesimo gruppo di appartenenza.

3i e il consulente incaricato hanno sottoscritto un contratto di consulenza in base al quale il consulente incaricato è tenuto a fornire a 3i servizi di consulenza relativi all'effettuazione, al monitoraggio e alla dismissione di investimenti.

Tali servizi di consulenza sono soggetti alla supervisione del consiglio di amministrazione di 3i.

I servizi di consulenza previsti dal contratto includono, senza limitazioni, la consulenza sulla generazione e sul completamento di investimenti, su esigenze di finanziamento, sulla gestione degli investimenti effettuati.

Il consulente incaricato ha diritto a ricevere una commissione di management e una commissione di incentivo. La Commissione di Management, pagata in rate semestrali, è pari al 2% del valore lordo degli investimenti della Società. La commissione di performance, calcolata con cadenza semestrale, è pari al 20% dell'incremento del NAV di 3i, con un trigger pari all'8%.

3i rimborsa al consulente incaricato le spese sostenute nello svolgimento dell'attività di consulenza, inclusi i costi di due diligence e le spese professionali legate all'effettuazione e alla dismissione degli investimenti, alle proposte di investimento e di dismissione rifiutate, purché tali costi e spese rientrino nelle linee guida dettate dal consiglio di amministrazione di 3i o siano approvati dal consiglio stesso.

Con analoghi criteri di comparazione sono state esaminate le società Kohlberg Kravis Roberts & Co LP e AP Alternative Assets LP, entrambe quotate all'Euronext,

ed i rapporti instaurati con certi loro consulenti svolgento analoghe funzioni, Anche in questi casi, i consulenti non sono direttamente controllati dalle suddette società, ancorchè facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza.

Dalla suddetta analisi è emerso che le commissioni previste dal Contratto con l'Advisor risultano sostanzialmente in linea con i casi esaminati, per entità e modalità di determinazione. In merito al contratto SEDA, si ripetono le considerazioni incluse nel bilancio al 31 dicembre 2008: dall'analisi comparativa delle condizioni applicate in operazioni concluse in Italia dal Fondo con altre società quotate si evince che la Commissione su singola tranche applicata e lo sconto sul prezzo di emissione sono in linea con le suddette operazioni, per le quali, in aggiunta, era stata applicata anche un'ulteriore commissione sull'importo dell'intero commitment garantito dal Fondo che in questo caso non è stata applicata (per maggiori informazioni si rinvia a quanto riportato nel documento di registrazione, capitolo 4, rischio A3).

In merito al progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 si segnala che:

- ⇒ Con riferimento alla nota 4 delle note allo stato patrimoniale nel progetto di bilancio al 31 dicembre 2009, si segnala che la data di approvazione del piano 2010-2014 da parte di Yorkville è il 21 dicembre 2009 anziché il 25 febbraio 2009, come erroneamente indicato.*
- ⇒ Considerando il fatto che relativamente al bilancio separato non esiste un principio contabile di riferimento, né IFRIC si è mai espressa a riguardo, la Società ha deciso di classificare la minusvalenza su partecipazione sotto il risultato operativo coerentemente a quanto previsto dai Principi Contabili che disciplinano il bilancio consolidato, dove viene previsto specificamente che i risultati riguardanti le operazioni con le società collegate vengano classificati sotto il risultato operativo.*
- ⇒ La minusvalenza relativa alla parziale cessione di AQ Tech alle parti correlate Ma-tra e Comitalia non è stata considerata come derivante da un rapporto economico con parti correlate in quanto effetto indiretto dell'operazione con parti correlate consistente nella sottoscrizione ed esecuzione del Contratto datato 21 dicembre 2009 sopra meglio descritto.*

Si riporta di seguito il prospetto del conto economico complessivo inclusivo di tale informazione.

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO

al 31 dicembre 2009

(importi in unità di euro)

	<i>Note</i>	<i>31-dic-09</i>	<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>31-dic-08</i>	<i>di cui verso parti correlate</i>
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>21</i>	<i>117.008</i>	<i>117.008</i>	<i>27.845</i>	<i>23.000</i>
<i>Altri ricavi e proventi di cui non ricorrenti</i>	<i>22</i>	<i>85.515</i>		<i>757.749</i>	<i>5.000</i>
				<i>545.700</i>	
<i>Costi per servizi</i>	<i>23</i>	<i>(2.588.769)</i>	<i>(419.252)</i>	<i>(2.423.616)</i>	<i>(101.777)</i>

Costi del personale	24	(836.654)		(633.114)	
Altri costi operativi	25	(48.368)		(21.718)	
Margine operativo lordo		(3.271.268)	(302.244)	(2.292.854)	(73.777)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari		(29.995)		(26.660)	
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali		(7.944)		(3.566)	
Accantonamenti e svalutazioni di cui non ricorrenti	26	(543.982)		(157.831)	
		(400.000)			
Risultato operativo		(3.853.189)	(302.244)	(2.480.911)	(73.777)
Proventi finanziari	27-28	54.383	21.758	246.960	53.866
Oneri finanziari	27-28	(133.227)	(20.257)	(211.362)	(89.017)
Plusvalenze da valutazione attività al fair value	29	0		39.736	
Minusvalenze da cessione attività al fair value	30	(8.792)		0	
Minusvalenze su partecipazioni	31	(1.157.488)	(1.157.488)	(6.119)	
Risultato prima delle imposte		(5.098.313)	(1.458.231)	(2.411.696)	(108.928)
Imposte sul reddito	32	0		(80.215)	
Risultato derivante dall'attività di funzionamento		(5.098.313)	(1.458.231)	(2.491.911)	(108.928)
Altre componenti del conto economico complessivo		0		0	
Risultato complessivo dell'esercizio		(5.098.313)	(1.458.231)	(2.491.911)	(108.928)
Risultato netto per azione (in unità di Euro)	33	(0,095)		(0,050)	
Risultato netto per azione diluito (in unità di Euro)	33	(0,095)		(0,050)	

In merito al bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 si segnala quanto segue.

Attività immateriali

Di seguito si riporta la composizione della voce con la relativa movimentazione dell'esercizio 2009 raffrontata con la movimentazione dell'esercizio precedente:

	Concessioni e licenze 2009	Concessioni e licenze 2008
Costo originario dei beni da ammortizzare	123	90
Ammortamenti cumulati	(62)	(50)
Saldo esercizio precedente	61	40

<i>Movimenti dell'esercizio:</i>		
<i>Incremento netto al 01.04.09 per l'acquisizione del Gruppo AQ Tech</i>	13.900	-
<i>Variazioni nette intervenute nel periodo di controllo</i>	(234)	-
<i>Decremento del Gruppo AQ Tech a seguito della risoluzione dell'Accordo di Investimento</i>	(13.666)	-
<i>Acquisizioni</i>	3	33
<i>Ammortamenti dell'esercizio</i>	(17)	(12)
<i>Totale movimenti dell'esercizio</i>	(14)	21
 <i>Costo originario dei beni da ammortizzare</i>	 126	 123
<i>Ammortamenti cumulati</i>	(79)	(62)
<i>Saldo esercizio</i>	47	61

Attività materiali

Di seguito si riportano dettagli della movimentazione e composizione della voce nell'esercizio 2009 raffrontata con l'esercizio precedente.

Terreni e fabbricati

	<i>Terreni e fabbricati 2009</i>	<i>Terreni e fabbricati 2008</i>
<i>Costo originario dei beni da ammortizzare</i>	5.714	5.766
<i>Fondi Ammortamenti cumulati</i>	(1.392)	(1.192)
<i>Saldo esercizio precedente</i>	4.322	4.574
 <i>Movimenti dell'esercizio:</i>		
<i>Incremento netto al 01.04.09 per l'acquisizione del Gruppo AQ Tech</i>	556	-
<i>Variazioni nette intervenute nel periodo di controllo</i>	(110)	-
<i>Decremento del Gruppo AQ Tech a seguito della risoluzione dell'Accordo di Investimento</i>	(446)	-
<i>Acquisizioni</i>	-	45
<i>Alienazioni/Cancellazioni avvenute nell'esercizio</i>	-	(97)
 <i>Riclassifica costo storico Rpx Ambiente a seguito rivalutazione</i>	(567)	-
<i>Riclassifica f.do ammortamento Rpx Ambiente a seguito rivalutazione</i>	567	-

<i>Svalutazioni dell'esercizio</i>	(267)	-
<i>Ammortamenti dell'esercizio</i>	(64)	(200)
<i>Totale movimenti dell'esercizio</i>	(331)	(252)
<i>Costo originario dei beni da ammortizzare</i>	4.880	5.714
<i>Ammortamenti cumulati</i>	(889)	(1.392)
<i>Saldo esercizio</i>	3.991	4.322

Impianti e macchinari

	<i>Impianti e macchinari 2009</i>	<i>Impianti e macchinari 2008</i>
<i>Costo originario dei beni da ammortizzare</i>	8.782	7.977
<i>Fondi Ammortamenti cumulati</i>	(6.522)	(6.180)
<i>Saldo esercizio precedente</i>	2.260	1.797
<i>Movimenti dell'esercizio:</i>		
<i>Incremento netto al 01.04.09 per l'acquisizione del Gruppo AQ Tech</i>	7.200	-
<i>Variazioni nette intervenute nel periodo di controllo</i>	(669)	-
<i>Decremento del Gruppo AQ Tech a seguito della risoluzione dell'Accordo di Investimento</i>	(6.531)	-
<i>Acquisizioni</i>	447	805
<i>Alienazioni/Cancellazioni/Riclassifiche avvenute nell'esercizio</i>	(100)	-
<i>Rettifiche di Fondi Ammortamento per alienazione e cancellazione</i>	100	-
<i>Ammortamenti dell'esercizio</i>	(421)	(342)
<i>Totale movimenti dell'esercizio</i>	26	463
<i>Costo originario dei beni da ammortizzare</i>	9.129	8.782
<i>Ammortamenti cumulati</i>	(6.843)	(6.522)
<i>Saldo esercizio</i>	2.286	2.260

Altre immobilizzazioni

	<i>Altri beni materiali 2009</i>	<i>Altri beni materiali 2008</i>
<i>Costo originario dei beni da ammortizzare</i>	<i>1.393</i>	<i>1.352</i>
<i>Fondi Ammortamenti cumulati</i>	<i>(970)</i>	<i>(757)</i>
<i>Saldo esercizio precedente</i>	<i>423</i>	<i>595</i>
<i>Movimenti dell'esercizio:</i>		
<i>Incremento netto al 01.04.09 per l'acquisizione del Gruppo AQ Tech</i>	<i>1.101</i>	-
<i>Variazioni nette intervenute nel periodo di controllo</i>	<i>391</i>	-
<i>Decremento del Gruppo AQ Tech a seguito della risoluzione dell'Accordo di Investimento</i>	<i>(1.492)</i>	-
<i>Acquisizioni</i>	<i>72</i>	<i>136</i>
<i>Alienazioni/Cancellazioni/Riclassifiche avvenute nell'esercizio</i>	<i>(27)</i>	<i>(95)</i>
<i>Rettifiche di Fondi Ammortamento per alienazione e cancellazione</i>	<i>11</i>	<i>91</i>
<i>Svalutazione dell'esercizio</i>	<i>(150)</i>	<i>(159)</i>
<i>Ammortamenti dell'esercizio</i>	<i>(107)</i>	<i>(145)</i>
<i>Totale movimenti dell'esercizio</i>	<i>(201)</i>	<i>(172)</i>
<i>Costo originario dei beni da ammortizzare</i>	<i>1.438</i>	<i>1.393</i>
<i>Ammortamenti cumulati</i>	<i>(1.216)</i>	<i>(970)</i>
<i>Saldo esercizio</i>	<i>222</i>	<i>423</i>

Il risultato delle attività dismesse relativo alla parziale cessione di AQ Tech alle parti correlate Ma-tra e Comitalia non è stata considerata come derivante da un rapporto economico con parti correlate in quanto effetto indiretto dell'operazione con parti correlate consistente nella sottoscrizione ed esecuzione del Contratto datato 21 dicembre 2009 sopra meglio descritto.

Si riporta di seguito il prospetto del conto economico complessivo consolidato inclusivo di tale informazione.

PROSPETTO CONSOLIDATO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO

al 31 dicembre 2009 - (importi in migliaia di euro)

	Note	31-dic-09	di cui verso parti correlate	31-dic-08	di cui verso parti correlate
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	24	5.768	28	11.839	8
<i>Altri ricavi e proventi</i>	24	256		1.213	
<i>di cui non ricorrenti</i>				772	
<i>(Decremento) incremento delle rimanenze</i>		(1.748)		1.073	
<i>Costi per materie prime e materiali di consumo</i>	25	(1.657)		(7.854)	
<i>Costi per servizi</i>	26	(5.359)	(419)	(6.524)	(102)
<i>Costi del personale</i>	27	(2.142)		(2.088)	
<i>Altri costi operativi</i>	28	(245)		(419)	
<i>di cui non ricorrenti</i>				(336)	
<i>Margine operativo lordo</i>		(5.127)	(391)	(2.760)	(94)
<i>Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari</i>		(742)		(777)	
<i>Ammortamenti e perdite di valore delle attività immateriali</i>		(17)		(12)	
<i>Accantonamenti e svalutazioni</i>	29	(1.079)		(487)	
<i>di cui non ricorrenti</i>		(400)			
<i>Risultato operativo</i>		(6.965)	(391)	(4.036)	(94)
<i>Proventi finanziari</i>	30-31	35		195	
<i>Oneri finanziari</i>	30-31	(309)	(9)	(325)	(89)
<i>Plusvalenze da valutazione attività al fair value</i>	32	0		40	
<i>Minusvalenze da cessione attività al fair value</i>	33	(9)		0	
<i>Minusvalenze su partecipazioni</i>	34	0		(6)	
<i>Risultato prima delle imposte</i>		(7.248)	(400)	(4.132)	(183)
<i>Imposte sul reddito</i>	35	836		(132)	

Risultato derivante dall'attività di funzionamento		(6.412)	(400)	(4.264)	(183)
Risultato delle attività dismesse	36	(2.476)	(2.476)	0	
Risultato netto di Gruppo		(8.888)	(2.876)	(4.264)	(183)
Altre componenti del conto economico complessivo		0		0	
Risultato complessivo dell'esercizio		(8.888)	(2.876)	(4.264)	(183)
Risultato netto per azione (in unità di Euro)	37	(0,165)		(0,086)	
Risultato netto per azione diluito (in unità di Euro)	37	(0,165)		(0,086)	

In merito alla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione 2009 si segnala quanto segue.

Relativamente all'esercizio 2009, un'analisi degli scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli previsti con riferimento alla Rpx Ambiente S.r.l. appare non significativa in quanto i dati previsionali facevano parte di un piano che è stato ritenuto superato nel corso dell'esercizio, come indicato nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2009. Il nuovo piano 2010-2014 è stato approvato da Yorkville il 21 dicembre 2009, pertanto comparazioni significative con i dati consuntivi potranno essere prodotte nel corso del corrente esercizio.

Infine, si comunica che la Società si è attivata per adeguare la propria procedura per le operazioni con parti correlate ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob – adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010,

La nuova ovvero le nuove procedure saranno adottate entro i termini previsti dalla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 denominata “Adozione del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate”.

Milano, 23 aprile 2010

Amministrazione

Yorkville bhn S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di

Dott. Marco Prete

Il Presidente del Collegio Sindacale dottor Verna ricorda e fa presente - a sua volta - che, con la predetta Comunicazione del 21 aprile 2010, CONSOB invitava il Collegio Sindacale a riportare le proprie considerazioni in merito al rispetto da parte della Società delle procedure previste per le operazioni con le parti correlate e sull'interesse della Società al compimento delle stesse.

Il Presidente del Collegio Sindacale procede quindi a fornire le specifiche considerazioni richieste dalla CONSOB, richiamando la apposita relazione qui di seguito trascritta.

A titolo personale e quindi non a nome del collegio sindacale, ma solo quale uno dei suoi componenti, esprimo perplessità sull'opportunità di porre al collegio sindacale la presentazione di un rapporto all'assemblea degli azionisti assegnandogli un tempo, a partire dal momento in cui la richiesta gli è stata recapitata, inferiore a 24 ore. Al collegio sindacale si chiedono informazioni di natura tecnico-professionale che richiedono un esame attento e riflessivo, nonché il rispetto di norme attinenti la convocazione dei suoi membri, la verbalizzazione ed espressione delle sue decisioni.

Le su estese perplessità sono state già manifestate alla Commissione per la Società e la Borsa in altre due recenti occasioni:

- *relazione del 17.2.2010;*
- *audizione personale del 9.4.2010.*

Essendo dovere del cittadino rispettare l'Autorità che, in un regime democratico, non può essere esentata da critiche, viene fornita, sempre a titolo personale, la seguente immediata risposta:

Come testualmente rilevato dall'amministratore indipendente avv. Galeone nel C.d.A. del 22.12.2009, "i nuovi accordi sarebbero non solo senz'altro vantaggiosi per la Società rispetto alla applicazione della regolamentazione contrattuale prevista dall'Accordo di Investimento del 1 aprile 2009, ma sono quanto mai opportuni in quanto provvedono a paralizzare ipotesi di danni che potrebbero essere formulati dai Soci ovvero da AQ Tech medesima nei confronti della Società con un conseguente aggravio per quest'ultima rispetto ai termini contenuti nell'accordo in discussione quest'oggi, che ha anche natura transattiva".

Il collegio sindacale ha condiviso la dichiarazione resa dall'avv. Galeone con le precisazioni che seguono. Non c'è dubbio che la revisione del contratto è dipesa da inadempimenti di Yb sia sul fronte del completamento del versamento del prezzo di acquisto, sia sul fronte dei mancati finanziamenti promessi. La revisione del contratto, avente giustamente natura anche transattiva, è apparso come strumento che ha limitato il danno da inadempimento in misura accettabile e, forse, sotto questo aspetto, è stata vantaggiosa; è apparsa, dunque, rispondente all'interesse sociale.

Nelle ultime due riunioni di consiglio dedicate alla parziale risoluzione del contatto di acquisto di azioni AQ-Tech – risoluzione che ha dato luogo ad una cessione del 32,2% di azioni nell'ambito di una più vasta operazione di transazione – è emerso l'indisponibilità dei soci di AQ-Tech ad evitare un'azione di inadempimento contrattuale ove la suddetta transazione non fosse stata conclusa. E' emerso anche che, stante l'inadempimento di Yorkville bhn, la transazione era operazione sicuramente da eseguire nell'interesse della Società.

Considerati i tempi e la natura dell'operazione, ritengo che il ricorso ad una stima delle azioni AQ-Tech era incompatibile, inutile e costosa.

Non ho avuto il tempo di leggere la lunga relazione predisposta dal C.d.A. e giuntami via e-mail un'ora fa.

La dottoressa Edda Specchio e la dottoressa Maria Concetta Cimmarrusti, a loro volta, dichiarano di non avere avuto a disposizione un tempo sufficiente per ottemperare alla richiesta di Consob. Tuttavia preso atto, dopo attenta lettura, delle dichiarazioni del proprio Presidente, dichiarano di condividere le considerazioni espresse dallo stesso.

Il Presidente, quindi:

- propone a questo punto di procedere alla trattazione congiunta del primo argomento all'ordine del giorno relativo al bilancio individuale di Yorkville bhn S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009 e del secondo argomento all'ordine del giorno relativo al bilancio consolidato della Società, stante la loro reciproca connessione, precisando peraltro che le votazioni avverranno unicamente in relazione al primo punto all'ordine del giorno.
L'assemblea unanime acconsente.

Il Presidente passa quindi a trattare **il primo e il secondo punto** all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'assemblea e, al proposito:

- informa che tutta la documentazione relativa al bilancio individuale e consolidato della Società è stata tempestivamente depositata, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonchè messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società ad eccezione della relazione dei sindaci e della società di revisione;

- comunica e precisa che:

-- in data 6 aprile 2010, il Consiglio di Amministrazione ha approvato alcune modifiche e integrazioni ai dati contenuti nel progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2009 quali precedentemente comunicati;

-- è stato effettuato in data 7 aprile 2010 sia presso la sede sociale sia sul sito internet della società e sia pure, per quanto dovuto, presso la Borsa Italiana S.p.A., il deposito, per l'esercizio 2009 dei seguenti documenti:

- ✓ bilancio d'esercizio e consolidato;
- ✓ relazioni degli amministratori.

-- le relazioni della società di revisione e dei sindaci - essendosi, gli stessi, avvalsi del termine dei 15 giorni dal ricevimento del progetto di bilancio come sopra emendato per il deposito delle loro relazioni - sono state depositate presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonchè messe a disposizione del pubblico sul sito internet della Società rispettivamente in data 20 e 21 aprile 2010;

-- in data 9 aprile 2010, in ottemperanza a richieste di Consob, la Società ha diffuso un comunicato stampa nel quale sono state riportate:

a) le motivazioni sottese alle modifiche ed integrazioni ai dati contenuti nel progetto di bilancio individuale e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 approvato da codesta Società in data 6 aprile u.s. rispetto ai dati comunicati al pubblico in data 19 marzo u.s.;

b) la descrizione e la tempistica degli avvenimenti e delle circostanze che hanno determinato detta variazione;

c) le considerazioni del Consiglio di Amministrazione sul mancato rispetto dei termini stabiliti dall'art. 2429 del Codice Civile riguardo la tempistica della messa a disposizione dei soci della documentazione relativa al bilancio; d) le osservazioni del Collegio Sindacale in merito al mancato rispetto da parte della Yorkville bhn S.p.A. della richiamata normativa in merito ai termini del deposito della documentazione relativa al bilancio. Tale comunicato è a disposizione degli intervenuti;

-- la Società altresì reso noto – come pure indicato nel Comunicato stampa di cui sopra – di voler convocare una ulteriore assemblea, da tenersi a breve, nel rispetto dei termini di legge, che avrà ad oggetto la riapprovazione del bilancio, onde evitare qualunque incertezza circa i profili procedurali dell'iter di approvazione;

- ricorda che in data 20 aprile 2010 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato delle integrazioni e degli aggiornamenti ad alcuni punti del bilancio e della relazione degli amministratori al bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 2009 che sono stati recepiti nei relativi documenti di bilancio per facilitarne la lettura; tali documenti sono stati pubblicati in data 20 aprile 2010;

- comunica che i corrispettivi della società di revisione nel corso dell'esercizio 2009 per

l'attività di revisione e per le altre attività eseguite per conto della Yorkville bhn S.p.A. sono i seguenti:

Società	Totale compensi	Causale
YORKVILLE	53.378	Attività di controllo contabile e revisione bilancio
YORKVILLE	32.500	Relazione professionale sulla situazione patrimoniale e sul c/economico consolidati pro-forma del Gruppo ex art. 71 e 71 bis del Regolamento Consob
YORKVILLE	32.600	Relazione professionale sulla situazione patrimoniale e sul c/economico consolidati pro-forma del Gruppo da includersi nel prospetto informativo ai fini dell'aumento di capitale sociale ai sensi del Regolamento CE 809/2004
YORKVILLE	104.700	Relazione professionale sulla situazione patrimoniale e sul c/economico consolidati pro-forma del Gruppo ex art. 71 e 71 bis del Regolamento Consob
Totale	223.178	

- propone, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura.

L'assemblea unanime acconsente e il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera formulata dal Consiglio di Amministrazione (quale contenuta, nei suoi elementi essenziali, nella Relazione del Consiglio medesimo) in merito al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, infra trascritta e dichiara aperta la discussione sul punto all'ordine del giorno.

Chiede la parola il Presidente del Collegio sindacale, il quale dà lettura delle Osservazioni del Collegio sindacale predisposte ai sensi dell'art. 2446 del codice civile, allegate al presente verbale.

Su invito del Presidente, l'Avvocato Federico Astoli, responsabile degli Affari Legali e Societari della Società, precisa che, come indicato anche nella Relazione degli Amministratori, la riserva di Euro 341.000 citata dal Collegio sindacale si riferisce a somme che, alla data del 31 dicembre 2009, erano state versate a titolo di valida sottoscrizione di capitale e risultano appostate a riserva unicamente in applicazione prudenziale dell'articolo 2444 del codice civile, in quanto alla data del 31 dicembre 2009 la relativa attestazione ai sensi art. 2444 c.c. non era ancora stata iscritta presso il Registro delle Imprese. Non vi è tuttavia oggi altra soluzione, conclude l'Avvocato Astoli, che considerare tali somme come acquisite definitivamente al capitale sociale.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente, ad intervenuti invariati, dichiara chiusa la discussione e pone in votazione per alzata di mano alle ore 11,08 la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta:

“Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio della YORKVILLE al 31 dicembre 2009 che presenta una perdita di Euro 5.098.313, la quale, unitamente alle perdite registrate nel periodo 01.10.2008 – 31.12.2008 già portate a nuovo per Euro 1.109.879 e ai costi di aumento di capitale di Euro 546.687, porta le perdite complessive ad Euro 6.754.879 che Vi proponiamo di coprire mediante utilizzo dell'unica riserva disponibile e in sede straordinaria mediante riduzione del capitale sociale per un corrispondente importo”.

L'assemblea approva unanime, nessuna azione contraria né astenuta.

Il Presidente proclama il risultato e passa quindi a trattare **il terzo punto** all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'assemblea e, al proposito:

- informa che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento è stata tempestivamente depositata, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonchè messa a disposizione del pubblico sul sito web della Società;

- propone, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura.

L'assemblea unanime acconsente;

- ricorda che:

- l'assemblea di Yorkville bhn S.p.A. in data 25 settembre 2007 aveva deliberato di fissare in 3 esercizi, e dunque fino all'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2009, la durata in carica del Consiglio di Amministrazione;
- l'art. 11 dello statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di membri compreso tra 3 e 9 in numero dispari.
- precisa che, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, la nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà con il voto di lista;
- comunica, con riferimento alla nomina dei nuovi membri del Consiglio di Amministrazione, che sono state tempestivamente depositate presso la sede legale della Società due liste di candidati presentate dall'azionista bhn S.r.l. e dall'azionista Meliorbanca S.p.A.. L'azionista Meliorbanca S.p.A. ha altresì dichiarato di non avere rapporti di collegamento anche indiretti, secondo la disciplina applicabile, con gli azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazioni di controllo o di maggioranza relativa;
- informa che le liste dei candidati, unitamente ai loro curricula, alle dichiarazioni di accettazione della candidatura e alle attestazioni previste dalla normativa vigente sono state tempestivamente depositate, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché messe a disposizione del pubblico sul sito web della Società;
- ricorda che, ai sensi di Statuto, alla elezione degli Amministratori si procederà come segue: (i) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tutti membri del Consiglio di Amministrazione, quanti siano di volta in volta deliberati dall'Assemblea, tranne uno; (ii) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il secondo maggior numero di voti, e che non è collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza, è tratto un membro del Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato, come indicato in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati in tale lista;
- dichiara aperta la discussione sul punto all'ordine del giorno.

Giacobone, per delega di Bhn Srl, propone (i) di fissare in 9 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione; (ii) di fissare in 3 esercizi, e dunque fino all'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2012, la durata in carica del Consiglio di Amministrazione; e (iii) di determinare fino a un

massimo di Euro 800.000 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, comma primo, del codice civile, ivi inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche, importo da ripartirsi tra i vari amministratori in conformità alle deliberazioni che saranno in proposito assunte dal Consiglio, sentito il parere del costituendo Comitato Remunerazioni.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente, ad intervenuti invariati, dichiara chiusa la discussione e pone in votazione per alzata di mano alle ore 11,10, le proposte del socio Bhn Srl (i) di fissare in 9 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione; (ii) di fissare in 3 esercizi, e dunque fino all'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2012, la durata in carica del Consiglio di Amministrazione; e (iii) di determinare fino a un massimo di Euro 800.000 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, comma primo, del codice civile, ivi inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche, importo da ripartirsi tra i vari amministratori in conformità alle deliberazioni che saranno in proposito assunte dal Consiglio, sentito il parere del costituendo Comitato Remunerazioni.

L'assemblea approva unanime, nessuna azione contraria né astenuta.

Il Presidente proclama il risultato e, ad intervenuti invariati, pone in votazione per alzata di mano alle ore 11,12, le liste presentate.

La votazione dà i seguenti risultati:

Lista presentata dall'azionista Bhn: 27.007.641 azioni (Bhn Srl per n. 5.779.311 azioni e YA Global Dutch BV per n. 21.228.330 azioni).

Lista presentata dall'azionista Meliorbanca: 6.644.285 azioni (Meliorbanca).

Nessuna azione contraria né astenuta.

Il Presidente proclama il risultato dichiarando che risultano eletti:

1. Mark Anthony Angelo, nato a Burlington, New Jersey (USA) il 15 gennaio 1972;
2. Marco Prete, nato a Trieste il 13 febbraio 1969;
3. Gerald Eicke, nato a Jersey City, New Jersey (USA) il 17 giugno 1967;
4. David Gonzalez, nato a Elizabeth, New Jersey (USA) il 16 novembre 1971;
5. Matthew Beckman, nato a Columbus, Ohio (USA) il 7 marzo 1970;
6. Michael Rosselli, nato a Denville, New Jersey (USA) il 10 giugno 1969;
7. Maria Cristina Fragni, nata a Parma il 12 gennaio 1969;
8. Enrico Valdani, nato a Chiari (BS) il 13 luglio 1948;
9. Fabrizio Capponi nato a Roma il 19 ottobre 1968.

Il Presidente passa quindi a trattare **il quarto punto** all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'assemblea e, al proposito:

- informa che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'argomento è stata tempestivamente depositata, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonchè messa a disposizione del pubblico sul sito web della Società;

- propone, considerati gli adempimenti pubblicitari ricordati e tenendo anche conto che i predetti documenti sono stati distribuiti agli intervenuti, di ometterne la lettura. L'assemblea unanime acconsente;

- ricorda che l'art. 18 dello statuto sociale prevede che il Collegio Sindacale sia composto da tre sindaci effettivi e due supplenti, rieleggibili;

- comunica, con riferimento alla nomina dei nuovi membri del Collegio Sindacale, che è stata tempestivamente depositata presso la sede legale della Società un'unica lista di candidati presentata dall'azionista bhn S.r.l.;

- informa che la lista dei candidati, unitamente ai loro curricula ed alla indicazione degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti in altre società, alle dichiarazioni di accettazione della candidatura e alle attestazioni previste dalla normativa vigente è stata tempestivamente depositata, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., nonchè messa a disposizione del pubblico sul sito web della Società;

- ricorda che, essendo stata depositata esclusivamente la lista del socio Bhn Srl nel termine previsto dalla disciplina applicabile, in data 7 aprile 2010 la Società ha diffuso il comunicato stampa ai sensi e per gli effetti dell'art. 144-octies del Regolamento Consob 11971/1999. Nell'ulteriore termine di cui all'art. 144-sexies, comma 5 del Regolamento Consob 11971/1999, non sono state depositate liste di minoranza per la nomina del Collegio sindacale. Pertanto, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, la votazione avverrà con le maggioranze di legge;

- dichiara aperta la discussione sul punto all'ordine del giorno.

Giacobone, per delega di Bhn Srl, propone di determinare il compenso sulla base dei minimi tariffari.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente, ad intervenuti invariati, dichiara chiusa la discussione e pone in votazione per alzata di mano alle ore 11,16, la lista di candidati presentata.

L'assemblea approva unanime, nessuna azione contraria né astenuta.

Il Presidente proclama il risultato e, ad intervenuti invariati, pone in votazione per alzata di mano alle ore 11,17, la proposta di determinare il compenso sulla base dei minimi tariffari.

L'assemblea approva unanime, nessuna azione contraria né astenuta.

Il Presidente proclama il risultato dichiarando che risultano eletti:

Sindaci effettivi

1. Gian Marco Committeri, nato a Torino il 2 gennaio 1969, Presidente
2. Maria Concetta Cimmarrusti, nata a Milano il 4 ottobre 1952;
3. Edda Specchio, nata a Milano il 28 ottobre 1937.

Sindaci supplenti

1. Fabio Mascherpa, nato a Pavia il 18 maggio 1965;
2. Luigi Carissimi, nato a Raincy (Francia) il 18 febbraio 1932.

Silvestri, per delega dell'azionista YA Global Dutch BV, esprime i propri ringraziamenti ai Sindaci uscenti. Si associa il Presidente, il quale a nome dell'intero Consiglio esprime la propria gratitudine per l'opera svolta dal Collegio e dal suo Presidente e per la professionalità dimostrata anche in situazioni di rilevante difficoltà.

Il Presidente del Collegio sindacale, nel lasciare la carica, augura alla Società i migliori successi, sin dal prossimo esercizio.

Così esaurita la parte ordinaria dell'ordine del giorno, alle ore 11,18, il Presidente passa a trattare la parte straordinaria dello stesso, oggetto di separata verbalizzazione.

Il Segretario

Il Presidente