

YORKVILLE bhn S.p.A.

Sede in Milano – via Palermo, 16

Capitale sociale sottoscritto e versato € 9.729.729,46.=

Registro delle Imprese di Milano n. 0084720156

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DEGLI ARTT. 2429, CO. 3, CODICE CIVILE E 153 D. LGS 58/98

Egregi Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 il collegio sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili.

1. Preliminarmente si rende noto che l'esercizio 2008 è stato caratterizzato dall'ingresso nella compagine societaria di Ya Global Dutch B.V., la quale, sottoscrivendo integralmente l'aumento di capitale di 15 milioni di euro, è divenuta l'azionista di controllo di Cornell bhn S.p.A., ora YORKVILLE bhn S.p.A., con una partecipazione pari a circa il 59,77% del capitale sociale post aumento.

L'esercizio al 31 dicembre 2008 si è chiuso con una perdita di €migliaia 2.492, mentre il risultato negativo dell'esercizio al 31 dicembre 2007 era di €migliaia 6.924.

Poiché l'art. 2429, comma 2, cod. civ., ci impone di riferirVi sui risultati dell'esercizio sociale, riteniamo utile richiamare la Vostra attenzione e quella degli amministratori sul fatto che la perdita del 2008 dipende sostanzialmente dai rilevanti costi di struttura (qui espressi in migliaia di euro), sostenuti in vista dell'acquisizione di nuove partecipazioni e costituiti da prestazioni di servizi intellettuali di lavoro autonomo (1.754), di lavoro subordinato (633) e per affitti passivi

(332), perdita che si è ridotta per effetto degli utili derivanti dalla gestione immobiliare (522).

Con riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività di nostra competenza, riferiamo quanto segue:

- il collegio sindacale ha assistito alle riunioni dell'assemblea degli azionisti ed a tutte quelle del consiglio di amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio. Abbiamo ottenuto dagli amministratori tempestive ed idonee informazioni circa l'attività svolta. Attraverso la partecipazione alle riunioni del consiglio di amministrazione abbiamo potuto accertare, fra l'altro, che gli organismi delegati hanno riferito circa le operazioni compiute in funzione dei poteri attribuiti, circa il generale andamento della gestione e sul suo prevedibile andamento nonché circa le operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Società e dalla sua controllata;
- il collegio ha acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di propria competenza in ordine al grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società, all'osservanza della legge e dello statuto e al rispetto dei principi di corretta amministrazione, mediante indagini dirette, raccolta di informazioni dalla direzione e dai responsabili delle funzioni interessate, scambi di dati e informazioni con la società di revisione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alla controllata, costituita dalla RPX Ambiente s.r.l. con socio unico;
- il collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, tramite i responsabili delle rispettive funzioni e la società di revisione;

- il collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la redazione e presentazione del bilancio. In proposito richiamiamo la Vostra attenzione sulla circostanza che il valore di funzionamento (più esattamente il *recoverable amount*) della partecipazione nella RPX Ambiente, pari correttamente ad €migliaia 5.885, dipende da un *impairment test*, elaborato ed aggiornato da un consulente esterno indipendente sulla base di un evento futuro ed incerto, costituito dalla realizzazione degli obiettivi indicati nel *Business Plan* 2009-2013. Tale piano, seppur redatto con razionale diligenza, dovrà trovare riscontri con una realtà di mercato che appare problematica, nell'attuale congiuntura economica generale e soprattutto di settore, nonostante l'aumento dei ricavi registrato nel 2008. Rammentiamo che l'investimento nella RPX Ambiente, a seguito della rinuncia al proprio credito di €migliaia 1.519 da parte della Yorkville bhn, è attualmente iscritto in bilancio per €migliaia 7.403; che la RPX Ambiente presenta rischi derivanti da mancata prevenzione incendi il cui costo di adeguamento è di € migliaia 200; che la Yorkville bhn ha prestato controgaranzia in relazione ad una fidejussione bancaria per €migliaia 240 concessa alla propria controllata; che al personale della controllata è stato concesso il trattamento della CIGS per la durata di 17 settimane e che i primi mesi dell'esercizio corrente della stessa RPX Ambiente si sono chiusi in perdita.

- il collegio ha verificato che la relazione degli amministratori, relativa all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008, risulti conforme alle leggi vigenti e coerente con le deliberazioni adottate dal consiglio di amministrazione, nonché con i fatti rappresentati dal bilancio. Le relazioni semestrale e trimestrali hanno avuto la pubblicità prevista dalla legge e dai regolamenti. Il bilancio è accompagnato dalle prescritte dichiarazioni di conformità sottoscritte dal dirigente preposto.

Con delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2008, la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. è stata incaricata, per il pe-



riodo 2008-2016, di procedere alla revisione ai fini della certificazione del bilancio e al controllo contabile, con riferimento sia alla Società sia alle controllate incluse nel perimetro di consolidamento.

2. *Fatti rilevanti dell'esercizio*

L'anno 2008 è stato caratterizzato da significative operazioni; l'esecuzione *in primis* dell'aumento di capitale a seguito del quale la società ha cambiato integralmente l'organo amministrativo e il management, pur avendo mantenuto inalterata la struttura di holding finanziaria. Parallelamente sono state compiute le operazioni per la ristrutturazione del debito della Società attraverso accordi transattivi sottoscritti con diversi creditori e, conseguentemente, la riorganizzazione aziendale con trasferimento della sede legale e l'assunzione di personale dal mese di aprile 2008.

3. Nel corso dell'esercizio concluso in data 31 dicembre 2008 e sino alla data odierna, non ci sono pervenute dai soci denunce ex art. 2408 codice civile nè sono pervenuti al collegio sindacale esposti o altre segnalazioni.

4. *Indicazione dell'eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, e nonché quelle infragruppo o con parti correlate*

Nel corso dell'esercizio 2008 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali.

Con riferimento alle operazioni effettuate infragruppo o con parti correlate, come pure ai loro principali effetti di natura patrimoniale ed economica, essi sono indicate nella relazione degli amministratori e nella nota integrativa al bilancio e le decisioni assunte sono state tempestivamente comunicate al mercato con le modalità previste dalle vigenti disposizioni normative.

Il collegio sindacale ne ha valutato la loro congruità e rispondenza all'interesse della società rilevando quanto segue.

Il Collegio, su richiesta della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, ha redatto ed inviato alla Commissione medesima, nel periodo 22.12.2008 – 10.3.2009, tre relazioni per individuare, nell'ambito della propria funzione di controllo della legittimità sostanziale dell'operato degli amministratori, se il contratto di consulenza stipulato fra la Yorkville bhn e la bhn srl e il contratto *Stand by Equity Distribution Agreement* fra la Yorkville bhn e la YA Global Investments LP, ambedue parti correlate, rispondessero all'interesse sociale. Mentre – sempre sul piano della legittimità sostanziale, che non comprende il giudizio di merito, essendo quest'ultimo di esclusiva competenza degli amministratori – il giudizio di quest'organo di controllo sul contratto SEDA è stato fin dall'inizio positivo, in ordine al contratto di consulenza abbiamo individuato situazioni di squilibrio economico e disparità di poteri contrattuali che le parti hanno successivamente eliminato.

5. *Valutazione circa l'adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo e con parti correlate*

Il collegio sindacale rileva che gli amministratori, nella loro relazione ex articolo 2428 codice civile in merito alle operazioni atipiche e/o inusuali ed alle operazioni di natura straordinaria, non hanno effettuato alcuna comunicazione in quanto non dovuta.

Con riguardo alle operazioni con parti correlate, come definite dal principio contabile IAS n. 24, si precisa che la società adotta una procedura, sottoposta al preventivo esame del comitato per il controllo interno, per il trattamento di dette operazioni. Tale procedura stabilisce che le operazioni poste in essere dalla società con parti correlate debbano essere approvate dal consiglio di amministrazione e che tale organo debba essere tempestivamente informato sulla natura della correlazione, sulle modalità esecutive dell'operazione, sulle condizioni temporali

ed economiche per il suo compimento, sul procedimento valutativo seguito, sull'interesse e sulle motivazioni sottostanti, nonché sugli eventuali rischi per la Società o il gruppo. Tale procedura è stata rispettata.

6. *Osservazioni e proposte sui rilievi ed i richiami di informativa contenuti nella relazione della società di revisione*

La società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., con la quale ci siamo incontrati ed alla quale sono affidati, ai sensi degli articoli 155 e seguenti del D. lgs 58 del 14.2.1998, i controlli sulla contabilità e sul bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2008, ha emesso, in data odierna, la relativa relazione.

La relazione in parola esprime un giudizio positivo e non contiene rilievi o richiami di informativa.

Nel corso dell'esercizio non sono emersi aspetti critici in materia di indipendenza della società di revisione, considerando quanto esposto nei "Principi di indipendenza del Revisore" raccomandati dalla Consob in data 5 ottobre 2005.

7. *Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla società di revisione e dei relativi costi*

Oltre agli incarichi di cui all'articolo 155 D. lgs 58/98, la società di revisione sopra indicata, come riportato nelle note al bilancio, ha ricevuto ulteriori incarichi e più precisamente:

- verifiche finalizzate all'emissione di pareri di congruità a fronte dei quali è stato corrisposto un compenso pari ad euro 62.000;
- incarichi di due diligence a fronte dei quali è stato corrisposto un compenso pari ad euro 47.300.

A tale riguardo, come meglio dettagliato nelle note al bilancio al 31 dicembre 2008, ai sensi dell'articolo 160, comma 1-bis del T.U.F. e dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti, si evidenzia che la Società ha complessi-

vamente corrisposto, alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. nel corso dell'esercizio in parola, compensi per euro 197.675 (inclusi gli importi sopra evidenziati).

Ai compensi suddetti vanno aggiunti euro 13.086, corrisposti alla cessata società di revisione BDO Sala Scelsi Farina, per l'attività di controllo contabile.

8. *Indicazione della frequenza e del numero delle riunioni del cda, del comitato esecutivo e del collegio sindacale*

Nel corso dell'esercizio si sono tenute:

- n. 9 riunioni del consiglio di amministrazione;
- n. 2 riunioni del comitato per il controllo interno,
- n. 1 riunione del comitato per le remunerazioni;
- n. 15 riunioni del collegio sindacale;
- n. 3 riunioni del comitato amministratori indipendenti.

9. *Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione*

In relazione alla struttura amministrativa - per quanto di nostra competenza – non abbiamo particolari osservazioni da svolgere sul sostanziale rispetto dei principi di corretta amministrazione in quanto, sulla base delle verifiche effettuate e dei riscontri con la società di revisione, gli stessi appaiono essere stati costantemente osservati.

10. *Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa, amministrativa e contabile*

Il collegio sindacale, attraverso osservazioni dirette, indagini, raccolta di informazioni e incontri con i responsabili delle diverse funzioni aziendali, ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società.

In proposito si dà atto di quanto segue:



dovendo questo Collegio esprimersi, ai sensi dell'art. 2403 cod. civ., sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, si ritiene che la Yorkville disponga e soprattutto disporrà di tale assetto in virtù del contratto di consulenza stipulato con la bhn S.r.l., in considerazione del rafforzamento della struttura di quest'ultima, in atto in questa prima parte del 2009.

Le deleghe di poteri attribuite dal consiglio di amministrazione e la struttura organizzativa sono coerenti con la dimensione della società e con le specificità dell'attività esercitata, soprattutto in relazione ai contratti di consulenza stipulati.

In data 19 dicembre 2008 è stato istituito il comitato strategico per gli investimenti con il compito di coadiuvare il consiglio nelle analisi delle opportunità di investimento e disinvestimento nonché nella gestione e monitoraggio qualitativo delle prestazioni del consulente bhn S.r.l. Il comitato si è riunito in data 9 e 13 gennaio 2009.

11. *Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, in particolare sull'attività svolta dai preposti al controllo interno, ed evidenziazione di eventuali azioni correttive intraprese e/o di quelle ancora da intraprendere*

Il sistema di controllo interno, attraverso l'istituzione di apposito comitato, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008, è risultato qualitativamente adeguato alle dimensioni ed alle attuali caratteristiche operative della società. A tale organo, nel corso del 2008, è stato affidato il ruolo di organismo di vigilanza ai sensi del D. lgs 231/01.

Con delibera del 25 settembre 2007 il consiglio di amministrazione aveva nominato un amministratore esecutivo incaricandolo di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, conferendogli i poteri previsti per tale carica dal codice di autodisciplina.

Infine, il consiglio ha conferito la funzione di *Internal Audit* ad una società di consulenza e nominato la figura del preposto al controllo interno.

12. *Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i revisori ai sensi dell'art. 150, comma 2, D.lgs 58/98*

A far data dalla nomina, il collegio sindacale si è riunito con i responsabili della società di revisione, così come previsto dall'art. 150 del TUF, al fine di porre in essere lo scambio di informazioni riferibili alle rispettive attività di competenza.

Da tali incontri non sono stati portati a conoscenza del collegio aspetti rilevanti che richiedessero specifiche iniziative o approfondimenti.

13. *Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'articolo 114, comma 2, D. lgs 58/98:*

La Società impartisce le disposizioni occorrenti affinché la controllata fornisca tutte le notizie necessarie per adempiere gli obblighi di comunicazione previsti dalla legge. La società controllata trasmette tempestivamente le notizie richieste.

La Società è, così, in grado di adempiere agli obblighi delle comunicazioni dei fatti rilevanti del gruppo, nonché al consolidamento dei dati previsti dalla legge, come disposto dall'art. 114, commi 1 e 2, D. lgs 58/98.

Il collegio sindacale, inoltre, si è incontrato con i membri del collegio sindacale della società controllata al fine di verificare l'adeguatezza del complesso dei flussi informativi afferenti al gruppo. Non sono emerse criticità diverse da quelle indicate al numero 1.

14. *Indicazione dell'eventuale adesione della Società al codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate*

La Società aderisce al Codice di Autodisciplina per le società quotate edito da Borsa Italiana S.p.A. Le informazioni previste dall'articolo 123 *bis* del T.U.F.,



sono contenute nella relazione sulla corporate governance, approvata dal consiglio di amministrazione del 26 marzo 2009.

In particolare gli amministratori indipendenti erano, al 31 dicembre 2008, in numero di tre su otto membri del consiglio di amministrazione. Venuti meno i requisiti di indipendenza di un amministratore nel gennaio 2009, con la nomina di un nuovo amministratore indipendente, il numero degli amministratori indipendenti è, alla data odierna, di tre su nove.

Il consiglio di amministrazione ha effettuato con esito positivo la verifica prevista dall'art. 147-ter, comma 3, D. lgs 58/98 e dal "Codice Autodisciplina" – adottato dal consiglio d'amministrazione della Società nella riunione del 13 novembre 2007 – in tema di possesso dei requisiti di indipendenza in capo ai propri componenti (amministratori indipendenti).

15. *Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa*

Nel corso dell'esercizio la Società non ha effettuato transazioni su azioni proprie. Nessuna azione propria risulta in carico alla data di chiusura dell'esercizio.

Non ci sono da segnalare attività di ricerca e sviluppo che rivestano un carattere significativo per il Gruppo.

Nelle note esplicative al bilancio è fornita l'informativa prevista dal principio IFRS 7 in materia di strumenti finanziari e rischi correlati.

La società non dispone di sedi secondarie.

A conclusione del nostro lavoro, nell'ambito della complessa attività di vigilanza affidataci, rileviamo che la nostra attività si è svolta nel corso dell'esercizio

con carattere di normalità e da essa sono emerse esclusivamente le considerazioni esposte nella presente relazione.

Al termine del nostro esame Vi proponiamo, non senza richiamare la Vostra attenzione sul rischio attinente l'investimento nella RPX Ambiente (vedi punto1), di approvare il bilancio al 31.12.2008, che chiude con un patrimonio netto di € 8.193.689, comprensivo della perdita d'esercizio di € 2.491.911, e concordiamo di riportare a nuovo detta perdita, previo conguaglio con l'apposita riserva, secondo la proposta formulata dal consiglio di amministrazione.

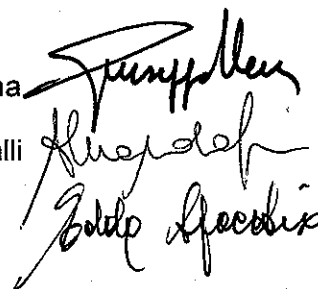
Milano, 10 aprile 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

dott. Giuseppe Verna

dott. Alessandro Galli

rag. Edda Specchio



**ELENCO DEGLI INCARICHI PER CIASCUN MEMBRO DI ORGANO DI CONTROLLO DA ALLEGARE ALLA
RELAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 153 TUF**

- 1) **NOME E COGNOME: GIUSEPPE VERNA**
- 2) **DENOMINAZIONE SOCIALE DELLA SOCIETA': YORKVILLE BHN S.p.A.**
- 3) **TIPOLOGIA DI INCARICO: SINDACO EFFETTIVO**
- 4) **SCADENZA DELL'INCARICO: APPROVAZIONE BILANCIO AL 31/12/2009**
- 5) **NUMERO DI INCARICHI RICOPERTI IN EMITTENTI: 1**

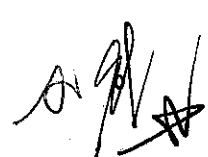
YORKVILLE BHN S.p.A.

sindaco effettivo

- 6) **NUMERO DI INCARICHI COMPLESSIVAMENTE RICOPERTI: 5**

F.I.D.A. S.p.A.
MWCR S.p.A.
Runner Computer S.p.A.
Instruments & Systems S.r.l.
YORKVILLE BHN S.p.A.

presidente del collegio sindacale
presidente del collegio sindacale
presidente del collegio sindacale
presidente del collegio sindacale
presidente del collegio sindacale



**ELENCO DEGLI INCARICHI PER CIASCUN MEMBRO DI ORGANO DI CONTROLLO DA ALLEGARE ALLA
RELAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 153 TUF**

1) NOME E COGNOME: ALESSANDRO GALLI

2) DENOMINAZIONE SOCIALE DELLA SOCIETA': YORKVILLE BHN S.p.A.

3) TIPOLOGIA DI INCARICO: SINDACO EFFETTIVO

4) SCADENZA DELL'INCARICO: APPROVAZIONE BILANCIO AL 31/12/2009

5) NUMERO DI INCARICHI RICOPERTI IN EMITTENTI: 3

Piquadro S.p.A.	sindaco effettivo
Ratti S.p.A.	sindaco effettivo
YORKVILLE BHN S.p.A.	sindaco effettivo

6) NUMERO DI INCARICHI COMPLESSIVAMENTE RICOPERTI: 22

A. & D. – Gruppo Alimentare e SIM S.p.A.	amministratore delegato
Associazione Italiana contro le Leucemie (Sezione di Milano e provincia) A.I.L.	revisore dei conti
Bipiemme Vita S.p.A.	sindaco effettivo
Business Accounting S.r.l.	consigliere
Cape Live Trend Srl	presidente del collegio sindacale
Capitalia Assicurazioni S.p.A.	sindaco effettivo
Cimino & Associati Private Equity S.p.A.	sindaco effettivo e revisore
De Martini S.p.A.	sindaco effettivo e revisore
Effefinanziaria S.p.A.	sindaco effettivo
Eurosai Finanziaria di partecipazioni S.r.l.	sindaco effettivo e revisore
Fantastic S.r.l.	sindaco effettivo
Fondazione CERBA (Centro Europeo di Ricerca Biomedica Avanzata)	revisore dei conti
Fondazione Gioacchino e Jone Ligresti	revisore dei conti
Immobiliare Santa Caterina S.r.l.	sindaco effettivo e revisore
Piquadro S.p.A.	sindaco effettivo
Ratti S.p.A.	sindaco effettivo
Quintogest S.p.A.	presidente del collegio sindacale
Setrimex S.p.A.	sindaco effettivo e revisore
Sidermes S.p.A.	sindaco effettivo e revisore
Special Flanges S.p.A.	presidente del collegio sindacale e revisore
Tecnostamp Triulzi Group S.r.l.	sindaco effettivo
YORKVILLE BHN S.p.A.	sindaco effettivo

**ELENCO DEGLI INCARICHI PER CIASCUN MEMBRO DI ORGANO DI CONTROLLO DA ALLEGARE ALLA
RELAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 153 TUF**

1) NOME E COGNOME: EDDA SPECCHIO

2) DENOMINAZIONE SOCIALE DELLA SOCIETA': YORKVILLE BHN S.p.A.

3) TIPOLOGIA DI INCARICO: SINDACO EFFETTIVO

4) SCADENZA DELL'INCARICO: APPROVAZIONE BILANCIO AL 31/12/2009

5) NUMERO DI INCARICHI RICOPERTI IN EMITTENTI: 1

YORKVILLE BHN S.p.A.

sindaco effettivo

6) NUMERO DI INCARICHI COMPLESSIVAMENTE RICOPERTI: 8

Santa Rita Immobiliare S.r.l.

presidente del collegio sindacale

Tillmanns S.p.A.

sindaco effettivo

WNT S.p.A.

presidente del collegio sindacale

Ceratizit S.p.A.

presidente del collegio sindacale

Jais S.p.A.

presidente del collegio sindacale

Input Eventi S.r.l.

sindaco effettivo

Bimota S.p.A.

sindaco effettivo

YORKVILLE BHN S.p.A.

sindaco effettivo

