

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA, REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-ter D. Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF"), SUL TERZO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 15 APRILE 2019 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 16 APRILE 2019 IN SECONDA CONVOCAZIONE****Argomento n. 3 all'ordine del giorno – Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2020-2028**

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Collegio Sindacale, che, in qualità di Comitato per il Controllo e la Revisione Contabile, ha presentato una raccomandazione motivata e ha espresso una preferenza debitamente giustificata, propone all'Assemblea, per le ragioni di seguito illustrate, di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2028 a PricewaterhouseCoopers S.p.A. e di determinarne il corrispettivo annuo in Euro 158.000 (centocinquantottomila/00).

Con la predisposizione delle relazioni sul bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2019 verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito, in data 6 maggio 2011, a EY S.p.A., completandosi così il periodo di durata massima novennale previsto dalla legge (art. 17, comma 1, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010).

Per legge (art. 17, comma 1, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010), tale incarico non potrà essere rinnovato. Si rende, pertanto, necessario procedere al conferimento di un nuovo incarico per gli esercizi 2020-2028 ad altra società di revisione.

Seguendo la prassi ormai consolidata presso le principali società quotate italiane, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno sottoporre all'Assemblea la relativa proposta con anticipo rispetto alla scadenza dell'incarico in corso per le seguenti ragioni, imposte anche da recenti modifiche normative.

In primo luogo, il conferimento anticipato dell'incarico risulta funzionale a un più efficace passaggio di consegne tra società di revisione e a un'idonea programmazione dell'attività di revisione legale dei conti.

In secondo luogo, l'art. 5, Regolamento (UE) n. 537/2014 ha introdotto un periodo di cd. *cooling-in* con riferimento alla fornitura di determinati servizi diversi dalla revisione legale dei conti e, segnatamente, ha vietato alle società di revisione di prestare servizi di progettazione e realizzazione di procedure di controllo interno e gestione del rischio relative alla preparazione e/o al controllo dell'informativa finanziaria, nonché di progettazione e realizzazione di sistemi tecnologici per l'informativa finanziaria, nel corso dell'esercizio precedente a quello di inizio dell'incarico di revisione legale dei conti. Di conseguenza, in forza del combinato disposto dell'art. 5, Regolamento (UE) n. 537/2014 e dell'art. 17, comma 3, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2020-2028 non potrà essere conferito a società di revisione che abbiano prestato i servizi sopra menzionati nel corso dell'esercizio che inizia al 1° gennaio 2019.

In considerazione, da un lato, dell'elevata concentrazione del mercato della revisione legale dei conti e, dall'altro, delle dimensioni, della complessità e dell'area geografica di operatività del Gruppo Falck Renewables, il Collegio Sindacale, in qualità di Comitato per il Controllo e la Revisione Contabile, ai sensi dell'art. 19, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, d'intesa con il *management* della Società e con il Consiglio di Amministrazione, ha ritenuto opportuno avviare l'articolata procedura, introdotta dall'art. 16, Regolamento (UE) n. 537/2014, di selezione della società di revisione cui conferire il nuovo incarico in modo tale da consentire, per le ragioni poc'anzi illustrate, di sottoporre all'Assemblea la relativa proposta con anticipo rispetto alla scadenza dell'incarico in corso.

All'esito di tale procedura di selezione, svolta conformemente a quanto previsto dall'art. 16, Regolamento (UE) n. 537/2014, e alla quale hanno partecipato Deloitte & Touche S.p.A., KPMG S.p.A. e PricewaterhouseCoopers S.p.A., il Collegio Sindacale, d'intesa con le competenti funzioni aziendali, ha optato affinché la Società nomini un revisore principale il quale si avvarrà, per alcune controllate locali estere, di revisori locali nominati autonomamente dalla Società, impegnandosi tuttavia a esaminarne criticamente il lavoro svolto, così come previsto dagli standard internazionali di revisione contabile e dalla stessa normativa.

Dall'esame dell'analisi comparativa delle proposte pervenute, il Collegio Sindacale ha preliminarmente rilevato che: (a) tutte le società di revisione coinvolte nella procedura di selezione appartengono a network internazionali di primario standing, con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti e risultano iscritte all'albo speciale delle società di revisione tenuto da Consob ai sensi dell'art. 161 del TUF; (b) le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle offerte, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico; (c) le offerte ricevute dalle società di revisione contengono una specifica e motivata dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla legge, con particolare riferimento agli artt. 10 e 17, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente; (d) tutte le società di revisione offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli diversi, di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico ai sensi degli artt. 10-*bis*, 10-*ter*, 10-*quater* e 10-*quinquies*, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010 e sono in possesso dei requisiti previsti dal Regolamento (UE) n. 537/2014.

In seguito agli approfondimenti svolti con particolare riferimento: a) al confronto degli onorari, degli oneri e delle condizioni di mandato, b) alle competenze e specifiche esperienze nel settore di attività, c) alla conoscenza già maturata per prestazioni di revisione e non già svolte a favore del Gruppo, d) alla composizione del team di revisione e alle relazioni tra il team italiano e le strutture di revisione estere che saranno coinvolte, il Collegio Sindacale ha presentato al Consiglio di Amministrazione la proposta richiesta dalla legge (art. 13, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010), allegata alla presente relazione, raccomandando il conferimento dell'incarico a PricewaterhouseCoopers S.p.A.

La preferenza per PricewaterhouseCoopers S.p.A. trova giustificazione nella maggiore conoscenza del Gruppo Falck Renewables, delle singole società che lo compongono, dell'attività svolta da molte di esse, grazie allo svolgimento di analogo incarico in un precedente novennio di revisione.

La proposta presentata da PricewaterhouseCoopers S.p.A. può essere così riassunta: l'incarico concerne gli esercizi 2020-2028 e ha durata novennale, ai sensi di legge; costituiscono oggetto dell'incarico le attività di revisione legale previste dai decreti legislativi n. 39 del 27 gennaio 2010 e n. 254 del 30 dicembre 2016 e dalla comunicazione Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997. Nel dettaglio (a fianco di ciascuna attività sono indicate le ore previste e gli onorari al netto di rimborsi spese, contributi ed iva):

<b>Falck Renewables SpA</b>	<b>Ore</b>	<b>Onorari</b>
Revisione contabile del bilancio separato	690	40.000
Revisione contabile del bilancio consolidato	820	45.000
Revisione contabile del reporting package USA ( <i>ipotesi fly-in</i> )	470	29.000
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato USA ( <i>ipotesi fly-in</i> )	270	18.000
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato	220	14.000
Esame di conformità dei covenants	185	10.000
Esame di conformità dei conti annuali separati ( <i>Unbundling</i> )	30	2.000
<b>Totale Falck Renewables SpA</b>	<b>2.685</b>	<b>158.000</b>
Società controllate – Revisione legale	6.690	560.000
<b>Totale Gruppo</b>	<b>9.375</b>	<b>718.000</b>

Ai corrispettivi sopra indicati verranno aggiunti i soli rimborsi delle spese vive di viaggio e soggiorno sostenute dai team di revisione per trasferte rispetto all'abituale luogo di lavoro. Inoltre, verrà aggiunto il contributo di vigilanza a favore della Consob e l'IVA.

I corrispettivi saranno adeguati alla svalutazione monetaria assumendo come base 100 l'indice mensile rilevato per giugno 2021.

I tempi e i corrispettivi potranno essere rivisti periodicamente, anche in relazione ai criteri generali indicati nell'art. 145-*bis* del regolamento Consob 11971/1999 e successive modificazioni, al verificarsi dei presupposti previsti dalle disposizioni vigenti e nel rispetto delle procedure autorizzative applicabili.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione condivide la raccomandazione e la preferenza espressa dal Collegio Sindacale e, per le ragioni illustrate, propone, dunque, di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2020-2028 a PricewaterhouseCoopers S.p.A. e di determinarne il corrispettivo annuo in Euro 158.000 (centocinquantottomila/00), alle condizioni sopra riportate.

Milano, 15 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente – Enrico Falck

**PROPOSTA MOTIVATA**  
**PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI**  
**AI SENSI DELL'ART. 13 D.LGS, N. 39/2010 PER GLI ESERCIZI 2020-2028**

\*\*\*

Ai Signori Azionisti della Società Falck Renewables S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Falck Renewables della S.p.A.

Premesso

- che in data 10 gennaio 2007, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il D. Lgs. 29 dicembre 2006, n. 303 che ha, tra l'altro, modificato l'art. 159 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF") affidando all'organo di controllo il dovere di proporre all'assemblea la nomina della società di revisione con il relativo compenso;
- che in data il 7 aprile 2010 è entrato in vigore il D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, recante "Attuazione della direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati, che modifica le direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE, e che abroga la direttiva 84/253/CEE" (di seguito anche "Decreto");
- che l'art. 13 del D.Lgs, n. 39/2010 ha testualmente previsto che: «Salvo quanto disposto dall'articolo 2328, secondo comma, numero 11), del codice civile, l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico»;
- che la scadenza dell'incarico a suo tempo conferito all'attuale società di revisione, EY S.p.A si avrà con l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2019, ma seguendo la prassi ormai consolidata presso le principali società quotate italiane, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno sottoporre all'Assemblea la relativa proposta con un anno di anticipo rispetto alla scadenza dell'incarico;
- che pertanto l'Assemblea dei Soci di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 sarà chiamata a deliberare in merito all'affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2020-2028;
- che pertanto il Collegio Sindacale, visto l'articolo 159 del TUF, ha provveduto ad effettuare, conformemente a quanto previsto dall'art. 16, Regolamento (UE) n. 537/2014, una procedura

competitiva per la selezione della società di revisione da proporre per il conferimento dell'incarico;

- che a tal fine sono state richieste e ottenute, per il tramite dei competenti uffici aziendali, le offerte di revisione da parte delle seguenti società di revisione: Deloitte & Touche S.p.A., KPMG S.p.A. e PricewaterhouseCoopers S.p.A.
- che in relazione al contenuto dell'incarico il Collegio Sindacale, d'intesa con le competenti funzioni aziendali, ha optato affinché la Società nomini un revisore principale il quale si avvarrà, per alcune controllate locali estere, di revisori locali nominati autonomamente dalla Società, impegnandosi tuttavia a esaminarne criticamente il lavoro svolto, così come previsto dagli standard internazionali di revisione contabile e dalla stessa normativa.

Tutto ciò premesso, dall'esame dell'analisi comparativa delle proposte pervenute, il Collegio Sindacale rileva preliminarmente quanto segue: (a) tutte le società di revisione appartengono a network internazionali di primario standing, con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti e risultano iscritte all'albo speciale delle società di revisione tenuto da Consob ai sensi dell'art. 161 del TUF; (b) le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle offerte, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico; (c) le offerte ricevute dalle società di revisione contengono una specifica e motivata dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla legge, con particolare riferimento agli artt. 10 e 17, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente; (d) tutte le società di revisione offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli diversi, di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico ai sensi degli artt. 10-bis, 10-ter, 10-quater e 10-quinquies, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010 e sono in possesso dei requisiti previsti dal Regolamento (UE) n. 537/2014.

In seguito agli approfondimenti svolti con particolare riferimento: a) al confronto degli onorari, degli oneri e delle condizioni di mandato, b) alle competenze e specifiche esperienze nel settore di attività, c) alla conoscenza già maturata per prestazioni di revisione e non già svolte a favore del Gruppo, d) alla composizione del team di revisione ed alle relazioni tra il team italiano e le strutture di revisione estere che saranno coinvolte,

il Collegio Sindacale formula la

#### PROPOSTA

richiesta dalla legge (art. 13, decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010) raccomandando il conferimento dell'incarico a PricewaterhouseCoopers S.p.a.

La preferenza per PricewaterhouseCoopers S.p.a. trova giustificazione nella maggiore conoscenza del Gruppo Falck Renewables, delle singole società che lo compongono, dell'attività svolta da molte di esse, grazie allo svolgimento di analogo incarico in un precedente novennio di revisione.

La proposta presentata da PricewaterhouseCoopers S.p.a. può essere così riassunta (a fianco di ciascuna attività sono indicate le ore previste e gli onorari al netto di rimborsi spese, contributi ed iva):

<b>Falck Renewables SpA</b>	<b>Ore</b>	<b>Onorari</b>
Revisione contabile del bilancio separato	690	40.000
Revisione contabile del bilancio consolidato	820	45.000
Revisione contabile del reporting package USA ( <i>ipotesi fly-in</i> )	470	29.000
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato USA ( <i>ipotesi fly-in</i> )	270	18.000
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato	220	14.000
Esame di conformità dei covenants	185	10.000
Esame di conformità dei conti annuali separati ( <i>Unbundling</i> )	30	2.000
<b>Totale Falck Renewables SpA</b>	<b>2.685</b>	<b>158.000</b>
Società controllate – Revisione legale	6.690	560.000
<b>Totale Gruppo</b>	<b>9.375</b>	<b>718.000</b>

per un corrispettivo totale di € 158.000,00 (euro centocinquantottomila/00) a carico di Falck Renewables S.p.A. e di € 718.000,00 (euro settecentodiciottomila/00) per l'intero Gruppo Societario.

Ai corrispettivi sopra indicati verranno aggiunti i soli rimborsi delle spese vive di viaggio e soggiorno sostenute dai team di revisione per trasferte rispetto all'abituale luogo di lavoro. Inoltre, verrà aggiunto il contributo di vigilanza a favore della Consob e l'iva.

I corrispettivi saranno adeguati alla svalutazione monetaria assumendo come base 100 l'indice mensile rilevato per giugno 2021.

I tempi e i corrispettivi potranno essere rivisti periodicamente, anche in relazione ai criteri generali indicati nell'art. 145-bis del regolamento Consob 11971/1999 e successive modificazioni, al verificarsi dei presupposti previsti dalle disposizioni vigenti e nel rispetto delle procedure autorizzative applicabili.

Il Socio responsabile dell'incarico è stato individuato nella persona del Dott. Marco Sala, Engagement Partner, che ha maturato un'esperienza di revisione pluriennale sui bilanci di società quotate e controllate di quotate e che ha già ricoperto il ruolo di responsabile dell'incarico nel precedente novennio di revisione affidata a PWC.

Resta naturalmente inteso che i corrispettivi per l'attività di revisione legale riferiti alle società controllate da Falck Renewables e ricomprese nella proposta formulata da PricewaterhouseCoopers S.p.A. saranno a carico delle medesime società.

Milano, 6 marzo 2019

Il Collegio Sindacale

Dott. Massimo Scarpelli

Prof. Alberto Giussani

Dott. Giovanna Conca