

YORKVILLE BHN SPA

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010 (art. 153 D. Lgs 58/98)

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, dalla data di nomina, ha espletato la propria attività di vigilanza e controllo, sull'amministrazione di cui all'art. 2403 del c.c. mentre la funzione di revisione legale dei conti, di cui all'art. 14 del D.Lgs n. 39/2010, è attribuita alla Società di Revisione Price Waterhouse Coopers con la quale il Collegio ha mantenuto un costante scambio di informazioni.

Vi confermiamo che la nostra attività di vigilanza è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Si segnala che il Collegio Sindacale è stato integrato nell'attuale composizione in data 29/06/2011 a seguito delle dimissioni di parte dei membri precedenti.

Il precedente Collegio Sindacale risulta aver svolto le attività di controllo e vigilanza come risultanti dalle verbalizzazioni effettuate. In particolare nel corso del 2010 risulta che il Collegio Sindacale ha effettuato n. 32 riunioni, oltre ad aver partecipato a n. 16 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a numero 5 riunioni del Comitato per il controllo interno.

La Vostra società sta vivendo una profonda fase riorganizzativa che, partendo dalla modifica dell'azionista di riferimento, impatta sia sulla struttura di *governance* e di controllo, interessati da un intenso turnover, sia sull'elaborazione dei piani strategici e di business.

Di suddetti eventi è data ampia informativa nella relazione accompagnatoria al bilancio cui si rinvia.

Questa situazione ha inevitabilmente ingenerato conseguenze sul bilancio sia in relazione ai tempi di formazione, in grande ritardo rispetto ai termini di legge, sia rispetto alle valutazioni in esso contenute.

Sul Bilancio individuale

L'iter che ha portato all'approvazione del progetto di bilancio ha consentito al Collegio Sindacale di rinunciare ai termini, ad esso assegnati dalla Legge, per rilasciare la propria relazione ex art 2429 cc avendo potuto già svolgere parte consistente delle proprie attività di verifica ed approfondimento sul precedente progetto di bilancio licenziato il 9 agosto u.s. e solo parzialmente emendato da quello successivamente approvato il 3 ottobre u.s.

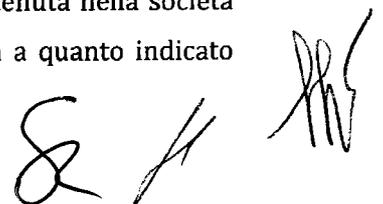
Per quanto attiene ai compiti di controllo sulla contabilità e sul bilancio d'esercizio e consolidato, ricordiamo che a norma del D. Lgs 58/98 essi sono affidati alla Società di Revisione Price Waterhouse Coopers alle cui relazioni Vi rinviamo e nelle quali la Società di revisione ha dichiarato che "a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 3, non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio di esercizio (e consolidato) della Società YORKVILLE BHN SPA al 31 dicembre 2010". Non essendo a noi demandata la funzione di revisione legale dei conti, abbiamo vigilato sulla impostazione generale del bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari oltre quanto sopra.

Si dà atto, inoltre, che la Società di Revisione ha espresso il giudizio sul Bilancio e sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d) f), l), m) e al comma 2, lett. b) dell'art. 123 bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari con il bilancio come segue : "A causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 3, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1 lett. c) d) f) l) m) e al comma 2, lett. b) dell'art. 123 - bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari con il bilancio di esercizio (e consolidato) YORKVILLE BHN SPA al 31 dicembre 2010".

Il risultato dell'esercizio al 31/12/2010 evidenzia una perdita di € 15.071.040.

Tale situazione determina la riduzione del Patrimonio netto ad un valore negativo di € 4,8 milioni ed il conseguente verificarsi della fattispecie prevista dall'art. 2447 del c.c.

La maggiore determinante del risultato di esercizio, così evidentemente negativo, risiede nella svalutazione delle partecipazioni ed, in particolare, di quella detenuta nella società RPX ambiente, poi dimessa nel corso del 2011, per la quale si rinvia a quanto indicato dall'Organo Amministrativo nella sua relazione.



Gli Amministratori, sulla base dei piani predisposti e della ragionevole certezza del raggiungimento degli obiettivi previsti, hanno ritenuto che la Società ed il Gruppo si trovano in una situazione di continuità aziendale e su tale assunto hanno redatto il bilancio dell'esercizio, così come indicato nelle Note illustrative al bilancio.

In merito, il Collegio Sindacale evidenzia che il piano finanziario, sulla cui base l'Organo Amministrativo ha ritenuto sussistere la continuità aziendale, è stato approvato nella seduta del 3 ottobre u.s.

Il Collegio Sindacale non può non rilevare come il piano di cassa si fondi su alcuni assunti che non possiedono oggettivamente il requisito della certezza.

In particolar modo, ma non solo, si fa riferimento:

- alle risorse provenienti dall'aumento di capitale sociale programmato che risulta incerto anche alla luce della difficile situazione che vivono i mercati finanziari;
- alle risorse derivanti dall'indebitamento bancario previste in circa 4,8 milioni di euro stante l'assenza di documentazione probatoria;
- allo stralcio e postdatazione di significative posizioni debitorie in assenza di adeguata documentazione probatoria.

Tali molteplici incertezze, unitamente all'assenza di un piano industriale formalizzato ed approvato, inducono nello scrivente Collegio forti perplessità circa la reale realizzabilità del piano finanziario e, quindi, sull'effettiva sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

Ovviamente, nel caso in cui l'evoluzione futura non fosse in linea con le attese e gli obiettivi prospettati dagli Amministratori non fossero raggiunti o lo fossero solo parzialmente, potrebbero prodursi effetti significativi sui bilanci della Società e del Gruppo, con la conseguente necessità di tempestivi interventi da parte degli Amministratori e degli Azionisti.

In merito si dà atto della manifestazione di disponibilità, per quanto non costituisca un impegno cogente, resa con lettera del 7 agosto 2011 dalla controllante AC Holding, ad intervenire a supporto finanziario della Vostra società cui si fa esplicito richiamo nella relazione accompagnatoria al bilancio.

Le perplessità, derivanti dalle molteplici incertezze sopra evidenziate, appaiono condivise dalla società di revisione con le cui conclusioni questo collegio conviene.

In conclusione il Collegio Sindacale ribadita la sussistenza di gravi incertezze circa la continuità aziendale, assicurabile solo dall'apporto di adeguate risorse finanziarie e, quindi, in particolar modo dalla buona riuscita del programmato aumento di capitale, invita la società a monitorare costantemente la realizzazione dei piani economici e finanziari al fine di assumere tempestivamente i provvedimenti che si rendessero necessari per assicurare l'equilibrio finanziario.

In tal senso si dà atto che già per il 27 ottobre p.v. risulta convocata l'assemblea per l'adozione dei provvedimenti ex art. 2447 c.c.

Notizie di fatti censurabili e/o rilevanti ex art. 2409 c.c.

Nel corso dell'attività di vigilanza compiuta non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai competenti organi esterni di controllo di vigilanza o la menzione nella presente relazione fatto salvo quanto segue.

La CONSOB, in data 15 dicembre 2010, ha presentato denuncia all'autorità giudiziaria, ai sensi dell'art 152 comma 2 del D.lgs. 58/98 , per l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2409 c.c. nei confronti della Vostra società e dei suoi organi amministrativo e di controllo in carica alla data del 15 dicembre 2010 e con riguardo a tre operazioni con parti correlate: un contratto di consulenza con l'advisor BHN SRL, il contratto di acquisizione del 100% del capitale sociale di YORKVILLE ADVISORS LLC, per la cui descrizione si rinvia a quanto indicato nella relazione accompagnatoria al bilancio oltre che nei documenti informativi predisposti in ottemperanza alle norme vigenti, e l'investimento nella società AQ TECH SPA e successiva sua dismissione.

Per quanto di nostra competenza si informa che, in relazione all "Operazione AQ TECH", il Collegio Sindacale è stato richiesto dal Tribunale di Milano di redigere una relazione illustrativa e documentata circa i dettagli dell'operazione dando termine fino al 15 ottobre 2011.

Operazioni con parti correlate

Con riferimento alle operazioni infragruppo e con parti correlate il Collegio Sindacale evidenzia che la relazione sulla gestione al bilancio 2010 ha indicato tutti i rapporti intercorsi nell'esercizio avuti con le società controllate e collegate nonché con parti correlate, alla quale si rinvia.

Particolare rilievo ha assunto l'acquisto intervenuto nell'agosto 2011 di una partecipazione rilevante nella società INVESTIMENTI & SVILUPPO SPA per la quale è già stata data ampia descrizione anche nel documento informativo del 12 agosto u.s. cui si rinvia, alle pagine 17 e 18, in particolare per ciò che concerne le dichiarazioni rilasciate dai sindaci.

Rapporti con la società di revisione incaricata del controllo contabile

Ai sensi dell'art. 17, comma 9, lett. a) del D. Lgs. 39/2010, il Revisore Price Waterhouse Coopers Spa, in qualità di società di revisione incaricata per la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2010 della YORKVILLE BHN SPA, ha dichiarato che, sulla base delle informazioni sin qui ottenute e delle verifiche condotte, tenuto conto dei principi regolamentari e professionali che disciplinano l'attività di revisione, nel periodo dal 1 gennaio 2010 alla data odierna non sono state riscontrate situazioni che ne abbiano compromesso l'indipendenza o cause di incompatibilità ai sensi degli artt. 10 e 17 del D. Lgs. 39/2010 e delle relative disposizioni di attuazione. Inoltre, il revisore comunica di aver fornito, nel periodo coperto dalla presente lettera, alla Vostra Società, seguenti servizi, non di revisione:

<i>Descrizione del servizio</i>	<i>Corrispettivo</i>	<i>Stato</i>
Relazione sui prospetti consolidati al 30/06/2010 nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale mediante conferimento in natura del fondo immobiliare Investietico e all'aumento di capitale della società mediante conferimento in natura delle quote di partecipazione in Yorkville Advisors LLC e delle quote in Yorkville Advisors GP LLC e parere di congruità ex art 2441 sesto comma c.c. e art. 158 TUIF sul prezzo di emissione delle azioni YORKVILLE ai fini delle citate operazioni	680.000	Non fatturato
	15.000	Fatturato
Parere congruità su determinazione del prezzo di emissione delle azioni la cui emissione viene riservata al sottoscrittore di un prestito obbligazionario convertibile ai sensi dell'art. 2441	45.000	Fatturato




comma sesto c.c. e dell'art. 158 comma uno del D.Lgs 58/98		
Asseverazione dichiarazione Iva	3.000	Fatturato
Relazione sui prospetti consolidati al 30/06/2009 e 31/12/2008 del gruppo Yorkville ai fini dell'inclusione degli stessi nei documenti informativi con riferimento all'operazione di ristrutturazione dell'accordo di investimento che ha regolato l'ingresso di Yorkville BHN nel capitale di AQ Tech spa	30.000	fatturato

In merito si informa che, nel corso del Consiglio di Amministrazione del 23 settembre 2011 cui ha fatto seguito una formale comunicazione indirizzata al Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione ha evidenziato alcuni fatti e circostanze che, a suo parere, sono idonee a minare l'indipendenza e l'obiettività del revisore. In particolare l'Organo Amministrativo ha rappresentato due elementi che dovrebbero integrare una conflittualità in atto e cioè la richiesta di emolumenti imprevidi particolarmente rilevanti e ammontanti a circa 1.538 mila euro e l'avvenuto ottenimento di un decreto ingiuntivo, privo di provvisoria esecutività.

Sul punto si evidenzia che gli amministratori hanno prudenzialmente stanziato un fondo rischi di circa 810 mila euro

A riguardo il Collegio Sindacale, in esecuzione dei suoi doveri di vigilanza, si è immediatamente attivato avviando un'istruttoria tesa a valutare, per quanto di Sua competenza, i fatti in esame.

Nell'ambito di tale attività il Collegio Sindacale ha convocato ed incontrato i responsabili della società Price Waterhouse Coopers i quali, sulla base di propri criteri di autovalutazione, hanno ribadito che a loro avviso non sussiste alcun elemento idoneo ad integrare un vulnus nel requisito dell'indipendenza e obiettività

Il Collegio Sindacale di contro ha chiesto ed ottenuto di poter accedere alle carte di lavoro della società di revisione al fine di valutare, laddove lo ritenesse necessario, l'effettiva mole del lavoro svolto e la coerenza della stessa con i corrispettivi richiesti.

Lo scrivente collegio conta di esprimersi sull'indipendenza del revisore appena ultimata l'istruttoria e comunque entro breve termine.

Principi di corretta amministrazione e di adeguatezza della struttura amministrativa

Con riferimento ai principi di corretta amministrazione e di adeguatezza della struttura organizzativa, si dà atto che la Società ha mantenuto le strutture ed i regolamenti di funzionamento dei comitati, in sintonia con la propria dimensione e nel rispetto del codice di autodisciplina predisposto da Borsa Italiana Spa.

Inoltre, si conferma che i sistemi amministrativo contabile e di controllo interno risultano idonei ed affidabili ed atti a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Tale evidenza è confermata dal contenuto dei verbali della società di revisione, con la quale, dalla data di nomina, è stato svolto un sistematico scambio di informazioni.

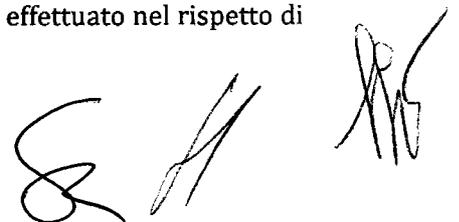
Si rileva un costante aggiornamento ed avanzamento dell'attività di adesione e conformità alle norme e ai regolamenti (sistema della compliance).

Il Collegio Sindacale ha accertato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'effettiva indipendenza dei consiglieri indipendenti. A riguardo si segnala che il consigliere di Amministrazione dott. Paolo Buono ha rassegnato le proprie dimissioni dalla qualifica di membro indipendente della società Investimenti & Sviluppo spa in ottemperanza a quanto indicato all'art. 37 del Regolamento Consob 16191 e successive modificazioni.

Sul Bilancio Consolidato

Da ultimo, il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 03/10/2011 ha altresì approvato il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2010 e la relazione sulla gestione. Tale bilancio evidenzia una perdita di € 9.455 mila circa che determina un patrimonio netto di gruppo negativo di euro 7.567 mila circa.

Il controllo del Collegio Sindacale sul bilancio consolidato è stato effettuato nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41 del D. Lgs 9 aprile 1991 n.127.



Il bilancio consolidato si riferisce all'aggregato risultante dal consolidamento del bilancio della società capogruppo YORKVILLE BHN e dei bilanci delle società controllate.

Il bilancio consolidato, con le risultanze ed informazioni trasmesse dalle controllate alla controllante che ne costituiscono il presupposto per la sua formazione, è stato sottoposto a revisione da parte della società di revisione Price Waterhouse Coopers, alla cui relazione Vi rinviamo. Per quanto di propria competenza, il Collegio ritiene tale bilancio conforme alla normativa di legge ed ai principi contabili internazionali per quanto concerne la formazione, la determinazione dell'area di consolidamento nonché le procedure adottate nella strutturazione delle poste del bilancio.

Milano, 06 OTTOBRE 2011

IL COLLEGIO SINDACALE

Rag. Raffaele Grimaldi

Dott. Luciano Leonello Godoli

Dott. Luca Bisignani

The image shows three overlapping handwritten signatures in black ink. The top signature is the most prominent and appears to be 'Raffaele Grimaldi'. Below it, there are two more signatures, one of which is partially obscured by the one above. The signatures are written in a cursive, somewhat stylized script.