



PIERREL S.p.A.
Sede legale a Capua, S.S. Appia 7 Bis 46/48
Capitale sociale Euro 11.352.692,80, i.v
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta n. 04920860964

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI
PIERREL S.P.A. (LA "SOCIETÀ") CONVOCATA PER IL GIORNO 5 GIUGNO 2015 IN UNICA
CONVOCAZIONE**

Sede Legale e Amministrativa
Produzione e Logistica (Logistics & Manufacturing)
Strada Statale Appia 7 bis 46/48
81043 Capua (CE)
Phone: +39 0823 62.61.11
Fax: +39 0823 62.62.28

Capitale Sociale: € 11.352.692,80 I.V.
P.IVA 04920860964
R.E.A. n. CE-227340
Web: www.pierrelgroup.com
Email: pierrelspa@pierrelgroup.com
Email: manufacturing@pierrelgroup.com

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL QUINTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D. LGS. N. 58/1998

Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023, estremi compresi, e determinazione del corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, in occasione dell'Assemblea della Società convocata per il 5 giugno 2015, tra l'altro, per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, convocata per il giorno 5 giugno 2015, giungerà a scadenza l'incarico di revisione legale dei conti della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. incarico inizialmente conferito con delibera assembleare del 30 gennaio 2006 (fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011), termine prorogato poi con delibera assembleare del 29 marzo 2007 fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone quindi all'approvazione della Assemblea la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale della Società ai sensi dell'articolo 13, comma 1 del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, riportata in allegato, in merito al conferimento a PricewaterhouseCoopers S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti della Società, e di altri incarichi connessi, per gli esercizi compresi tra il 2015 ed il 2023, entrambi inclusi, nonché per la determinazione dei relativi compensi.

* * *

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Raffaele Petrone



Sede Legale e Amministrativa
Produzione e Logistica (Logistics & Manufacturing)
Strada Statale Appia 7 bis 46/48
81043 Capua (CE)
Phone: +39 0823 62.61.11
Fax: +39 0823 62.62.28

Capitale Sociale: € 11.352.692,80 I.V.
P.IVA 04920860964
R.E.A. n. CE-227340
Web: www.pierrelgroup.com
Email: pierrelspa@pierrelgroup.com
Email: manufacturing@pierrelgroup.com

PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI DEGLI ESERCIZI 2015 - 2023 (ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. numero 39 del 27 gennaio 2010)

Signori Azionisti,

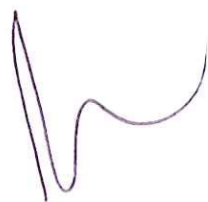
con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 da parte dell'Assemblea degli Azionisti, scade l'incarico di revisione legale dei conti affidato alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. con delibera del 30 gennaio 2006, e successivamente prorogato in data 29 marzo 2007 per la durata massima complessiva di nove esercizi.

L'Assemblea degli Azionisti di Pierrel S.p.A. deve pertanto deliberare in merito all'affidamento dell'incarico di revisione ad un nuovo revisore.

Il Collegio Sindacale di Pierrel S.p.A. ("Collegio Sindacale"), a seguito delle opportune attività istruttorie svolte, ha quindi redatto la presente proposta motivata all'Assemblea relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di Pierrel S.p.A. per gli esercizi 2015-2023.

Premessa:

- Pierrel S.p.A. è un emittente quotato ed è soggetto alle disposizioni di cui al D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 ("Decreto");
- L'art. 17 del Decreto stabilisce che l'incarico di revisione legale ha durata di nove esercizi per le società di revisione e non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano decorsi almeno tre esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico;
- Con il rilascio della relazione di revisione al bilancio al 31 dicembre 2014 l'incarico conferito alla Reconta Ernst Young S.p.A. giunge al nono esercizio, ovvero al periodo massimo ammesso dalla legge e si rende necessario conferire l'incarico ad un nuovo revisore;
- Ai sensi dell'art. 13 del Decreto, *"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"*;
- Gli articoli 10 e 17 del Decreto richiamano i principi di indipendenza ed obiettività della società di revisione e, in particolare, l'articolo 10 stabilisce che il corrispettivo dell'incarico non possa essere subordinato ad alcuna condizione e debba essere determinato in modo da garantire la qualità e l'affidabilità dei lavori;
- L'art. 11 del Decreto prevede che la revisione debba essere svolta in conformità ai principi di revisione adottati dalla Commissione europea ai sensi dell'art. 26, paragrafi 1 e 2 della Direttiva 2006/43/CE;



- L'art. 145 bis del Regolamento emittenti di Consob stabilisce che la corresponsione e la misura del compenso *"non possono essere in alcun modo stabilite in funzione dei risultati della revisione né essere legate ad eventuali servizi che la società di revisione o un'entità appartenente alla sua rete fornisce"* alla società che conferisce l'incarico ed al suo gruppo;
- La Comunicazione Consob n. 96003556 del 18 aprile 1996 indica, tra l'altro, che (i) *"le risorse impiegate nella revisione e certificazione devono essere qualitativamente e quantitativamente idonee al raggiungimento dell'obiettivo prefissato"*, (ii) è necessaria un'adeguata attività di supervisione ed indirizzo del team di revisione, specificando anche dei mix ottimali di risorse per categoria professionale, (iii) *"il responsabile del lavoro di revisione e certificazione deve possedere una specifica esperienza tecnica nel settore di attività cui appartiene la società conferente"*.

Premesso quanto sopra, il Collegio Sindacale e le strutture societarie (Direzione Generale, Amministrazione e Finanza, e Internal Audit) hanno posto in essere le attività propedeutiche ritenute idonee al corretto conferimento dell'incarico di revisione. In particolare:

1. hanno definito il perimetro, lo scopo e le modalità da seguire nella selezione del soggetto da proporre all'Assemblea per l'attribuzione dell'incarico per il periodo 2015 – 2023 per tutto il Gruppo Pierrel, unitamente ai contenuti da evidenziare nella lettera d'invito all'offerta, ed hanno definito i requisiti ed i criteri per la qualificazione dei soggetti interpellati, dando rilievo all'importanza dell'indipendenza dell'incarico di revisione nonché alla necessità di assicurare la penetrazione geografica internazionale nei luoghi ove è presente Pierrel e le sue società controllate o collegate.
2. sulla base dei requisiti individuati (relativi all'iscrizione all'albo dei revisori, al numero di incarichi in altre società quotate, all'adeguata presenza internazionale ed all'esperienza nello specifico settore farmaceutico, alle competenze professionali del team di revisione) hanno identificato quali società da interpellare: KPMG S.p.A., Ria Grant Thornton S.p.A., Deloitte & Touche S.p.A. e PricewaterhouseCoopers S.p.A..
3. hanno tenuto con le società individuate distinti incontri conoscitivi ed esplicativi, nel corso dei quali il management aziendale ha illustrato in maniera puntuale la struttura del gruppo sotto il profilo societario, le attività svolte e le modalità di esecuzione delle stesse, la articolazione geografica del gruppo nonché la presenza al suo interno della controllata di diritto svizzero THERAMetrics holding AG, società quotata sulla SIX Swiss Exchange, e tutto quanto ritenuto necessario al fine di una efficace mappatura del lavoro da eseguire. Si è provveduto a precisare alle società individuate che l'offerta, ove formulata, avrebbe dovuto evidenziare in maniera dettagliata:



- a. L'indicazione dei corrispettivi richiesti per ciascuna società controllata o collegata e per ciascuna delle attività richieste. In particolare i corrispettivi dovevano dettagliare:
 - Ore e tariffe orarie per categoria professionale;
 - Stima spese vive documentate ed eventuale tetto massimo;
 - Contributo di vigilanza Consob ove dovuto;
 - Modalità di fatturazione e termini di pagamento;
 - b. Il documento illustrativo della società e dei team di revisione dedicati;
 - c. La più recente Relazione di trasparenza contenente le informazioni richieste dall'art. 18 del Decreto;
4. hanno effettuato, con le società che hanno presentato la loro offerta in tempo utile, ulteriori incontri al fine di approfondire eventuali aspetti connessi all'incarico da questi proposto e per esaminare la documentazione allegata alle offerte, con particolare riferimento ai seguenti elementi tecnici e qualitativi:
- qualità ed adeguatezza del piano di revisione alle necessità di Pierrel nonché allineamento alla normativa in vigore;
 - referenze professionali del socio responsabile e del team di revisione, anche in termini di esperienze professionali maturate nel settore di riferimento di Pierrel;
 - appartenenza ad un network internazionale che consenta di assicurare la stessa metodologia di lavoro in tutti i paesi di attività;
 - piano di revisione dei bilanci di Pierrel e delle sue controllate o collegate;
 - metodologia, strumenti operativi e supporti impiegati;
 - attenzione agli aspetti di analisi del sistema di controllo interno e gestione dei rischi;
 - esistenza di strumenti di monitoraggio adeguato dei requisiti di indipendenza;
 - ore previste complessivamente per lo svolgimento dell'incarico di revisione legale e mix di ripartizione delle stesse per categorie professionali.
5. hanno esaminato gli aspetti economici delle diverse proposte.

Il Collegio Sindacale, nella riunione del 17 aprile 2015, ha esaminato gli aspetti economici delle proposte ricevute ed ha ulteriormente approfondito la comparazione tra gli elementi tecnici e qualitativi, confrontandosi su detti punti anche con le altre strutture della Società, ed ha deciso di richiedere alle società offerenti una ulteriore integrazione tecnico qualitativa per rendere omogenee le proposte e per ottenere alcuni ulteriori dettagli sulle modalità di fatturazione e i termini di pagamento.



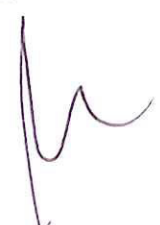
Ottenute le integrazioni e i chiarimenti richiesti, il Collegio Sindacale ha quindi completato l'esame approfondito delle proposte tecniche ed economiche ricevute ed ha individuato quale migliore offerta quella formulata da PricewaterhouseCooper S.p.A.

Con riferimento a tale proposta, il Collegio Sindacale dà atto che la stessa:

- I) contiene il piano di revisione del bilancio di Pierrel e delle sue controllate o collegate e detto piano risulta adeguato e completo per le effettive esigenze e dimensioni del Gruppo Pierrel;
- II) include la descrizione della natura dell'incarico, l'indicazione delle attività di revisione legale dei conti e di revisione limitata della relazione finanziaria semestrale delle relative modalità di svolgimento e dei corrispettivi, con riferimento agli esercizi 2015-2023;
- III) è stata formulata tenendo conto delle attività e delle procedure per espletare le verifiche previste dall'art. 14, comma 1, e comma 2 del Decreto, per ottemperare a quanto previsto dall'art. 16 del medesimo Decreto, e per fornire le informazioni di cui al comma 1, lettere da c) a m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del Decreto Legislativo numero 58 del 24 febbraio 1998 (TUF), nel rispetto delle previsioni degli articoli 155 e seguenti del TUF, sia riguardo al bilancio d'esercizio della Pierrel SpA che al bilancio consolidato del gruppo Pierrel relativamente agli esercizi dal 31 dicembre 2015 al 31 dicembre 2023;
- IV) prevede altresì che facciano parte dell'oggetto dell'incarico (i) la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato per ciascuno dei nove periodi infrannuali con chiusura dal 30 giugno 2015 al 30 giugno 2023 di Pierrel S.p.A. secondo la raccomandazione Consob numero 97001574 del 20 febbraio 1997; ii) la revisione dei bilanci delle società controllate o collegate sulla base del piano di revisione esplicitato nella proposta, ovvero la revisione di eventuali documenti o informazioni relativi al consolidamento, trasmessi alla Pierrel dalle società controllate o collegate; iii) l'assistenza alla Pierrel e al Gruppo riguardo alla interpretazione dei principi contabili IFRS di riferimento; iv) le attività volte alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali della Pierrel S.p.A. (modello UNICO, modello IRAP e modello 770 semplificato/ordinario) per gli esercizi dal 2015 al 2023.

Il Collegio Sindacale dà ancora atto che la società di revisione PricewaterhouseCooper S.p.A.:

- a. risulta disporre di organizzazione ed idoneità tecnica adeguate all'ampiezza e complessità dell'incarico da svolgere nonché di esperienze specifiche adeguate in altre società del settore farmaceutico cui appartiene Pierrel;



- b. risulta rispondere ai requisiti di indipendenza previsti dalla legge e si è comunque impegnata a rimuovere prima dell'avvio dell'attività connesse all'espletamento dell'incarico le eventuali cause/situazioni di incompatibilità ai sensi e per gli effetti della normativa vigente;
- c. si assume, con le modalità previste dal documento n. 600 dei Principi di Revisione, piena responsabilità sul lavoro svolto sui bilanci delle società oggetto di revisione contabile da parte di eventuali altri revisori;
- d. ha richiesto un corrispettivo che appare basato su tariffe orarie in linea con il mercato attuale, ed è pertanto da valutare adeguato e tale da garantire la qualità e l'affidabilità del revisore nonché la sua indipendenza;

La scelta operata dal Collegio Sindacale è stata successivamente condivisa con le competenti strutture operative della Società.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale di Pierrel S.p.A. sottopone all'Assemblea degli Azionisti la seguente

proposta di deliberazione:

1) di conferire alla società di revisione PricewaterhouseCooper S.p.A. per il novennio 2015-2023, ai sensi del Decreto, l'incarico di revisione legale dei conti e quindi lo svolgimento delle seguenti attività:

- a) revisione contabile del bilancio d'esercizio di Pierrel S.p.A. ai sensi degli artt. 14, 16 e 17 comma 1 del Decreto;
- b) revisione contabile del bilancio consolidato di Pierrel ai sensi degli artt. 14, 16 e 17 comma 1 del Decreto;
- c) espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2 lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, con il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato;
- d) revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato di Pierrel secondo il principio di revisione relativo al controllo contabile delle relazioni finanziarie semestrali delle società quotate e secondo la raccomandazione Consob numero 97001574 del 20 febbraio 1997;
- e) per Pierrel S.p.A., verifiche nel corso dell'esercizio sulla regolare tenuta della contabilità sociale e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili ai sensi dell'art. 14, 1° comma, lettera b) del Decreto;
- f) per Pierrel S.p.A., Pierrel Pharma S.r.l. e Therametrics S.p.A., verifiche di riscontro ai fini della sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali (modello UNICO, modello IRAP e modello 770 semplificato/ordinario) rese ai sensi della normativa fiscale vigente;



2) di riconoscere per lo svolgimento delle attività sopra descritte, come richiesto dalla suddetta società di revisione, un corrispettivo annuo di Euro 355.000 per ciascuno dei nove anni per un totale complessivo di euro 3.195.000 con il dettaglio di seguito fornito.

Pierrel SpA Italy	Incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio	550	48.000
	Incarico di revisione legale del bilancio consolidato	172	15.000
	Incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato	161	14.000
	Verifiche periodiche di cui all'articolo 14 comma 1, lettera b) del DLgs 39/2010	90	8.000
Pierrel Pharma Srl Italy	Incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio incluso IFRS Reporting Package	230	20.000
	Incarico di revisione contabile limitata del IFRS Reporting Package al 30.06	58	5.000
THERAMetrics holding AG(*) Switzerland	Incarico di revisione del bilancio d'esercizio incluso IFRS Reporting Package	160	35.000
	Incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale al 30.6	90	20.000
	Incarico di revisione del bilancio consolidato incluso IFRS Reporting Package	450	100.000
THERAMetrics (Switzerland) GmbH Switzerland	Incarico di revisione contabile limitata del IFRS Reporting Package al 30.6	23	5.000
THERAMetrics GmbH Germany	Incarico di revisione del bilancio d'esercizio incluso IFRS Reporting Package	340	45.000
	Incarico di revisione contabile limitata del IFRS Reporting Package al 30.6	75	10.000
THERAMetrics SpA Italy	Incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio incluso IFRS Reporting Package	287	25.000
	Incarico di revisione contabile limitata del IFRS Reporting Package al 30.06	57	5.000
TOTALE		2.743	355.000

Tali corrispettivi, determinati in conformità ai criteri di cui alla Comunicazione Consob n. 96003556 del 18 aprile 2006, includono anche le attività di revisione specifiche sui saldi dei reporting package predisposti dalle società partecipate direttamente e indirettamente da THERAMetrics Holding AG, che l'applicazione delle procedure dovessero eventualmente rendere necessarie.

Per completezza di informazione il Collegio Sindacale porta a conoscenza degli azionisti che:

- i suddetti corrispettivi sono stati determinati con riferimento alle tariffe in vigore dal 1 luglio 2014 al 30 giugno 2015 e saranno pertanto adeguati annualmente ogni 1 luglio, a partire dal 1 luglio 2015, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati) rispetto all'anno precedente;
- gli stessi potranno essere adeguati nel caso sia richiesto un impegno di tempi superiori a quanto stimato e/o un cambiamento nel livello professionale dei componenti del team in seguito al verificarsi di circostanze non previste al momento della formulazione della proposta. In tal caso le variazioni saranno comunicate alla Direzione della Pierrel S.p.A. per concordare i relativi maggiori onorari, ed escludono l'Iva, le spese vive e di segreteria che saranno calcolate in base al costo sostenuto;



- c) i corrispettivi pattuiti dovranno essere pagati per l'80% in quattro rate trimestrali a partire dal primo mese successivo alla delibera di conferimento dell'incarico e per il 20% alla consegna della relazione sul bilancio;
- d) il contributo di vigilanza dovuto alla Consob in attuazione dell'art. 40 della Legge 23 dicembre 1994 n. 724 e successive modifiche ed integrazioni, pari attualmente al 9,16% verrà applicato come richiesto dalla legge sulle attività che lo prevedono ed aggiunto al Corrispettivo annuale. Qualora la misura del contributo dovesse essere modificata da successivi provvedimenti, il contributo sarà conseguentemente adeguato e verranno operati i conguagli del caso;
- e) il socio responsabile dell'incarico, individuato da PricewaterhouseCooper S.p.A., sarà il dott. Aurelio Fedele;
- f) la proposta formulata dalla società di revisione PricewaterhouseCooper S.p.A comprende l'attività di revisione legale dei conti , oltre che della Pierrel S.p.A ,anche della Pierrel Pharma S.r.L e di THERAMetrics Holding AG , controllate direttamente dalla stessa Pierrel S.p.A , e delle società THERAMetrics (Switzerland) GmbH, e THERAMetrics GmbH Germany a loro volta controllate da THERAMetrics Holding AG;

Signori Azionisti vi invitiamo pertanto ad assumere la delibera come sopra illustrata.

Capua , 5 maggio 2015

PER IL COLLEGIO SINDACALE

Il presidente

