

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FALCK RENEWABLES S.P.A. RELATIVA AL PUNTO 5 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 7 MAGGIO 2012 IN PRIMA COMVOCAZIONE E PER IL 9 MAGGIO 2012, IN SECONDA CONVOCAZIONE "INTEGRAZIONE DEGLI ONORARI DI RECONTA ERNST & YOUNG SpA PER L'ATTIVITA' DI REVISIONE PER IL PERIODO 2011-2019: DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI "**

Signori Azionisti,

Vi rammentiamo che con delibera del 6 maggio 2011 l'Assemblea ordinaria della Società, su proposta motivata del Collegio Sindacale, ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2011-2019 alla società di revisione Reconta Ernts & Young SpA, approvando il relativo compenso.

Nell'offerta presentata da Reconta Ernts & Young SpA, al capitolo IV ("Personale impiegato, tempi, corrispettivi ed altre spese accessorie della revisione") paragrafo 2 ("Tempi, corrispettivi ed altre spese") era specificato che sulle società esaminate da altra società di revisione le ore e i relativi onorari stimati per lo svolgimento delle procedure di revisione sui package di consolidamento secondo quanto statuito dal Documento n. 600 lettera a) "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" sarebbero stati definiti successivamente, in considerazione della struttura patrimoniale e finanziaria delle suddette società.

In data 14 novembre 2011 Reconta Ernts & Young SpA ha inviato alla Società la richiesta di redistribuzione dei tempi e onorari di revisione legale dei conti che è stata trasmessa al Collegio Sindacale per le operazioni di Sua competenza.

In data 30 marzo 2012, il Collegio Sindacale della Società ha redatto la propria proposta motivata ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. 39/2010 per l'adeguamento degli onorari da riconoscere alla società di revisione Reconta Ernst & Young SpA che si allega alla presente relazione illustrativa sub allegato A).

Nel rinviare alla consultazione e all'esame dell'allegata proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad approvarla e ad adottare le deliberazioni ivi proposte e, pertanto, ad approvare la richiesta di integrazione del compenso alla società di revisione Reconta Ernts & Young SpA.

Milano, 6 aprile 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Piero Manzoni  
Consigliere Delegato

## FALCK RENEWABLES S.P.A.

### REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER GLI ESERCIZI 2011-2019

#### PROPOSTA DI ADEGUAMENTO DEI RELATIVI ONORARI

\* \* \*

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

Premesso che

- in data 10 gennaio 2007 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il D. Lgs. n. 303/2006, che, tra l'altro, ha modificato l'art. 159 del D. Lgs. n. 58/1998 ("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;
- in data il 7 aprile 2010 è entrato in vigore il D.Lgs. n. 39/2010, 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";
- 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"*;
- in data 24 marzo 2011 il Collegio Sindacale ha provveduto a predisporre la proposta motivata di cui al punto precedente;
- in data 6 maggio 2011 l'assemblea ordinaria della società ha deliberato di conferire a Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico di revisione legale per gli esercizi 2011-2019 per lo svolgimento delle seguenti attività:
  - la revisione legale -- ai sensi degli articoli 156 e 165 del TUF -- del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato della società, per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2019;
  - l'attività di verifica prevista dall'articolo 155 comma 1, lettera a), del TUF;
  - la verifica della coerenza della relazione sulla gestione prevista dall'articolo 14, comma 2, lettera a), del D.Lgs. n. 39/2010 e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m), e al comma 2, lettera b), dell'articolo 123-bis del TUF con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato;
  - la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato per ciascuno dei nove periodi infrannuali con chiusura dal 30 giugno 2011 al 30 giugno 2019;
  - le attività di verifica connesse con la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali relative agli esercizi 2011-2019;

nonché di determinare il corrispettivo per l'incarico in complessivi Euro 360.000 (di cui Euro 80.000 per l'emittente Falck Renewables S.p.A. ed Euro 280.000 per le società controllate), oltre IVA come per legge, per tutte le società del gruppo, con esclusione di quelle esaminate da altri revisori i cui rispettivi incarichi scadranno nei prossimi esercizi, restando inteso che i corrispettivi per l'attività di revisione legale riferiti alle società controllate da Falck Renewables S.p.A. e ricomprese nella proposta formulata saranno a carico delle medesime società;

- nella proposta dell'8 marzo 2011 della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. al capitolo IV ("Personale impiegato, tempi, corrispettivi ed altre spese accessorie della revisione") paragrafo 2. ("Tempi, corrispettivi ed altre spese") risulta specificato che sulle società esaminate da altra società di revisione le ore e i relativi onorari stimati per lo svolgimento delle procedure di revisione sui package di consolidamento secondo quanto statuito dal Documento n. 600 lettera a) "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" saranno definiti successivamente, in considerazione della struttura patrimoniale e finanziaria delle suddette società;
- nella medesima proposta al capitolo V ("Criteri per l'adeguamento dei corrispettivi durante l'incarico") è tra l'altro previsto che
  - gli onorari sono validi sino al 30 giugno 2012. Al 1° luglio 2012, e così ad ogni 1° luglio successivo, essi saranno adeguati, per le società italiane, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2011);
  - i tempi e corrispettivi stimati nella proposta potranno essere rivisti, nel caso in cui si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi, una variazione del mix di risorse o l'intervento di risorse specialistiche in aggiunta a quanto stimato;
- in data 14 novembre 2011 la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha inviato alla società una richiesta di redistribuzione dei tempi ed onorari di revisione legale dei conti rispetto alla proposta dell'8 marzo 2011, approvata dall'assemblea ordinaria con la delibera di cui sopra;
- in dettaglio, tale richiesta si articola come segue:

A) Riduzione degli onorari con riferimento alle società controllate francesi e polacche

Si propone la redistribuzione degli onorari e delle ore previste con riferimento ad alcune società estere del Gruppo Falck Renewables; a seguito di approfondimenti conoscitivi, è emerso che talune società controllate indirettamente da Falck Renewables S.p.A. risultano già assoggettate a revisione contabile del bilancio d'esercizio da parte di altre società di revisione locali. e segnatamente le società:

- Falck Energies Renouvelables S.a.s.;
- Parc Eolien du Fouy S.a.s.;
- Parc Eolien des cretes S.a.s.;
- Esquennois Energie S.a.s.

Si propone quindi di non addebitare con riferimento all'esercizio 2011, e comunque sino ad assegnazione dell'incarico di revisione, gli onorari previsti per la revisione contabile del bilancio di esercizio di tali società, complessivamente pari ad Euro 12.500. Verranno invece fatturati gli onorari previsti per la revisione contabile dei reporting package di tali società predisposti ai fini del consolidamento degli stessi nel bilancio consolidato della Falck Renewables S.p.A.. La quota di tali onorari, complessivamente pari ad Euro 12.500, e già prevista nella proposta dell'8 marzo 2011, verrà fatturata direttamente a Falck Renewables S.p.A., essendo le relative attività svolte direttamente dal team di lavoro di Milano e strettamente correlate alle attività di revisione svolte sul bilancio consolidato del Gruppo Falck Renewables.

Con riferimento alle società polacche indirettamente controllate da Falck Renewables S.p.A., e segnatamente Elek, Wiatrowe Lezno Spolka e Elek, Wiatrowe Bon. Lys. Sp. Z.o.o., non esistono obblighi di revisione contabile del bilancio d'esercizio per l'esercizio 2011 a seguito della non operatività di dette società, con conseguente riduzione degli onorari della società di revisione per Euro 5.200. Verranno invece addebitati gli onorari previsti per la revisione contabile dei reporting package di tali società predisposti ai fini del consolidamento degli stessi nel bilancio consolidato della Falck Renewables S.p.A.. La quota di tali onorari, complessivamente pari ad Euro 3.800, e già prevista nella proposta dell'8 marzo 2011, verrà fatturata direttamente a Falck Renewables S.p.A., essendo le relative attività svolte direttamente dal team di lavoro di Milano e strettamente correlate alle attività di revisione svolte sul bilancio consolidato del Gruppo Falck Renewables.

B) Incremento onorari per procedure di revisione sull'utilizzo del lavoro di altri revisori

Si segnalano attività addizionali di revisione sulle seguenti società:

- Tifeo Energia Ambiente S.c.p.A. in liquidazione;
- Platani Energia Ambiente S.c.p.A. in liquidazione;
- Palermo Energia Ambiente S.c.p.A. in liquidazione;
- Elettroambiente S.p.A.;
- Falck Renewables Italia S.r.l.;
- Eolo3W Minervino Murge S.r.l.;
- Eolica Sud S.r.l.;
- Ocopower Sardegna S.r.l.;
- Eolica Petralia S.r.l.;
- Nuevos Parque Eolicos La Muela A.I.E.;
- Parco Eolico La Carracha S.l.;
- Parco Eolico Plana de Jarreta S.l.

Sulla base dell'avvenuta analisi della struttura patrimoniale e finanziaria delle società esaminate da altra società di revisione, nonché dell'analisi dei rischi di revisione ad esse correlati, e sulla base delle attività addizionali già svolte e da svolgere con particolare riferimento alle società che fanno capo ai progetti siciliani ed alle società del settore eolico, gli onorari stimati per lo svolgimento delle procedure di revisione richieste dal Documento n. 600 lettera a) "L'utilizzo del lavoro di altri revisori" è stata stimata in Euro 35.000, corrispondenti a circa 400 ore di lavoro addizionali, per un costo medio orario di Euro 87,5. Tale integrazione è da considerarsi valida a decorrere dalla revisione del bilancio consolidato del Gruppo Falek Renewables chiuso al 31 dicembre 2011 e risulterà comunque valida sino ad assegnazione dei differenti incarichi a Reconta Ernst & Young S.p.A.;

- a seguito della proposta formulata dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. gli onorari complessivi della revisione varierebbero come segue:

- Costo complessivo come da proposta dell'8 marzo 2011	Euro 360.000
- Riduzione complessivamente proposta	Euro (17.700)
- Incremento complessivamente proposto	<u>Euro 35.000</u>
Costo complessivo come da adeguamento richiesto	Euro 377.300

\*

tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale, esaminate e riscontrate le motivazioni addotte a fronte della richiesta di adeguamento dei compensi da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young, e tenuto conto, in particolare, del lavoro addizionale richiesto per lo svolgimento delle procedure di revisione sui package di consolidamento secondo quanto statuito dal Documento n. 600 lettera a) "L'utilizzo del lavoro di altri revisori", la cui valorizzazione, nell'ambito della proposta dell'8 marzo 2011, veniva rinviata ad un momento successivo, e sentite le competenti funzioni aziendali, ritiene che la proposta avanzata dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. sia adeguatamente motivata e coerentemente valorizzata.

Il Collegio Sindacale, alla luce di quanto precede, propone dunque all'assemblea ordinaria degli azionisti di Falek Renewables S.p.A. di approvare la richiesta di adeguamento dei compensi da riconoscersi alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. nei termini dalla stessa richiesti e sopra illustrati.

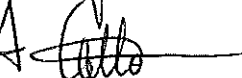
Milano, il 30 marzo 2012

Il Collegio Sindacale

Dott. Massimo Scarpelli



Dott. Alberto Giussani



Dott. Aldo Bisioli

