

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI
SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.**

Il giorno 28 giugno 2016 alle ore 9:30, presso l'unità locale di Como, Via Attilio Lenticchia n. 23/25, si riunita in unica convocazione l'Assemblea di Sintesi, Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., con sede legale in Milano, Via Cosimo del Fante n. 7, capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 721.060,67, codice fiscale, P. IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 00849720156.

Assume la presidenza il Signor Giuseppe Volpi, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto Sociale.

Il Presidente procede a verificare la regolare costituzione dell'Assemblea e dichiara che:

- la Società è soggetta a direzione e coordinamento da parte di A.C. Holding S.r.l. ai sensi dell'art. 2497 e segg. del Codice Civile;
- l'avviso di convocazione della presente assemblea, indetta in unica convocazione per il giorno 28 giugno 2016 alle ore 9:30 presso l'unità locale di Como, Via Attilio Lenticchia n. 23/25, è stato pubblicato, ai sensi dell'art. 8 dello statuto sociale e della normativa vigente, il 28 maggio 2016 sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla normativa vigente, nonché per estratto sul quotidiano "Il Giornale" in data 29 maggio 2016;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis TUF;
- per il Consiglio di Amministrazione, sono al momento presenti, oltre a se stesso, il consigliere Francesco Bottene, mentre sono assenti giustificati gli amministratori Umberto Monarca, Vanessa Lorefice e Ornella Freddi.

Il presidente dichiara di essere stato nominato consigliere dall'Assemblea degli Azionisti del 9 novembre 2015 e Presidente dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre.

Il presidente dichiara, inoltre, che per il Collegio Sindacale risultano presenti i Sindaci effettivi Marco Bianconi e Raffaella Fino, mentre ha giustificato la propria assenza il Sindaco effettivo Vitaliano Maria Noventa.

Proseguendo, il presidente dichiara che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 721.060,67 suddiviso in numero 60.700.205 azioni ordinarie prive del valore nominale, di cui n. 42.186.533 azioni ammesse a quotazione mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- sono presenti fino a questo momento (ore 9:40) presenti 2 persone fisiche rappresentanti numero 2 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di numero 12.120.31 azioni ordinarie pari al 19,966% delle azioni ordinarie in circolazione;
- per le azioni intervenute consta l'effettuazione degli adempimenti previsti dalla legge;
- si riserva di comunicare le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate, durante lo svolgimento dell'assemblea e prima di ogni votazione;
- a cura del personale dai lui autorizzato è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'Assemblea;
- sono stati regolarmente espletati gli adempimenti preliminari;
- Sintesi detiene n. 48 azioni proprie;
- l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega alla presente Assemblea, con specificazione del numero di azioni di cui sono portatori e con indicazione delle presenze per ciascuna singola votazione – con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione – costituirà l'Allegato A del presente verbale assembleare;
- secondo le risultanze aggiornate del libro soci, integrate dalle comunicazioni Consob, ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dalle altre informazioni disponibili, gli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto sono:
 - (i) A.C. Holding Investments S.A. che detiene:

- direttamente n. 12.120.000 azioni pari al 19,967% del capitale sociale, e indirettamente, per il tramite di A.C. Holding S.r.l. in liquidazione, n. 4.141.779 azioni pari al 6,823% del capitale sociale.
- (ii) Yorkville Advisors LLC, che detiene direttamente n. 6.000.000 azioni pari al 9,885% del capitale sociale.
- non hanno diritto al voto quelle azioni per le quali sono state omesse le comunicazioni di cui agli articoli 120 e 122 del Decreto Legislativo n. 58/98 ed invita gli intervenuti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente e ad astenersi dalle votazioni che verranno effettuate nel corso della riunione Assembleare; raccomanda in ogni caso ai soci di regolarizzare la propria posizione;
- è consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare, ma nessuno risulta presente;

Il Presidente invita i soci intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione - o norma di legge - del diritto di voto, relativamente alle materie espressamente elencate all'ordine del giorno.

Constatato che nessuna dichiarazione viene resa, il dott. Giuseppe Volpi dichiara validamente costituita l'Assemblea in sede ordinaria ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Richiamato l'art. 10 dello Statuto Sociale, il Presidente designa la dott. Francesco Bottene, seduto al suo fianco, quale segretario della presente riunione, invitando l'Assemblea a prendere atto e confermare tale designazione.

In mancanza di opposizione, il dott. Giuseppe Volpi conferma l'incarico di Segretario al dott. Francesco Bottene.

Il Presidente:

- comunica ai partecipanti che i loro eventuali interventi saranno oggetto di verbalizzazione in sintesi, ai sensi delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- prega i partecipanti di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi siano terminate;

- chiede comunque che, qualora nel corso dell'Assemblea i partecipanti dovessero uscire dalla sala, segnalino al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- fa presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alla proposta formulata sui punti all'ordine del giorno, contenuto entro convenienti limiti di tempo;
- informo che al fine di adempiere al meglio alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima e durante l'assemblea (art. 127-ter TUF) si procederà nel modo seguente: (1) a tutte le domande pervenute per iscritto prima dell'Assemblea e a quelle formulate con testo scritto consegnate durante la discussione, verrà data analitica risposta, domanda per domanda, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria; (2) alle domande contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà uguale risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale;
- informo che nessun avente diritto si è avvalso della facoltà di porre domande prima dell'assemblea ex art. 127 ter TUF;
- comunica che le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli azionisti contrari o astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante, nonché il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega;
- avverto che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, anche al fine di facilitarne la verbalizzazione;
- informo che, ai sensi del D. Lgs. N. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori. Similmente la registrazione audio dell'assemblea viene effettuato al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale. La stessa non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, nonché i supporti audio, verranno distrutti dopo l'uso per il quale sono stati eseguiti;

- un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero di azioni rappresentate in Assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera e il numero di astensioni, sarà reso disponibile sul sito internet della Società entro cinque giorni dalla data odierna;
- non risultano effettuate sollecitazioni di deleghe di voto di cui agli artt. 136 e ss. TUF e relative disposizioni di attuazione.

Il Presidente ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, la Società ha designato l'Avv. Luigi Giuseppe Scrosati, munito di specifico incarico, quale soggetto al quale gli eventuali diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno (il "Rappresentante"). Comunica quindi che il soggetto designato come Rappresentante ha notificato alla Società di non aver ricevuto deleghe.

È inoltre presente un dipendente della Società, nella persona della dot.ssa Eletta Poccobelli, nonché l'Avv. Luigi Giuseppe Scrosati, che si è ritenuto utile far partecipare all'Assemblea.

Il Presidente dà quindi lettura dell'Ordine del Giorno:

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 e delle relative relazioni; destinazione del risultato dell'esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Con riferimento al tale ordine del giorno il Presidente informa che:

- sono state pubblicate sul sito internet della Società, nonché depositate presso la sede sociale e nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "eMarket Storage" gestito da da Hft Market Services S.p.A., consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com, a disposizione del pubblico, le relazioni degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 125-ter TUF, e che tale relazione costituirà l'Allegato B del verbale assembleare; la relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, e che tale relazione costituirà l'Allegato C del verbale assembleare.

In relazione al **primo punto all'ordine del giorno**, il Presidente apre dunque la trattazione ricordando che è stato messo a disposizione dei soci e del pubblico, il fascicolo di bilancio, contenente tra l'altro:

- (i) la relazione degli amministratori sulla gestione;
- (ii) il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014;
- (iii) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014;
- (iv) le relazioni della società di revisione e del collegio sindacale al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato.

Detti documenti sono acquisiti agli atti della Società e saranno depositati, ai sensi di legge, nel competente registro delle imprese.

In considerazione di quanto precede, e del fatto che i succitati documenti sono stati distribuiti a tutti gli intervenuti, il Presidente propone di ometterne la lettura.

In assenza di opposizione e con riferimento al presente punto, il Presidente premette che, come ampiamente esposto nella Relazione sulla Gestione, a cui si rimanda, il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato sono stati redatti in assenza del presupposto della continuità aziendale.

Prima dell'esposizione degli elementi principali relativi all'andamento della gestione ed al bilancio 2014 il Presidente ricorda che l'attuale Consiglio di Amministrazione, nominato in data 9 novembre 2015, era stato chiamato a riformulare il fascicolo completo di bilancio 2014 e le sue relazioni in data 30/31 marzo 2016.

Ciò detto, il Presidente informa quindi che i risultati economici consolidati del Gruppo Sintesi al 31 dicembre 2014, esposti ai sensi dell'IFRS 5 e quindi con indicazione separata dell'apporto economico delle Attività non correnti destinate alla dimissione, presentano ricavi totali pari a 3.758 migliaia di Euro (rispetto a 26.085 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013 rideterminato), un Ebitda pari a negativi 2.971 migliaia di Euro (rispetto a negativi 2.982 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013). Il risultato netto di Gruppo è pari a -2.413 migliaia di Euro (rispetto a negativi 7.522 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013).

Con riferimento ai risultati della capogruppo Sintesi S.p.A., il Presidente informa che l'esercizio 2014 ha registrato un risultato negativo pari a 1.622 mila Euro, sostanzialmente in linea all'esercizio 2013 rideterminato nel quale era stata riportata una perdita per circa 1.547 migliaia di Euro.

La perdita del 2014 è generata principalmente da:

- la svalutazione del valore delle partecipazioni in Investimenti e Sviluppo e Ili Real (per un importo pari a 482 migliaia di Euro), per effetto del valore della capitalizzazione di Borsa al 31 dicembre 2014 e, nel caso di Ili Real, a seguito

della ulteriore svalutazione apportata a valle della sentenza di fallimento del 12 maggio 2016;

- dalla svalutazione degli investimenti immobiliari per 145 migliaia di euro;
- dalla svalutazione di crediti per euro 109 migliaia di Euro nonché dall'accantonamento a fondo rischi futuri per 368 migliaia di Euro.

Il MOI è pari a negativi 486 mila Euro (rispetto a negativi 128 mila Euro al 31 dicembre 2013).

La posizione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2014 è negativa per circa 983 mila Euro in miglioramento rispetto all'esercizio 2013 di 143 mila Euro.

Al 31 dicembre 2014 il patrimonio netto della Società è negativo e pari a circa 219 mila Euro, rispetto al patrimonio netto registrato al 31 dicembre 2013 che, a seguito delle rettifiche apportate su indicazione di Consob, è negativo e pari a 97 mila Euro. Si è venuta pertanto a configurare, retroattivamente a tale data a seguito della rideterminazione, la fattispecie richiamata dall'art. 2447 del Codice Civile. Tale situazione di deficit patrimoniale è stata però sanata successivamente prevalentemente grazie alla conversione a riserva in conto futuro aumento di capitale di crediti finanziari vantati nei confronti della Società dall'azionista di riferimento per 1.500 mila Euro e dalla rinuncia da parte del Presidente e Amministratore Delegato ai propri emolumenti per 295 mila Euro.

Il Presidente informa, infine, che la società di revisione Kreston GV Italy Audit S.r.l. (già RSM Italy A&A S.r.l.) ha impiegato complessivamente 580 ore per un corrispettivo pari ad Euro 32.000,00, in relazione all'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio 2014 (inclusa semestrale e incluso Re-Audit).

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di deliberazione formulata dal consiglio di amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno:

Il Presidente, quindi, invita il Segretario a dare lettura della proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,

- *esaminato il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2014 e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;*
- *vista la Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea di cui all'art. 153 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58;*

- *vista la relazione della Società di Revisione relativa al progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014;*

delibera

- *di approvare, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2014 dal quale risulta una perdita di esercizio di Euro 1.622;*
- *di rinviare a nuovo le perdite;*
- *di prendere atto della presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014."*

Il Presidente apre quindi la discussione sul primo ed unico punto all'ordine del giorno e invita il Segretario a prendere nota delle generalità di ciascun interpellante e del numero di azioni intestate o rappresentate, nonché dell'ordine degli interventi e delle materie oggetto degli stessi.

Il presidente cede quindi la parola agli azionisti presenti che volessero intervenire.

Prende la parola l'Azionista Carlo Maria Braghero, il cui intervento viene sintetizzato come segue:

- ringrazia preliminarmente i presenti per aver atteso il suo arrivo prima di iniziare i lavori Assembleari;
- fa presente che data l'odierna convocazione dell'Assemblea presso l'unità locale di Como per consentire l'intervento di un maggior numero di azionisti sarebbe stato preferibile convocare l'Assemblea stessa alle 10:00 anziché alle 9:30;
- con riferimento al bilancio d'esercizio 2014 esprime apprezzamento per il lavoro svolto dagli attuali membri del Collegio Sindacale soprattutto alla luce soprattutto della difficile situazione che hanno ereditato;
- fa presente che non essendo obbligatoria la nomina del Rappresentante Designato sarebbe stato opportuno, vista la situazione finanziaria in cui versa la Società, non nominarlo.

Interviene quindi il Segretario che con riferimento alla domanda da ultimo posta dall'azionista Carlo Maria Braghero fa presente che l'Avv. Luigi Giuseppe Scrosati ha accettato di svolgere la funzione di Rappresentante Designato senza alcun incremento del compenso ordinario.

Nessuno prendendo ulteriormente la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto, e

constatato che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto, mette ai voti la proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno di cui è stata data lettura in precedenza per alzata di mano.

Sono presenti all'inizio della votazione (ore 10:00) i presenti sono n. 2 persone fisiche, rappresentanti in proprio n. 2 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 12.120.031 azioni ordinarie pari al 19,967% del capitale sociale con diritto di voto.

Al termine della votazione dà atto del seguente risultato:

favorevoli: n. 12.120.000 voti (A.C. Holding Investments S.A con n. 12.120.000 azioni);

contrari: n. 0 voti;

astenuti: n. 31 voti (Carlo Maria Braghero con n. 31 azioni).

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è stata approvata a maggioranza.

* * *

Null'altro essendovi da deliberare e nessun altro chiedendo ulteriormente la parola, il Presidente della seduta scioglie l'assemblea alle ore 10:25 ringraziando tutti gli intervenuti.

IL SEGRETARIO

Francesco Bottene

IL PRESIDENTE

Giuseppe Volpi

ALLEGATO A

Assemblea Ordinaria del 28 giugno 2016 (ore 9:30)

SITUAZIONE ALL'ATTO DI COSTITUZIONE

Sono ora presenti in aula n. 12.120.031 azioni ordinarie pari al 19,967% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula 2 azionisti, entrambi presenti in proprio.

Elenco Interventuti

	Importo Azioni	% di capitale
A.C. Holdings Investments SA	12.120.031	19,967%
Carlo Maria Braghero	31	>0,001%

ESITO VOTAZIONI

Ordine del Giorno

- 1) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 e delle relative relazioni; destinazione del risultato dell'esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Hanno partecipato alla votazione:

- n° 2 azionisti, portatori di n. 12.120.031 ordinarie, di cui n. 12.120.031 ammesse al voto, pari al 19,967% del capitale sociale.

Hanno Votato:

	Numero Azioni	% del capitale
Azioni rappresentate in assemblea	12.120.031	19,967%
Azioni per le quali è stato espresso il voto	12.120.031	19,967%
Azioni favorevoli	12.120.000	19,967%
Azioni contrarie	0	0,000%
Azioni astenute	31	>0,001%

ALLEGATO B

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.p.A.

Sede in Milano, Via Cosimo del Fante n. 7

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 721.060,67

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

Sito Internet: www.sinpar.it ("Sito Internet")

Società soggetta a direzione e coordinamento di A.C. Holding Investments SA (CH).

Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 125-ter Testo Unico della Finanza, sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria del 28 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 9:30

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la "**Relazione**") è redatta dal Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ("**Sintesi**" o la "**Società**") in conformità all'art. 125-ter del D.lgs. n. 58/1998 ("**TUF**") in virtù della convocazione dell'Assemblea ordinaria della Società fissata per il giorno 28 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 9:30, presso l'unità locale in Como, Via Attilio Fontechia 23/25 (l' "**Assemblea Ordinaria**").

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea Ordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta relativa al primo punto all'ordine del giorno:

- 1) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 e delle relative relazioni; destinazione del risultato dell'esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014. Nel corso della medesima riunione assembleare verrà presentato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 non aveva approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2014.

A tal riguardo, come già comunicato al mercato, si ricorda che in data 29 giugno 2015 l'Assemblea ordinaria dell'Emittente, all'unanimità degli intervenuti, non ha approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2014; inoltre, sempre in data 29 giugno 2015, l'Assemblea ha deliberato, ai sensi degli artt. 2392 e 2393 c. c., l'azione di responsabilità nei confronti dell'intero Consiglio di Amministrazione nonché la revoca con effetto immediato dello stesso.

Successivamente, in data 9 novembre 2015 l'Assemblea ordinaria di Sintesi ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, a seguito della revoca dell'intero precedente organo amministrativo da parte dell'Assemblea degli Azionisti del 29 giugno 2015 per le motivazioni comunicate al mercato a tale data e della mancata accettazione dei candidati eletti dall'Assemblea ordinaria del 1 settembre 2015 come comunicato al mercato in data 8 settembre 2015.

In data 30/31 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione ha riapprovato il progetto di bilancio della Società e il bilancio consolidato per l'esercizio 2014, nonché la relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2015.

Successivamente in data 20/21 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha reso noto di aver preso atto della manifestazione di interesse (non vincolante) presentata da parte di un soggetto terzo volta ad approfondire la possibilità di integrare Sintesi nel proprio progetto industriale sostenendone il rilancio.

Nella medesima riunione l'Organo Amministrativo ha esaminato gli altri interessamenti che si erano manifestati negli ultimi tempi, destinati al sostegno del Piano Industriale 2016 - 2018, approvato lo scorso 31 marzo 2016, nell'ottica di apprezzarne la concretezza ai fini della valutazione continuità aziendale di Sintesi.

Successivamente, in data 27 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione, facendo seguito alle determinazioni del 20/21 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione si è riunito in seguito allo scadere del termine concesso agli interessati al fine di manifestare un concreto interesse all'investimento nella Società, constatando che non è giunta nessuna manifestazione con i requisiti richiesti. Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione, pur continuando a perseguire il dialogo con tutti i potenziali investitori, essendo chiamato a considerare esclusivamente gli elementi fattuali ad oggi disponibili, ha valutato l'assenza del requisito della continuità aziendale di Sintesi e relativi effetti sui bilanci in approvazione.

In quest'ottica, il Consiglio ha riapprovato il progetto di Bilancio separato e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, che erano stati approvati nella riunione del 30/31 marzo 2016, in presenza di diverse

prospettive di risoluzione della crisi finanziaria.

Rispetto ai dati approvati il 30/31 marzo 2016 si evidenzia in particolare che la variazione di maggior rilievo è relativa alla presa d'atto del fallimento della Società Hi-Real S.p.A. che ha avuto impatto sia sul valore della partecipazione sia sul credito vantato nei confronti della medesima società per un effetto negativo di circa Euro 165 migliaia.

Il Progetto di Bilancio di separato al 31 dicembre 2014 verrà sottoposto all'approvazione della Assemblea degli Azionisti convocata per il 28 giugno 2016 in unica convocazione, durante la quale sarà anche presentato il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014 il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 sono a disposizione del pubblico, sul sito internet della Società www.sinpar.it, e sul sistema di stoccaggio autorizzato denominato "eMarket Storage".

Il Consiglio di Amministrazione in data 27 maggio 2016 ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci il rinvio al nuovo esercizio delle perdite generate da Sintesi S.p.A.

Si rileva che alla data del 31 dicembre 2014 la Società ha registrato una perdita di periodo pari ad Euro 1.154.314, facendo ricadere la Società nella fattispecie di cui all'art 2446 del c.c.

Per ogni ulteriore indicazione su tale punto all'ordine del giorno e sulla proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, inclusa nel fascicolo di bilancio.

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al primo punto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente resterà depositata presso la Sede Sociale nei termini di legge e sarà altresì disponibile sul sito internet www.sinpar.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "eMarket Storage", gestito da BII Market Services S.p.A., società del Gruppo London Stock Exchange, consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Milano, 29 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Giuseppe Volpi

ALLEGATO C

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 123-ter DEL D. LGS. 58/1998
E DELL'ART. 84-quater DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE
LA DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI N. 11971/1999

Sintesi S.p.A.
Via Carlo Porta 1
20133 Milano
Tel. +39 02 87166807
Fax +39 02 63086697
www.singor.it
info@sinpa.it

Capitale sociale Euro 721.000,00 i.v.
Codice fiscale e numero iscrizione
Registro Imprese di Milano 00819720156
Partita IVA 12592090151
Società soggetta all'attività di direzione e
coordinamento di AC Holding Investments SA

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocarVi in **Assemblea Ordinaria per il giorno 29 giugno 2015, in unica convocazione**, per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la seguente proposta: *“Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni ai sensi dell’art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.”*, così come riportato nell’avviso di convocazione dell’Assemblea dei Soci, pubblicato in data **29 maggio 2015** sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

La presente relazione sulla remunerazione (la “Relazione”) è stata redatta ai sensi dell’art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell’art. 84 - quater del Regolamento Emittenti Consob. La Relazione è suddivisa in due sezioni.

Nella **Sezione I** è illustrata la Politica generale per la Remunerazione (di seguito “Politica per la Remunerazione” o “Politica”) di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (di seguito “Sintesi” o la “Società”) e delle sue controllate dirette consolidate integralmente (di seguito “Gruppo Sintesi” o “Gruppo”).

Tale Politica si riferisce:

- ai membri del Consiglio di Amministrazione, distinguendo fra Amministratori esecutivi e Amministratori non esecutivi;
- ai Dirigenti con responsabilità strategiche, per tali intendendosi le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

Sono altresì rappresentate le procedure adottate dalla Società per la predisposizione e l’approvazione della Politica, nonché gli organi e i soggetti responsabili dell’attuazione della stessa.

Nella **Sezione II** sono rappresentate le singole voci che compongono la remunerazione dei membri dei Consigli di Amministrazione della Società e del Gruppo, dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei membri del Collegio Sindacale di Sintesi (i “Sindaci”); sono, altresì, analiticamente illustrati i compensi corrisposti a tali soggetti nell’esercizio 2013, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dal Gruppo Sintesi.

Il testo della Relazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet www.sinpar.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato “Info”, gestito da Computershare S.p.A., consultabile all’indirizzo www.info.it.

Milano, 29 maggio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Andrea Tompolosco

SEZIONE I

I. Principi e finalità della Politica generale per la remunerazione

I.1. Finalità

Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. è una società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario.

La Società ha definito una politica generale per la remunerazione (di seguito "Politica per la Remunerazione" o "Politica"), approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 4 aprile 2012, ed aggiornata in data 30 aprile 2015, che ha la finalità di:

- attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per il perseguimento degli obiettivi aziendali;
- allineare gli interessi del management con quello degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione del valore sostenibile nel medio - lungo periodo, attraverso la realizzazione di un forte legame tra retribuzione e performance;
- riconoscere il merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale delle risorse.

I.2. Ambito di applicazione

La Politica per la Remunerazione stabilisce i principi e le linee guida ai quali si attengono la Società e le sue controllate dirette consolidate integralmente.

Si precisa che alla data della presente Relazione la Società esercita il controllo di fatto su Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di cui detiene una quota pari al 12,48% del capitale sociale), società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario, che svolge attività di acquisizione di partecipazioni.

Sintesi ha infine acquisito il controllo di fatto di HI Real S.p.A. (a partire dal 16 aprile 2013), tramite la sottoscrizione di un aumento di capitale HI Real S.p.A. riservato a Sintesi, a pagamento e in via scindibile, per un importo totale di Euro 1 milione. HI Real S.p.A. è una investing company quotata su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale da gennaio 2011, che investe nel settore immobiliare con un approccio multistrategy e ad ampio raggio. Si segnala che alla data della presente relazione Sintesi detiene una quota pari al 8,38% del capitale sociale di HI Real.

Per maggiori informazioni in merito alla politica generale per la remunerazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A., si rimanda alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, pubblicata da Investimenti e Sviluppo S.p.A. sul proprio sito internet (www.investimentiesviluppo.it) in data 25 maggio 2015.

Il presente documento è redatto in conformità con le disposizioni contenute nella delibera CONSOB n. 18049 del 23 Dicembre 2011 in attuazione dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998 in materia di trasparenza delle remunerazioni degli amministratori di società quotate.

La Politica per la Remunerazione si applica ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo.

Spetta al Consiglio di Amministrazione di Sintesi indicare quali siano i Dirigenti con responsabilità strategiche tra le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna Società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

La definizione della Politica per la Remunerazione è il risultato di un processo chiaro e trasparente, nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la remunerazione.

2. Governance

Il modello di governance di Sintesi prevede un sistema di regole chiare e rigorose finalizzate anche ad assicurare un adeguato controllo delle politiche remunerative in coerenza con criteri di trasparenza e d'imparzialità.

2.1. Processo di definizione e approvazione della Politica

La Politica per la Remunerazione è annualmente sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi su proposta del Comitato per la remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, esaminata e approvata la Politica, la propone al voto consultivo all'Assemblea degli azionisti in ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (di seguito "TUF").

Il Comitato per la remunerazione ha approvato una proposta di Politica per la Remunerazione nella riunione del 23 marzo 2012, Il Consiglio di Amministrazione ha valutato e approvato la Politica nella riunione del 4 aprile 2012, successivamente aggiornata in data 30 aprile 2015.

Non sono intervenuti esperti indipendenti nella predisposizione della Politica per la Remunerazione, né la stessa è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento.

2.2. Ruolo, composizione e competenze del Comitato per la remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha istituito al proprio interno, in data 29 giugno 2006, il Comitato per la remunerazione, con funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Sintesi e di tutte le società del Gruppo.

Si ricorda che in data 26 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a ricostituire il Comitato per la Remunerazione di Sintesi S.p.A., a seguito del rinnovo dell'organo amministrativo da parte dell'Assemblea in data 24 giugno 2013, nominando quali membro il dott. Paolo Buono (Presidente) e la dott.ssa Rosa Anna Fumarola, tutti consiglieri indipendenti e non esecutivi, i quali sono rimasti in carica per tutto l'esercizio 2014.

Prendendo atto della perdita del requisito di indipendenza da parte del Consigliere Paolo Buono, in forza di una delega speciale conferitagli dal Consiglio di Amministrazione in data 10 febbraio 2015, in pari data l'organo di gestione della Società ha provveduto a ricostituire il Comitato per la Remunerazione, nominando Rosa Anna Fumarola (Presidente) e Maria Dominique Focola, entrambe Amministratori non esecutivi e indipendenti. Il Consiglio, all'atto della nomina, ha valutato che i componenti del Comitato possedessero un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria.

Le principali funzioni del Comitato per la remunerazione, in ossequio alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, sono le seguenti:

- presentare al Consiglio di Amministrazione proposte per la remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche, vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia;

- monitorare l'applicazione delle decisioni assunte dagli organi competenti in materia di remunerazione del top management.

Il Comitato per la remunerazione, nello svolgimento delle sue funzioni, ha inoltre la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

3. Descrizione della Politica generale per la remunerazione

All'interno degli organi amministrativi del Gruppo Sintesi è possibile distinguere tra:

- Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche ai quali altresì possono essere delegate specifiche attribuzioni;
- Amministratori non investiti di particolari cariche (di seguito "Amministratori non esecutivi").

L'attribuzione di poteri per i soli casi di urgenza ad Amministratori non vale, di per sé, a configurarli come Amministratori esecutivi.

Nell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi è possibile individuare quali:

- Amministratori esecutivi: il Presidente e Amministratore Delegato Andrea Tempofosco;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Antonio Gallo, Andrea Rozzi, Ivan Giuseppe Drogo e Maria Dominique Feola.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, in carica alla data di chiusura dell'esercizio 2014, è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013, in carica per il triennio 2013/2015, e quindi fino all'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, nelle persone dei Signori Andrea Tempofosco, Rino Garbetta, Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Andrea Rozzi, Sara Colombo e Marco Piemonte. Il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013 ha nominato Andrea Tempofosco Presidente e Amministratore delegato della Società.

Si precisa che in data 14 novembre 2013 il Consigliere Rino Garbetta ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto immediato. Ai sensi dello Statuto sociale al dimissionario Rino Garbetta è subentrato il dott. Antonio Gallo, primo e unico candidato non eletto, appartenente alla medesima lista da cui era stato nominato l'ex Consigliere Garbetta. L'Assemblea ordinaria dei soci in data 10 gennaio 2014, chiamata a deliberare in merito alla nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ha confermato il dott. Antonio Gallo quale Amministratore della Società. I Consiglieri Sara Colombo e Marco Piemonte hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica ricoperta con effetto immediato rispettivamente in data 4 dicembre 2014 e 17 dicembre 2014.

L'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013 ha determinato i compensi spettanti all'organo amministrativo, deliberando, quale compenso complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione, l'importo di Euro 400.000 lordi, in ragione di ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese, e demandando al Consiglio di Amministrazione stesso, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, la suddivisione del suddetto compenso tra i singoli Consiglieri e la determinazione della remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione del 9 agosto 2013, a seguito delle delibere assunte dall'Assemblea del 24 giugno 2013, ha deliberato di suddividere il compenso complessivo annuo per il Consiglio di Amministrazione in ragione di un compenso annuo forfettario di Euro 15.000 per ciascun Amministratore non investito di particolari cariche, ad esclusione dei compensi eventualmente destinati ai membri dei comitati interni all'organo amministrativo, rinviando la deliberazione di

assegnazione del compenso residuo per gli amministratori investiti di particolari cariche, sentito il parere del Comitato per la remunerazione.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione del 9 agosto 2013, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, ha attribuito un compenso complessivo fisso in favore del Dott. Andrea Tempoloso di Euro 95.000,00 lordi annui per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e di Euro 200.000,00 lordi annui per la carica di Amministratore delegato.

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 agosto 2013 ha altresì deliberato di attribuire un compenso annuo forfettario di Euro 7.000 per ciascun membro del Comitato per il controllo interno, un compenso annuo forfettario di Euro 3.000 per ciascun membro del Comitato per la remunerazione, nonché di attribuire Euro 6.000 annui al Presidente del Comitato degli Amministratori Indipendenti ("CAI") ed Euro 5.000 annui agli altri componenti del CAI.

Si precisa che in data 26 giugno 2013 l'organo amministrativo ha nominato i membri dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione. In pari data sono stati nominati membri del Comitato per la remunerazione e del Comitato per il controllo interno i Consiglieri Paolo Buono e Rosa Anna Fumarola. Paolo Buono è stato nominato Presidente di entrambi i Comitati. Si segnala inoltre che in pari data è stato ricostituito il Comitato degli Amministratori Indipendenti composto da Rosa Anna Fumarola (Presidente nonché Lead Independent Director), Paolo Buono e Marco Piemonte.

Nel corso del 2014 era possibile individuare quali:

- Amministratori esecutivi: il Presidente e Amministratore Delegato Andrea Tempoloso;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Antonio Gallo, Andrea Rozzi, Sara Colombo (fino al 4 dicembre 2014, data delle sue dimissioni) e Marco Piemonte (fino al 17 dicembre 2014, data delle sue dimissioni).

Per maggiori informazioni in merito alle modifiche intervenute nella composizione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi nel periodo 2013/2014, si rimanda alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Sintesi S.p.A. con le raccomandazioni proposte dal codice di autodisciplina elaborato dal comitato per la corporate governance delle società quotate, ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 aprile 2015 e messa a disposizione sul sito internet www.sinpar.it in pari data.

Alla data della presente Politica, la Società e il Gruppo Sintesi non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo da una componente fissa, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate.

A tutti gli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

3.1. Remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Allo stato il Gruppo Sintesi ha stabilito di prefigurare per gli Amministratori Esecutivi e per i Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi una struttura retributiva coerente con il ruolo societario rivestito.

La composizione del pacchetto retributivo è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire una struttura retributiva complessiva equilibrata con un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo;
- garantire un collegamento diretto tra retribuzione e performance e della profittabilità complessiva dell'azienda;
- garantire livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo.

4. Le componenti della remunerazione

La Politica si compone dei seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda;
- una componente variabile annuale;
- benefit;
- indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

4.1 Componente fissa annuale lorda

Il pacchetto retributivo di tutti gli Amministratori (esecutivi e non esecutivi) e dei Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi prevede innanzitutto la corresponsione di una componente fissa annua lorda, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate, e che sia sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore esecutivo, nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo dalla componente fissa.

La componente fissa della remunerazione ricompensa il ruolo ricoperto in termini di ampiezza delle responsabilità e impatto sul business, rispecchiando esperienza, capacità e competenze richieste per ciascuna posizione, nonché il livello di eccellenza dimostrato e la qualità complessiva del contributo ai risultati di business.

La rilevanza del peso della componente fissa all'interno del pacchetto complessivo è tale da ridurre i comportamenti orientati al rischio.

4.2 Componente variabile annuale

La componente variabile della remunerazione, attribuita solo agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi, è finalizzata a riconoscere i risultati conseguiti, stabilendo un collegamento tra compensi e performance.

L'analisi del posizionamento retributivo, della composizione e più in generale della competitività della remunerazione è compiuta dal Comitato per la remunerazione.

La componente variabile annuale è definita nella Politica in misura percentuale rispetto all'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In via generale per gli Amministratori esecutivi viene definito il seguente peso per la componente variabile retributiva annuale:

- per l'Amministratore Delegato, o altro Amministratore esecutivo a cui sono attribuite le medesime cariche dell'Amministratore Delegato, si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 7% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per gli altri Amministratori esecutivi si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 3% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per i Dirigenti con responsabilità strategiche si riconosce *ad personam* un compenso annuo lordo variabile pari al 1,5% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche di eccezionalità per la rilevanza strategica e gli effetti sui risultati della Società, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, su proposta del Comitato per la remunerazione, può attribuire bonus discrezionali agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

Il sistema è realizzato con l'obiettivo di assicurare selettività e differenziazione.

4.3. Componente variabile di medio-lungo periodo (LTP)

Relativamente al piano LTP, si segnala che la Società allo stato attuale non ha ritenuto di distinguere espressamente tra componenti variabili di breve e di medio - lungo periodo, preferendo adottare un criterio più flessibile, che le consenta, a seconda dei casi e delle contingenze economiche e finanziarie esterne (i.e. del mercato) ed interne (i.e. della società e del Gruppo), di attribuire un peso uguale, maggiore o minore, agli obiettivi di breve periodo o a quelli di medio - lungo periodo. A tal proposito, si precisa che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto adeguata l'attuale struttura della remunerazione per gli Amministratori esecutivi e per i dirigenti con responsabilità strategiche per quanto riguarda la distinzione in componenti fisse e variabili.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

4.4. Benefit

L'offerta retributiva degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategica potrà essere completata con diverse tipologie di benefit, tra cui piani previdenziali, assicurativi e assistenziali che riflettono in modo coerente e migliorativo la tutela previdenziale e assistenziale.

Alla data della presente Relazione non sono previsti benefit non monetari.

4.5. Assicurazione D&O

Alla data della 31 dicembre 2014, in linea con le best practices, Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche erano assicurati a beneficio di Sintesi con una polizza assicurativa ed. D&O (Directors & Officers Liability) a fronte della responsabilità civile verso terzi di Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni. Tale polizza assicurativa era estesa fino ad un massimale pari a Euro 5.000.000 per ciascun sinistro e nell'aggregato annuo. Si segnala che la predetta copertura assicurativa è scaduta in data 5 marzo 2015, ed è al momento in fase di rinnovo.

5. Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto

Il Consiglio di Amministrazione di Sinesì può prevedere, su proposta del Comitato per la remunerazione, per gli Amministratori esecutivi, la corresponsione di un'indennità nel momento di cessazione anticipata del rapporto nelle seguenti circostanze:

- risoluzione ad iniziativa della società non sorretta da giusta causa;
- risoluzione a iniziativa dell'amministratore per giusta causa.

In tali casi l'indennità massima è pari a 1 annualità del compenso annuo lordo, intendendosi per tale la somma di tutti i compensi annui lordi fissi e variabili annuali previsti per la carica.

In caso di interruzione del rapporto in essere con il Gruppo per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la "chiusura" del rapporto in modo consensuale.

Non è prevista alcuna indennità specifica, diversa da quella sopra descritta, nel caso in cui il rapporto cessi a seguito di offerta pubblica di acquisto promossa su titoli emessi dalla Società.

Per i Dirigenti con responsabilità strategica non si prevedono accordi che regolino ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del singolo.

Non esistono infine accordi che prevedano compensi per impegni di non concorrenza.

SEZIONE II

Parte prima**Compensi dell'organo amministrativo, di controllo e dei Dirigenti con responsabilità strategiche di Sintesi***** Amministratori**

Al dottor **Andrea Tempofosco**, in carica dal 24 giugno 2013, è stato attribuito un compenso annuo complessivo pari a Euro 310.000, di cui Euro 15.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere ed euro 295.000 per la carica di Presidente e Amministratore delegato della Società.

A tal riguardo si informa che il dott. Tempofosco ha rinunciato ai propri emolumenti maturati nel corso dell'esercizio per euro 295 migliaia.

Ai Signori **Rosa Anna Fumarola, Paolo Buono, Andrea Rozzi, Sara Colombo, Antonio Gallo, e Marco Piemonte**, per il relativo periodo di presenza all'interno dell'organo amministrativo, è stato attribuito il compenso previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per l'eventuale carica di membri dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

• *Sindaci*

Nel corso dell'esercizio 2013 il Collegio Sindacale, nominato in data 29 marzo 2011, in carica per tre esercizi e quindi fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013 era composto come di seguito indicato:

- 1 - Massimo Pratelli (Presidente)
- 2- Luciano Godoli (Sindaco effettivo)
- 3 - Luca Bisignani (Sindaco effettivo)
- 1 - Stefano Trotta (Sindaco supplente)
- 2 - Gianluca Donnini (Sindaco supplente)

Si segnala che in data 11 ottobre 2013, i sindaci effettivi Dott. Luciano Lionello Godoli e Luca Bisignani hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica, con effetto immediato per ragioni di opportunità ed a seguito di alcune vicende assembleari. Pertanto, ai dimissionari Dott. Luciano Lionello Godoli e Dott. Luca Bisignani sono subentrati in pari data, quali Sindaci effettivi sino alla prima Assemblea utile, i Sindaci supplenti Dott. Gianluca Donnini e Dott. Stefano Trotta. Si segnala altresì che, lo stesso Presidente del Collegio Sindacale dott. Massimo Pratelli, in data 14 ottobre 2013, ha rassegnato le dimissioni con effetto a decorrere dalla data della prima Assemblea utile, in considerazione delle divergenze intervenute in merito alla rideterminazione dei compensi spettanti all'organo di controllo. Nell'Assemblea dei Soci in data 10 gennaio 2014 sono stati eletti il Presidente Gianvito Morretta i sindaci effettivi Stefano Trotta e Tatiana Bertoniati nonché i sindaci supplenti Gianluca Donnini ed Eleonora Briolini. Successivamente all'assemblea del 10 gennaio 2014 sono pervenute in data 8 marzo 2014, le dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Gianvito Morretta.

A partire dalla data delle dimissioni, al Dott. Morretta è subentrato il Sindaco supplente, Dott.ssa Eleonora Briolini, la quale, in data 10 marzo 2014, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto immediato.

In data 10 marzo 2014 sono pervenute altresì le dimissioni del sindaco supplente, Dott. Gianluca Donnini con effetto immediato.

La Società ha pertanto provveduto a convocare in data 27 maggio 2014 l'Assemblea dei Soci, al fine di provvedere all'integrazione del Collegio Sindacale ovvero alla nomina di un sindaco effettivo, del Presidente e di due sindaci supplenti ai sensi dell'art 2401 c.c. e dello Statuto.

Alla data dell'Assemblea il Collegio Sindacale risultava essere composto da due Sindaci effettivi, nelle persone di Tatiana Bertoniati e Stefano Trotta, nominati dall'Assemblea del 10 gennaio 2014 dalla Lista di Maggioranza presentata dall'azionista A.C. Holding S.r.l. Si precisa che ai sensi dell'articolo 2401 del Codice Civile la dottoressa Bertoniati, in qualità di Sindaco più anziano, aveva assunto la carica di Presidente dell'organo di controllo fino alla prossima Assemblea.

In data 27 maggio l'Assemblea dei Soci ha quindi deliberato di nominare Davide Ariotto quale Presidente del Collegio Sindacale di Sintesi, nonché di nominare Mario Francesco Anacletio e Laura Pigoli quali membri supplenti del Collegio Sindacale.

Il Collegio Sindacale, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, risulta quindi così composto:

- 1 Davide Ariotto (Presidente)
- 2 Tatiana Bertoniati (Sindaco effettivo)
- 3 Stefano Trotta (Sindaco effettivo)
- 4 Mario Anacletio (Sindaco supplente)
- 5 Laura Pigoli (Sindaco supplente)

Si precisa che l'Assemblea degli Azionisti del 29 marzo 2011 aveva deliberato di determinare il compenso spettante ai membri del Collegio Sindacale nel minimo tariffario previsto per i dottori commercialisti.

Si precisa altresì che l'Assemblea degli Azionisti del 10 gennaio 2014 ha deliberato di determinare il compenso annuo spettante ai membri del Collegio Sindacale in euro 30.000, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, di cui euro 12.500 al Presidente, ed euro 8.750 per ciascun sindaco effettivo.

Compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Alla data della presente Relazione, la Società e il Gruppo Sintesi non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

Si riportano di seguito analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2014 a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma dalla Società, utilizzando le tabelle predisposte, secondo quanto previsto dal Regolamento Emittenti.

di lavoro

CONSIGLIERE

ANTONIO GALLO	Consigliere	01/01/14-31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.000	0	0	0	15.000	0	0
				15.000	0	0	0	15.000	0	0

Compensi nella società che redige il bilancio

Compensi da società controllate e collegate

Totale 15.000 0 0 0 15.000 0 0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a contratti	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										

ANDREA ROZZI	Consigliere	01/01/14-31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.000	0	0	0	15.000	0	0
				15.000	0	0	0	15.000	0	0

Compensi nella società che redige il bilancio 15.000 0 0 0 15.000 0 0

bilancio

Compensi da società controllate e collegate		35.778			35.778
Totale		50.778	0	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro

CONSIGLIERE

SARA COLOMBO	Consigliere	01/01/14-04/12/14	Dimissioni in data 4 dicembre 2014	13.849				13.849		
--------------	-------------	-------------------	------------------------------------	--------	--	--	--	--------	--	--

Compensi nella società che redige il bilancio		13.849			13.849
Totale		13.849	0	0	0

Compensi da società controllate e collegate

Totale		13.849	0	0	0
---------------	--	---------------	----------	----------	----------

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro

CONSIGLIERE

ROSA ANNA	Consigliere	01/01/14- 31/12/14	all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	17.316	18.470	0	0	35.786	0
FUMAROLA									

Compenzi nella società che redige il bilancio 17.316 18.470 0 0 35.786 0 0

Compenzi da società controllate e collegate

Totale 17.316 18.470 0 0 35.786 0 0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compenzi fissi	Compenzi per la partecipazione a contratti	Compenzi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compenzi	Totale	Fair value dei compenzi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										

PAOLO BUONO	Consigliere	01/01/14- 31/12/14	Fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	17.316	17.316	0	0	34.632	0	0
-------------	-------------	-----------------------	--	--------	--------	---	---	--------	---	---

Compenzi nella società che redige il bilancio 17.316 17.316 0 0 34.632 0 0

Compenzi da società controllate e collegate

Totale 17.316 17.316 0 0 34.632 0 0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a consulti	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
MARCO PIEMONTE	Consigliere	01/01/14-17/12/14	Dimissioni in data 17 dicembre 2014	15.261	4.329	0	0	19.590	0	0
Compensi nella società che redige il bilancio										
Compensi da società controllate e collegate										
<i>Totale</i>				15.261	4.329	0	0	19.590	0	0

COLLEGIO SINDACALE

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
GIANVITO MORRETTA	Effettivo	10/01/14-08/03/14	Dimissioni in data 08/03/14	3.125	0	0	0	3.125	0	0
Compensi nella società che redige il bilancio				3.125	0	0	0	3.125	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0	0	0
Totale				3.125	0	0	0	3.125	0	0
(*) compensi euro 653 di rimborso spese										

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
TATIANA BERTONATI	Effettivo	10/01/14-10/03/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	1.414	0	0	0	1.414	0	0
	Presidente	11/03/14-27/05/14		2.637	0	0	0	2.637	0	0

Effettivo 28/05/14-
31/12/14

5.959

5.959

Compensi nella società che redige il bilancio

10.010

0

0

0

10.010

0

0

Compensi da società controllate e collegate

10.592

0

0

0

10.592

0

0

Totale

20.603

0

0

0

20.603

0

0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a conitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Rap. valore dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
----------------	--------	--	-----------------------	--------------------	---	-------------------------------	--	--------	---------------------------------	---

SINDACO

fino

STEFANO TROTTA

Effettivo

10/01/14-
31/12/14

all'approvazione
del bilancio al
31 dicembre
2015

8.250

0

0

0

8.250

0

0

Compensi nella società che redige il bilancio

8.250

0

0

0

8.250

0

0

Compensi da società controllate e collegate

15.295

0

0

0

15.295

0

0

Totale

23.545

0

0

0

23.545

0

0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a conitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Rap. valore dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
----------------	--------	--	-----------------------	--------------------	---	-------------------------------	--	--------	---------------------------------	---

SINDACO

DAVIDE ARIO TIO Presidente
 27/05/14-31/12/14
 all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015

7.465

7.465

Compen si nella società che redige il bilancio		Compen si da società controllate e collegate		Totale	
7.465	0	0	0	7.465	0
0	0	0	0	0	0
7.465	0	0	0	7.465	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compen si fissi (*)	Compen si per la partecipazione a consulti	Compen si variabili non equity	Benefici non monetari e altri compen si	Totale	Rat- to di compen si equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro.

GRANLU CA DONNINI Effettivo
 01/01/14-10/01/14
 all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015

1.414

1.414

Compen si nella società che redige il bilancio		Compen si da società controllate e collegate		Totale	
1.414	0	0	0	1.414	0
0	0	0	0	0	0
1.414	0	0	0	1.414	0