

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della  
Yorkville bhn SpA

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto sintetico della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto sintetico del conto economico complessivo, dal prospetto sintetico delle variazioni delle poste di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario sintetico e dalle relative note illustrative della Yorkville bhn SpA e controllate (Gruppo Yorkville) al 30 giugno 2009. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Yorkville bhn SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, riclassificati per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1 (2007), si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 10 aprile 2009 e in data 29 agosto 2008.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Yorkville al 30 giugno 2009 non sia stato redatto, in

tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

4. A titolo di richiamo di informativa segnaliamo quanto segue:

- i) Il bilancio semestrale consolidato abbreviato evidenzia un patrimonio netto negativo di 127 migliaia di euro ed un risultato negativo del periodo di 5.599 migliaia di euro. Inoltre le passività correnti eccedono significativamente le attività correnti.

Come indicato nelle note illustrative al bilancio consolidato semestrale, tali circostanze, unitamente agli aspetti evidenziati dagli amministratori, indicano l'esistenza di incertezze rilevanti che possono fare sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale del Gruppo Yorkville. Di contro gli amministratori hanno ritenuto che sussistano le condizioni per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale in considerazione delle azioni, descritte nelle note illustrative, che stanno ponendo in essere al fine di garantire a breve l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo, unitamente all'impegno da parte del socio YA Global Investments LP a mantenere il necessario supporto finanziario.

- ii) Il bilancio consolidato semestrale abbreviato evidenzia nelle poste dell'attivo (avviamento) e del passivo (altri debiti non correnti) la quantificazione e l'allocatione provvisoria della opzione di acquisto dai soci di minoranza prevista dall'accordo di investimento sottoscritto in data 1° aprile 2009 per l'acquisizione della AQ Tech SpA e sue controllate. In data 3 agosto 2009 le parti hanno sottoscritto un accordo integrativo che proroga i termini di pagamento al 30 settembre 2009 e prevede che verranno rinegoziate alcune pattuizioni dei contratti originari.

Nelle note illustrative gli amministratori evidenziano che è in corso di formalizzazione una variazione degli accordi tra le parti che prevede l'eliminazione dei diritti ed obblighi delle parti inerenti le opzioni put e call e, conseguentemente, lo storno delle suddette poste a far data dalla sottoscrizione dell'accordo.

Milano, 28 agosto 2009

PricewaterhouseCoopers SpA



Luigi Migliavacca  
(Revisore contabile)