

YORKVILLE bhn S.p.A.

(già CORNELL bhn S.p.A.)

Sede in Milano – via dell’Orso, 16

Capitale sociale sottoscritto e versato € 15.252.411,93.=

Registro delle Imprese di Milano n. 0084720156

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL’ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DEGLI ARTT. 153 D. LGS. 58/98 E 2429, CO. 3, COD. CIV.

Egregi Signori Azionisti,

la presente relazione si riferisce all’attività di vigilanza espletata dal collegio sindacale nella precedente composizione e in quella attuale, entrata in funzione nell’ottobre 2007.

1. Nel corso dell’esercizio chiuso il 31.12.2007 il collegio sindacale ha svolto l’attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, tenuto conto della parziale inattività della Società, come appreso riferiremo.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, con comunicazione del 6.4.2001, e, per quanto attiene il periodo del 2007 precedente la nostra entrata in funzione, sulla base dei verbali redatti dal precedente collegio sindacale, riferiamo quanto segue:

- il collegio sindacale ha vigilato sull’osservanza della legge e dell’atto costitutivo;
- il collegio sindacale ha ottenuto dagli amministratori, con periodicità trimestrale (e, per quanto ci riguarda, anche con periodicità più breve), informazioni sull’attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate. Il collegio sindacale che

Ar ← W

ci ha preceduto (per quanto risulta dai relativi verbali) e questo Collegio, ciascuno per il periodo di propria competenza, possono ragionevolmente affermare – per quanto a conoscenza - che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale, in quanto le perdite subite derivano da eventi di mercato;

– il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate, costituite al 31.12.2007 dalla RPX Ambiente s.r.l. e dalla RPX Industriale s.r.l. in liq., ambedue 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; a tale riguardo il collegio non ha osservazioni particolari da riferire;

– questo Collegio ha appreso dalla società di revisione, con la quale ha compiuto un'analisi congiunta del bilancio separato, che non sono emersi fatti rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

– il Collegio, come rilevato dal comitato di controllo interno, ha riscontrato nel primo semestre una tensione finanziaria nella Società e nelle società partecipate, che successivamente si è attenuata, per poi cessare con l'afflusso dei capitali provenienti dal socio YA Global BV.

– questo Collegio ha rilevato l'adesione della Società al Codice di autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate, deli-

AR 
RW

berata dal consiglio di amministrazione il 10.7.2007.

L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in cinque riunioni del collegio e assistendo alle riunioni del consiglio di amministrazione che sono state tenute in numero di ventuno.

2. Alla società di revisione BDO Sala Scelsi Farina s.p.a. sono stati conferiti ulteriori incarichi che hanno riguardato:

a) il controllo dei bilanci separati e dei bilanci consolidati al 31.12.2004 e 2005, oggetto di riapprovazione, a seguito delle impugnative della Consob, con un costo complessivo di € 29.960, di cui € 2.960 per spese:

b) un parere di congruità ex art. 2441 e il suo aggiornamento, nonché l'analisi dei dati pro-forma al 30 giugno 2007 inclusi nel prospetto informativo per l'aumento di capitale, per complessivi € 47.680, di cui € 4.680 per spese.

3. L'anno 2007 è stato un anno caratterizzato da profondi cambiamenti nella Società, i quali hanno interessato radicalmente la proprietà, l'organo amministrativo, l'organo di controllo legale, dipendenti e collaboratori e la stessa denominazione sociale. Nel periodo intercorso fra i cambiamenti, ovvero nel 2° semestre 2007, la Società è rimasta sostanzialmente inattiva, in quanto è stata impegnata ad ottenere l'autorizzazione della Consob all'aumento di capitale che le avrebbe consentito di rimuovere la tensione finanziaria e riprendere l'attività.

In questo periodo la Società si è avvalsa praticamente solo della collaborazione di un dirigente, oltre che dei propri amministratori. Con l'afflusso del capitale sociale, effettuato nella seconda settimana del gennaio 2008, il *management* è stato implementato; attualmente la società ha in organico due dirigenti, un funzionario e un collaboratore part-time e sono previste nuove assunzioni e/o collaborazioni.

Riteniamo che il nuovo organico sia e sarà adeguato agli impegni di lavoro

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'Ar' and the initials 'Ar'.

richiesti dall'attività che la Società sta per intraprendere.

4. In ordine al bilancio separato, abbiamo rilevato che esso è stato redatto con chiarezza e che, secondo le indicazioni contenute nella nota integrativa e le informazioni ricevute dalla società di revisione – che l'11.4.2008 ha rilasciato, al § 3, una *clean opinion*, seguita § 4 da richiami d'informativa che sostanzialmente ripercorrono l'andamento (soprattutto finanziario) della gestione – sono stati applicati correttamente i principi contabili internazionali che sovrintendono alla preparazione e presentazione del bilancio stesso.

Richiamiamo la Vostra attenzione sulla circostanza che il valore di bilancio della partecipazione in RPX Ambiente, pari a € 5.554.000, e l'importo di € 250.000, quale accantonamento per copertura perdite dell'esercizio 2007, versato dalla controllante nel febbraio 2008, sono inferiori al *valore corrente teorico del capitale*, ricostruito nel marzo 2008 in una procedura di *impairment test*, affidata a professionisti indipendenti.

Attestiamo che con l'afflusso di capitale fresco di € 15 milioni, ricevuto nella seconda settimana del gennaio 2008, la Società non si trova più nelle situazioni previste dagli artt. 2446 e 2447 cod. civ. Infatti, si rileva che il capitale sociale alla fine del 2007 era andato interamente perduto; tuttavia, prima che tale evento fosse accertato dagli amministratori, e, quindi, prima che si innescasse il procedimento previsto per il risanamento (convocazione dell'assemblea, redazione della situazione patrimoniale, delibera assembleare), è stato materialmente attuato il già deliberato aumento del capitale sociale.

Al termine del nostro esame, Vi proponiamo di approvare il bilancio separato al 31.12.2007, che chiude con un patrimonio netto negativo di € 2.970.759 e una perdita d'esercizio di € 6.924.462, e di riportare a nuovo detta perdita secondo la proposta formulata dal consiglio di amministrazione.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

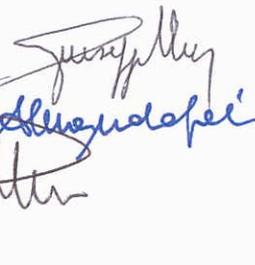
Milano, 11 aprile 2008

IL COLLEGIO SINDACALE

dott. Giuseppe Verna

dott. Alessandro Galli

dott. Pietro Villa

Handwritten signatures in black ink. The signature for Giuseppe Verna is at the top, Alessandro Galli's is in the middle, and Pietro Villa's is at the bottom. The signatures are written in a cursive, flowing style.