

ERGYCAPITAL S.p.A.

Sede legale in Milano – Foro Buonaparte n. 44

Cap. Soc. Euro 51.359.365,40 i.v. – R.E.A. di Milano n. 1850621

Cod. Fisc. e Registro Imprese C.C.I.A.A. di Milano n. 05815170963

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE **SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2008**

All'Assemblea degli Azionisti della Società ErgyCapital S.p.A.

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, tenuto conto delle indicazioni fornite dalla CONSOB con la Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modifiche ed integrazioni.

Il bilancio al 31 dicembre 2008 che viene sottoposto all'esame ed all'approvazione dell'Assemblea, unitamente alla relazione sulla gestione, chiude evidenziando una perdita di esercizio di €2.306.495.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 il Collegio Sindacale ha esercitato le attività di vigilanza previste dalla legge ed, in particolare, dall'art. 149 del citato D.Lgs. n. 58/1998, nonché dai Principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società di capitale con azioni quotate nei mercati regolamentati raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio Sindacale Vi informa e Vi dà atto di avere:

- partecipato a tutte le riunioni assembleari e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio ed ottenuto dagli Amministratori ai sensi dell'art. 150 del D.Lgs. n. 58/1998, tempestive ed idonee informazioni sull'attività svolta;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di controllo,

per gli aspetti di propria competenza, sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società, anche per quanto riguarda i collegamenti con le società controllate, mediante indagini dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate, scambi di dati e informazioni con le Società di revisione;

- vigilato sul funzionamento dei sistemi di controllo interno e amministrativo - contabile al fine di valutarne l'adeguatezza alle esigenze gestionali nonché l'affidabilità di quest'ultimo nella rappresentazione dei fatti di gestione, mediante indagini dirette sui documenti aziendali, ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di revisione;
- verificato l'osservanza delle norme di legge, ivi comprese quelle inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio e della relazione sulla gestione, mediante verifiche dirette nonché assumendo informazioni dalla Società di revisione;
- verificato che la Società ha correttamente ottemperato agli obblighi di comunicazione alla CONSOB.

Ciò premesso e ricordato che il controllo contabile è affidato alla Società di revisione KPMG S.p.A., le specifiche indicazioni da fornire con la presente relazione sono di seguito elencate secondo lo schema previsto dalla sopra menzionata Comunicazione CONSOB n. 1025564.

1. Operazioni di maggior rilievo economico

Il bilancio e la relazione sulla gestione forniscono un'esauritiva illustrazione sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate; su tali operazioni il Collegio Sindacale ha acquisito adeguate informazioni che hanno consentito di accertarne la conformità alla legge, allo statuto sociale nonché ai principi di corretta amministrazione. Nessuna di tali operazioni riveste i caratteri che renderebbero necessarie specifiche osservazioni o rilievi.

2. Operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate

2.1. Atipiche e/o inusuali con parti correlate:

Nulla da rilevare.

2.2. Atipiche e/o inusuali con terzi o infragruppo:

Nulla da rilevare.

2.3 Operazioni ordinarie infragruppo e con parti correlate:

Le operazioni con società del Gruppo (descritte nella relazione sulla gestione) rientrano nella normale attività dell'azienda nel cui interesse sono state poste in essere e sono state effettuate a condizioni economiche di mercato.

3. Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate

Nella relazione sulla gestione tale informativa è adeguata.

4. Osservazioni e proposte sui rilievi ed i richiami d'informativa contenuti nella relazione della Società di revisione

Il Collegio Sindacale non ha osservazioni e proposte da avanzare su quanto contenuto nella relazione della Società di revisione rilasciata in data 8 aprile 2009.

5. Denunce ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'Assemblea tenutasi il 3 settembre 2008, un Socio ha formulato denuncia ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile all'indirizzo del Collegio Sindacale per non aver la Società ottemperato all'obbligo di deposito presso Borsa Italiana S.p.A., entro i quindici giorni prescritti dalla normativa, del verbale relativo alla parte ordinaria dell'Assemblea dell'8 maggio 2008. Il Collegio Sindacale ha accertato che alla data del 3 settembre 2008 era disponibile su Borsa Italiana S.p.A. il solo verbale della parte straordinaria dell'Assemblea dell'8 maggio 2008; il verbale della parte ordinaria dell'Assemblea non era stato depositato. Successivamente, in data 4 settembre 2008, la Società ha proceduto ad un secondo invio a Borsa Italiana S.p.A. e a CONSOB, depositando l'intero verbale dell'Assemblea dell'8 maggio 2008 (sia la parte ordinaria, sia quella straordinaria). Il Collegio Sindacale ha verificato che la Società ha posto in essere le necessarie iniziative al fine di evitare che si possano ripetere in futuro simili episodi.

6. Eventuali esposti presentati

Non è stato presentato alcun esposto.

7. Conferimento di ulteriori incarichi alla Società di revisione

L'Assemblea degli Azionisti tenutasi l'11 settembre 2007 ha affidato alla Società di revisione KPMG S.p.A. l'incarico della revisione contabile ai sensi dell'art. 155 e seguenti del D.Lgs. 24.2.1998 n. 58, con efficacia dall'inizio della quotazione delle azioni e dei *warrant* della Società sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. In data 20 marzo 2008 hanno avuto inizio le negoziazioni del titolo GreenergyCapital S.p.A. (oggi ErgyCapital S.p.A.) sul segmento MTF del mercato azionario e, quindi, compete alla società di revisione KPMG rilasciare con apposita relazione il giudizio sul bilancio ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24.2.1998 n. 58.

Nel corso dell'esercizio 2008 KPMG S.p.A. è stata inoltre incaricata di procedere alla revisione contabile del bilancio semestrale abbreviato (incluse le attività di verifica sulle controllate), di effettuare le verifiche sul Modello Unico, di procedere all'esame dei dati previsionali in relazione all'operazione di aumento del capitale sociale. Il dettaglio degli incarichi conferiti a KPMG S.p.A., sia da ErgyCapital S.p.A. che dalle società controllate, con evidenziato l'ammontare degli onorari pattuiti, è riportato nel prospetto allegato alla presente relazione sub "A".

Il Collegio Sindacale ha periodicamente vigilato sull'indipendenza della Società di revisione ed, al riguardo, non ha osservazioni da fare.

8. Conferimento di ulteriori incarichi a soggetti legati alla Società di revisione

Nel corso del 2008 è stato conferito un ulteriore incarico a soggetto legato alla Società di revisione KPMG S.p.A. come evidenziato in dettaglio nel prospetto allegato alla presente relazione sub "A".

9. Pareri rilasciati ai sensi di legge dalla Società di revisione

Nessuno.

10. Frequenza e numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e del Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione ha tenuto n. 12 riunioni nel corso del 2008.

La Società non ha nominato il Comitato Esecutivo.

Il Collegio Sindacale ha tenuto n. 7 riunioni nel corso del 2008.

11. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

All'esito dell'attività di vigilanza svolta il Collegio Sindacale non ha rilievi da formulare in ordine al rispetto dei principi di corretta amministrazione.

12. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale ritiene che la struttura organizzativa della Società sia adeguata in relazione alle dimensioni aziendali ed alla tipologia dell'attività svolta.

13. Adeguatezza del sistema di Controllo interno

La Società ha nominato il Comitato per il Controllo Interno composto da tre Amministratori indipendenti e non esecutivi, il Preposto al Controllo Interno e l'Amministratore Incaricato.

Il Comitato per il Controllo Interno si è riunito due volte nel corso del 2008, riunioni alle quali ha partecipato il Presidente del Collegio Sindacale.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l'adozione di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 nominando il relativo Organismo di Vigilanza.

Il Collegio Sindacale, vista anche la relazione sull'attività svolta dal Comitato per il Controllo Interno nel corso del 2008, ritiene adeguata l'attività svolta.

14. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

Il Collegio Sindacale ha valutato l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché l'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalle Società di revisione.

15. Adeguatezza delle disposizioni impartite alle Società controllate ai sensi dell'Art. 114, 2° comma D.Lgs. n. 58/1998

La capogruppo ErgyCapital S.p.A. ha impartito adeguate disposizioni alle società controllate ai sensi dell'art. 114, 2° comma D.Lgs. n. 58/1998 e ne esercita il controllo almeno trimestralmente.

16. Eventuali aspetti rilevanti relativi agli incontri con i Revisori ai sensi dell'art. 150, 2° comma D.Lgs. n. 58/1998

Nel corso delle riunioni tenute dal Collegio Sindacale con i Revisori ai sensi dell'art. 150, 2° comma D.Lgs. n. 58/1998 non sono emersi aspetti rilevanti da segnalare.

17. Adesione al Codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate

La Società ha aderito al Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2009 ha approvato la relazione annuale sul sistema di *Corporate Governance*, che è disponibile sul sito web della Società nel quale vengono riportate tutte le informazioni.

La Società ha istituito il Comitato per la remunerazione composto da tre membri del Consiglio di Amministrazione.

18. Obblighi delle investment company

Con riferimento agli obblighi previsti dall'art. 2.6.3 del Regolamento di Borsa Italiana, si attesta che la Società in data 25 marzo 2009 ha comunicato al Mercato che, dal progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 24 marzo 2009, l'esposizione dell'Emittente verso due società controllate (Energetica Invest S.p.A. e ErgycaIndustrial S.r.l.) risulta essere superiore alla soglia statutaria del 30% del totale delle attività della Società.

19. Valutazioni conclusive sull'attività di vigilanza svolta

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, ad eccezione della denuncia ex art. 2408 c.c. evidenziata al precedente punto 5, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli Organi di Controllo o menzione nella presente relazione.

20. Proposte del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti

Il Collegio Sindacale, tenuto conto di tutto quanto precede, per quanto di sua competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2008.

Milano, 9 aprile 2009.

IL COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente del Collegio Sindacale

(F.to dott. Leonardo Quagliata)

Il Sindaco effettivo

(F.to dott. Roberto Lazzarone)

Il Sindaco effettivo

(F.to dott. Marino Marrazza)