

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

Il giorno 28 giugno 2016 alle ore 11:00, presso l'unità locale di Como, Via Attilio Lenticchia n. 23/25, si riunisce in unica convocazione l'Assemblea di Sintesi, Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., con sede legale in Milano, Via Cosimo del Faute 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 11:00 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, 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 11:10) 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 da 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 il 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;
- informa 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;
- informa 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;
- avverte che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, anche al fine di facilitarne la verbalizzazione;
- informa 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 evcati 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 dott.ssa Eletta Poccobelli, nonché l'Avv. Luigi Giuseppe Scrosati, che si è ritenuto utile far partecipare all'Assemblea.

Il Presidente da quindi lettura dell'Ordine del Giorno:

1. *Integrazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c. ed eventuale determinazione del relativo compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Nomina di un Sindaco Supplente; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 e delle relative relazioni; destinazione del risultato dell'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
4. *Consultazione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, D. Lgs. 58/1998.*
5. *Informativa ai soci sulla proposta di Concordato Preventivo ex art. 161, comma 6, Legge Fallimentare; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
6. *Provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446 c.c.; 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 "cMarket Storage" gestito da da BIt Market Services S.p.A., consultabile all'indirizzo www.cmarketstorage.com, a disposizione del pubblico, le relazioni degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 125-ter TUF, e che tali relazioni costituiscono 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 come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della presente Assemblea, è necessario deliberare in merito all'integrazione del Consiglio di Amministrazione con la nomina di 3 (tre) Amministratori ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, il quale prevede che *“Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, si provvede ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, secondo quanto appresso indicato: (i) il Consiglio di Amministrazione nomina i sostituti nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli Amministratori cessati e l'Assemblea delibera, con le maggioranze di legge, rispettando lo stesso principio ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi (maschile e femminile) previste dalla legge e dai regolamenti; (ii) qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione senza l'osservanza di quanto indicato al punto (i) così come provvede l'Assemblea sempre con le maggioranze di legge ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi (maschile e femminile) previste dalla legge e dai regolamenti”*.

Il Presidente fa quindi presente che l'Assemblea è pertanto chiamata a deliberare con le maggioranze di legge ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale, avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi previste dalla legge e dai regolamenti.

Il Presidente ricorda, inoltre, che i consiglieri eletti dall'odierna Assemblea Ordinaria rimarranno in carica fino alla scadenza prevista per gli altri membri del Consiglio di

Amministrazione, ovvero fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2017.

Il Presidente prosegue ricordando ai presenti che in data 23 marzo 2016, l'Amministratore Delegato Angelo Federico Fenaroli e l'Amministratore Paola Guerrato hanno rassegnato le proprie dimissioni. Successivamente, in data 31 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, avendo preso atto della mancanza di ulteriori candidati nella stessa lista presentata dall'azionista A.C. Holding Investments S.A., ha quindi proceduto - ai sensi dell'art. 2386 c.c. e nel rispetto della procedura e dei criteri stabiliti nell'articolo 11 dello Statuto sociale - a nominare Francesco Bottene, con la qualifica di Amministratore Delegato, e Vanessa Lorefice in sostituzione dei dimissionari Angelo Federico Fenaroli e Paola Guerrato. Inoltre, il Presidente ricorda che in data 27 maggio 2016, l'amministratore dott.ssa Ornella Freddi ha rassegnato le proprie dimissioni con efficacia a far data dall'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2015 e che pertanto il Consiglio di Amministrazione non ha potuto procedere alla sua sostituzione ai sensi dell'art. 2386 c.c.. Il Presidente informa poi i presenti che il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dello Statuto, deve essere composto da un numero dispari di membri.

Ciò detto, il Presidente ricorda che stante la mancata approvazione da parte dell'Assemblea del 29 giugno 2015 della "Sczione Prima" della Relazione sulla Remunrazione relativa all'esercizio 2014 relativa alla politica della Società in materia di remunerazione, tra l'altro, dei componenti degli organi di amministrazione e tenuto conto del venir meno della maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea del 9 novembre 2015 si ritiene opportuno che l'Assemblea Ordinaria deliberi in ordine alla determinazione del compenso spettante agli attuali componenti del Consiglio di Amministrazione.

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

L'Assemblea degli Azionisti di Sintesi S.p.A., riunita in sede ordinaria, vista e approvata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

- *di nominare quali Amministratori della Società i dottori Francesco Bottene, Vanessa Lorefice e [nominativo da individuare] ai sensi dell'art. 11 dello Statuto*

Sociale e dell'art. 2386 c.c., in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017;

- *di determinare in massimi Euro 220.000,00, oltre al rimborso delle spese, il compenso loro complessivamente dovuto al consiglio di amministrazione in ragione d'anno, fino a diversa deliberazione, demandando al Consiglio di Amministrazione medesimo, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, nonché la determinazione della eventuale remunerazione degli amministratori investiti di particolari incarichi ai sensi dell'art. 2389 c.c.”*

Il Presidente apre quindi la discussione sul primo 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 al Segretario che invita gli azionisti presenti che lo volessero ad intervenire.

Prende quindi la parola l'Azionista Carlo Maria Braghero, il quale fa presente che sarebbe stata opportuna la presenza della dott.ssa Vanessa Lorefice all'odierna Assembla, essendo quest'ultima chiamata a deliberare la sua nomina.

Prende successivamente la parola l'azionista A.C. Holding Investments S.A. che informa i presenti come nonostante le assidue ricerche non è stato individuato un candidato del genere meno rappresentato disposto ad accettare la carica che potesse sostituire la dimissionaria dott.ssa Ornella Freddi, a causa dello stato di profonda incertezza economico-finanziaria in cui versa la Società.

Nessuno prendendo ulteriormente la parola, il Presidente dichiara che non essendo quindi pervenuta alla Società alcuna proposta di candidature da parte dei soci non è possibile procedere alla nomina, nel rispetto dell'equilibrio tra i generi, di un amministratore in sostituzione della dimissionaria dott.ssa Ornella Freddi e che pertanto si rende necessario procedere ad una modifica della originaria proposta di deliberazione.

Il Presidente invita quindi 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 per alzata di mano la proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno modificata come segue alla luce dei fatti emersi nel corso della discussione:

L'Assemblea degli Azionisti di Sintesi S.p.A., riunita in sede ordinaria, vista e approvata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

- *di nominare quali Amministratori della Società i dottori Francesco Bottene e Vanessa Lorefice ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c., in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017;*
- *di rinviare ad una successiva Assemblea la nomina, nel rispetto dell'equilibrio dei generi, dell'amministratore in sostituzione della dimissionaria Ornella Freddi;*
- *di determinare in massimi Euro 220.000,00, oltre al rimborso delle spese, il compenso loro complessivamente dovuto al consiglio di amministrazione in ragione d'anno, fino a diversa deliberazione, demandando al Consiglio di Amministrazione medesimo, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, nonché la determinazione della eventuale remunerazione degli amministratori investiti di particolari incarichi ai sensi dell'art. 2389 c.c."*

Il Presidente informa che sono presenti all'inizio della votazione (ore 11:20) n. 2 persone fisiche, rappresentanti in proprio n. 2 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 12.120.043 azioni ordinarie pari al 19,967% del capitale sociale con diritto di voto.

Al termine della votazione dà atto del seguente risultato:

favorevoli: n. 12.120.031 voti (A.C. Holding Investments S.A con n. 12.120.000 azioni e Carlo Maria Braghero con n. 31 azioni);

contrari: n. 0 voti;

astenuti: n. 0 voti.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è stata approvata all'unanimità.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, ricordando che, come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della presente Assemblea, è necessario deliberare in merito all'integrazione del Collegio sindacale attraverso la nomina di un Sindaco Supplente ai sensi dell'art. 18 dello Statuto Sociale.

Il Presidente rammenta inoltre che i Sindaci sono tenuti al rispetto delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari sui limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo che possono essere assunti presso altre società e che nella composizione del Collegio Sindacale deve essere inoltre assicurato l'equilibrio tra il genere maschile e il genere femminile nel rispetto della normativa – anche regolamentare – vigente in materia.

Il Presidente ricorda ai presenti che il Sindaco Supplente che sarà nominato dall'odierna Assemblea ordinaria scadrà con i Sindaci attualmente in carica nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 23 marzo 2016 e pertanto sino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2018 e che gli emolumenti spettanti all'organo di controllo sono quelli determinati dall'Assemblea del 23 marzo 2016.

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

L'Assemblea degli Azionisti di Sintesi S.p.A., riunita in sede ordinaria, vista e approvata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

- *di nominare quale Sindaco Supplente della Società [nominativo da individuare] ai sensi dell'art. 18 dello Statuto Sociale, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.*

Il Presidente apre quindi la discussione sul secondo 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 al Segretario che invita gli azionisti presenti che lo volessero ad intervenire.

Nessuno prendendo la parola, il Presidente dichiara che non è pervenuta alla Società alcuna proposta di candidature da parte dei soci e non è possibile procedere alla nomina, nel rispetto dell'equilibrio tra i generi, di un Sindaco Supplente in sostituzione del dottor Ugo Merlini.

L'Assemblea prende quindi meramente atto dell'assenza di qualsiasi proposta di candidature per la nomina del Sindaco supplente.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, 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 2015;
- (iii) le relazioni della società di revisione e del collegio sindacale al bilancio d'esercizio.

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 è stato redatto in assenza del presupposto della continuità aziendale. Ciò detto, il Presidente informa quindi che Sintesi S.p.A. chiude l'esercizio 2015 con una perdita di Euro 893 migliaia (rispetto alla perdita rideterminata dell'esercizio 2014 di Euro 1.622 migliaia).

I ricavi dell'esercizio 2015, pari a Euro 211 migliaia, sono relativi ad altri ricavi per Euro 89 migliaia ed per 122 migliaia di Euro riconducibili alle sopravvenienze attive derivanti dalla definizione delle partite debitorie progressivamente con saldo e stralcio e a minori costi rilevati rispetto agli stanziamenti effettuati.

L'esercizio 2015 evidenzia una perdita di Euro 893 migliaia influenzata dalla svalutazione del valore della partecipazione detenuta in Investimenti e Sviluppo e Hi Real, per un importo pari a Euro 120 migliaia.

Il Capitale investito netto si attesta in Euro 1.277 migliaia positivo registrando una variazione positiva di Euro 512 migliaia circa rispetto al 31 dicembre 2014 rideterminato.

La posizione finanziaria netta, pari a Euro 939 migliaia negativa, registra una variazione positiva, rispetto all'esercizio precedente, di Euro 45 migliaia. Il patrimonio netto positivo è pari ad Euro 338 migliaia circa.

Il Presidente ricorda inoltre che il socio A.C. Holding Investments S.A., in data 27 giugno 2016 come comunicato contestualmente al mercato, al fine di superare la situazione di cui all'articolo 2446 del Codice Civile, ha dichiarato di convertire parte degli attuali crediti commerciali per un ammontare pari ad Euro 400.000,00 in versamento in conto futuro aumento di capitale irredimibile. Conseguentemente la predetta conversione ha assorbito la perdita che portava ad un Patrimonio Netto, come visto, pari ad Euro 338.189.

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 280 ore per un corrispettivo pari ad Euro 21.000,00, in relazione all'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio 2015 (inclusa semestrale).

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

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,

- *esaminato il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2015 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 2015;*

delibera

- *di approvare, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2015 dal quale risulta una perdita di esercizio di Euro 338.189 migliaia al netto delle riserve sovrapprezzo, delle altre riserve e delle riserve in conto futuro aumento di capitale;*
- *di rinviare la perdita a nuovo;*
- *di prendere atto che l'intervenuta conversione dei crediti da parte di A.C. Holding Investments S.A. ha assorbito la suddetta perdita."*

Il Presidente apre quindi la discussione sul terzo 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.

Nessuno prendendo la parola, il Dott. Giuseppe Volpi 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 11:40) 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.

In relazione al quarto punto all'ordine del giorno, il Presidente apre dunque la trattazione ricordando che, ai sensi dell'art. 123-ter TUF l'Assemblea convocata annualmente per l'approvazione del bilancio d'esercizio è chiamata ad esprimersi in merito alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tali politiche. Ai sensi del comma 6 del citato art. 123-ter TUF, l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, in merito alla Sezione I della relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, recante la politica di remunerazione della Società – e le relative procedure di adozione e di attuazione – senza che tale delibera abbia carattere vincolante. In considerazione di quanto precede, e del fatto che il suddetto documento è stato distribuito a tutti gli intervenuti, il Presidente propone di ometterne la lettura.

In assenza di opposizione, il Presidente dà quindi lettura della proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione, al termine del quale apre la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,

- *esaminata e discussa la sezione della relazione sulla remunerazione prevista dall'articolo 123-ter, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, predisposta dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, e messa a disposizione del pubblico nei modi e nei tempi previsti dalla normativa vigente;*
- *considerato che la suddetta sezione della relazione sulla remunerazione e la politica in essa descritte sono conformi con quanto previsto dalla normativa applicabile in materia di remunerazione dei componenti del consiglio di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche*

delibera

- *in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione di cui al suddetto articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 6 giugno 2016 e contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.”*

Il Presidente apre quindi la discussione sul quarto 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 il socio Carlo Maria Braghero che dichiara la propria intenzione di non voler partecipare alla votazione, ritenendo inutile la suddetta deliberazione in quanto l'Assemblea è chiamata ad esprimersi solo con voto consuntivo.

Non essendo rilevati ulteriori interventi, il Presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura per alzata di mano.

Sono presenti all'inizio della votazione (ore 11:50) 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.

Il Presidente invita quindi 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 per alzata di mano la proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno. 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.

In relazione al **quinto punto all'ordine del giorno**, il Presidente apre dunque la trattazione ricordando che come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della presente Assemblea, è necessario procedere all'informativa ai soci sulla proposta di Concordato Preventivo ex art. 161, comma 6, Legge Fallimentare.

Il Presidente ricorda ai presenti che il Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 maggio 2016, a valle dell'approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2015, in mancanza del presupposto della continuità aziendale, ha deliberato di depositare un'istanza di concordato preventivo con riserva ex art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare presso il Tribunale competente, al fine di tutelare il patrimonio sociale da atti esecutivi e cautelari e, quindi, poter finalizzare, con la prudenza necessaria, nell'interesse del ceto creditorio, l'ipotesi di piano concordatario attualmente in fase di elaborazione. A tal riguardo il Consiglio ha dato mandato ad un *team* di legali affinché redigessero la domanda "prenotativa" di concordato con l'intenzione di depositarla prima della presente riunione assembleare. Il Presidente fa quindi presente che poiché tuttavia la predisposizione della documentazione di supporto ha comunque portato a ridosso della data odierna si è preferito attendere l'approvazione dei bilanci al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015, al fine di depositare l'istanza in una forma ancor più completa. Conseguentemente il Presidente informa che il deposito avverrà, ove possibile, già nella giornata di domani.

Il Presidente invita quindi il Segretario a dare lettura della originaria proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione sul quinto punto all'ordine

del giorno il quale precisa che con riferimento a quanto sopra l'Assemblea è chiamata alla mera presa d'atto della predetta comunicazione da parte dell'Assemblea.

L'Assemblea prende quindi atto dell'informativa ai soci sulla proposta di Concordato Preventivo ex art. 161, comma 6, Legge Fallimentare.

Il Presidente apre dunque la trattazione del **sesto punto ordine del giorno**, ricordando che come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della presente Assemblea, l'Assemblea è chiamata a deliberare sui provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c.

Ricordo che, come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2446 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che dalla situazione patrimoniale aggiornata al 31 dicembre 2015 emergono perdite cumulate, al netto delle riserve sovrapprezzo, delle altre riserve e delle riserve in conto futuro aumento di capitale, di Euro 338.189,00 al netto delle riserve sovrapprezzo, delle altre riserve e delle riserve in conto futuro aumento di capitale, e che, pertanto, il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza delle suddette perdite, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 1, del Codice Civile, che comporterebbe la necessità di ridurre il capitale sociale.

Ciononostante, a norma dell'articolo 161, sesto comma, della Legge Fallimentare, nessuna decisione sarebbe stata necessaria per gli azionisti per effetto dell'Articolo 182-*sexies* della Legge Fallimentare. In particolare tale ultima disposizione di legge prevede, tra l'altro, la disapplicazione dell'articolo 2446, commi secondo e terzo, del Codice Civile, sospendendone di fatto gli effetti.

Come già evidenziato al punto tre dell'ordine del giorno, prima della presente Assemblea il socio di riferimento A.C. Holding Investments S.A., al fine di superare la situazione di cui all'articolo 2446 del Codice Civile, ha convertito parte dei crediti commerciali verso Sintesi per un ammontare pari ad Euro 400.000,00 in versamento in conto futuro aumento di capitale irredimibile, sanando così la situazione di cui all'articolo 2446 del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione propone la mera presa d'atto della situazione come illustrata.

L'Assemblea prendono quindi atto della situazione illustrata dal Presidente.

* * *

Null'altro essendovi da deliberare e nessun altro chiedendo ulteriormente la parola, il Presidente della seduta scioglie l'assemblea alle ore 12:15 ringraziando tutti gli intervenuti.

IL SEGRETARIO

Francesco Bottene

IL PRESIDENTE

Giuseppe Volpi

ALLEGATO A

Assemblea Ordinaria del 28 giugno 2016 (ore 11:00)

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 Interventi

	<u>Numero Azioni</u>	<u>% del capitale</u>
A.C. Holdings Investments SA	12.120.031	19,967%
Carlo Maria Braghero	31	>0,001%

ESITO VOTAZIONI

Ordine del Giorno

- 1) **Integrazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c. ed eventuale determinazione del relativo compenso; 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	12.120.031	19,967%
Azioni contrarie	0	0,000%
Azioni astenute	0	0,000%

2) Nomina di un Sindaco Supplente; deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'Assemblea ha meramente preso atto dell'assenza di qualsiasi proposta di candidature per la nomina del Sindaco supplente non assumendo alcuna delibera.

3) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 e delle relative relazioni; destinazione del risultato dell'esercizio; 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%

- 4) **Consultazione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, D.Lgs. 58/1998.**

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%

5) Informativa ai soci sulla proposta di Concordato Preventivo ex art. 161, comma 6, Legge Fallimentare; deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'Assemblea ha preso atto dell'informativa offerta dal Consiglio di Amministrazione, non assumendo sul punto alcuna delibera.

6) Provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446 c.c.; deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'Assemblea ha preso atto del venir meno della fattispecie ex art. 2446 c.c. a seguito della conversione di crediti commerciali in versamento conto futuro aumento di capitale, non assumendo sul punto alcuna delibera

ALLEGATO B

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

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

Sede in Milano, Via Cosimo del Pante 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 (CII).

Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Testo Unico della Finanza, sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria del 28 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 11:00

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 11:00, presso l’unità locale in Como, Via Attilio Lenticchia 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) Integrazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’articolo 11 dello Statuto Sociale e dell’art. 2386 c.c.; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Con riferimento al presente punto all’ordine del giorno si ricorda ai Signori Azionisti che l’articolo 11 dello Statuto sociale prevede che la Società venga amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 (tre) a 9 (nove) membri in numero dispari, i quali durano in carica per il periodo stabilito all’atto della nomina non superiore a tre esercizi, scadono alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili. L’Assemblea degli Azionisti del 9 novembre 2015 ha nominato, determinando in 5 (cinque) il numero dei componenti, il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, a seguito (i) della revoca dell’intero precedente organo di amministrazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti del 29 giugno 2015 per le motivazioni comunicate al mercato in tale data e (ii) della mancata accettazione dei candidati eletti dall’Assemblea ordinaria del 1 settembre 2015 come comunicato al mercato in data 8 novembre 2015.

I candidati nominati in sede assembleare sono stati tutti selezionati dalla lista presentata dall’azionista A.C. Holding Investments S.A. in data 15 ottobre 2015 (lista di maggioranza), approvata a maggioranza con il voto determinante di A.C. Holding Investments S.A..

Il Consiglio di Amministrazione, in carica sino alla data di approvazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2017, risultava quindi composto da 5 (cinque) membri come di seguito elencati:

- 1 – Umberto Monarca (indipendente)
- 2 – Ornella Freddi (indipendente)
- 3 – Angelo Federico Fenaroli
- 4 – Paola Guerrato (indipendente)
- 5 – Giuseppe Volpi

I consiglieri Umberto Monarca, Ornella Freddi e Paola Guerrato hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza indicati dal combinato disposto dell’art. 147-ter, comma 4 e dell’art. 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998, e dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate e dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, riunitosi in data 12 novembre 2015, per eleggere le cariche sociali e conferire le deleghe di gestione, a seguito della nomina del Consiglio stesso da parte dell’Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 9 novembre 2015, ha nominato Giuseppe Volpi Presidente e Angelo Federico Fenaroli Amministratore Delegato.

In data 23 marzo 2016, l'Amministratore Delegato Angelo Federico Fenaroli e l'Amministratore Paola Guerrato hanno rassegnato le proprie dimissioni. Paola Guerrato era componente del Comitato per la Remunerazione e del Comitato Amministratori Indipendenti. Successivamente, in data 31 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, avendo preso atto della mancanza di ulteriori candidati nella stessa lista presentata dall'azionista A.C. Holding Investments S.A., ha quindi proceduto - ai sensi dell'art. 2386 c.c. e nel rispetto della procedura e dei criteri stabiliti nell'articolo 11 dello Statuto sociale - a nominare Francesco Bottene, con la qualifica di Amministratore Delegato, e Vanessa Lorefice in sostituzione dei dimissionari Angelo Federico Fenaroli e Paola Guerrato. Con riferimento all'Amministratore Vanessa Lorefice il Consiglio di Amministrazione ha accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana e dell'art. 147-ter comma 4 del TUF. Si ricorda che l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali degli amministratori nominati dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2016 (Francesco Bottene e Vanessa Lorefice) è disponibile sul sito internet della Società www.sinpar.it nella sezione "Investor Relations". Inoltre, Vanessa Lorefice è stata nominata membro del Comitato per le Remunerazioni nonché del Comitato degli Amministratori Indipendenti.

[Successivamente, in [data 27 maggio 2016], Ornella Freddi ha rassegnato le proprie dimissioni con efficacia a far data dall'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2015.]

Alla data di approvazione della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, è composto di n. 5 membri come di seguito indicato:

- 1 - Giuseppe Volpi (Presidente)
- 2 - Francesco Bottene (Amministratore Delegato cooptato)
- 3 - Umberto Monarca (Amministratore Indipendente)
- 4 - Ornella Freddi (Amministratore Indipendente)
- 5 - Vanessa Lorefice (Amministratore Indipendente cooptato)

Alla luce di quanto precede, i Signori Azionisti sono chiamati pertanto a deliberare in merito all'integrazione del Consiglio di Amministrazione con la nomina di tre Amministratori ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, il quale prevede che *"Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, si provvede ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, secondo quanto appresso indicato: (i) il Consiglio di Amministrazione nomina i sostituti nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli Amministratori cessati e l'Assemblea delibera, con le maggioranze di legge, rispettando lo stesso principio ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi (maschile e femminile) previste dalla legge e dai regolamenti; (ii) qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione senza l'osservanza di quanto indicato al punto (i) così come provvede l'Assemblea sempre con le maggioranze di legge ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi (maschile e femminile) previste dalla legge e dai regolamenti"*.

L'Assemblea sarà, pertanto, chiamata a deliberare con le maggioranze di legge ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale, ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza

prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi previste dalla legge e dai regolamenti.

Si ricorda che le eventuali proposte di candidatura alla carica di Amministratore, da presentarsi opportunamente in via preventiva, dovranno essere corredate dalle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per le relative cariche, e da un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato con l'eventuale indicazione dell'idoneità dello stesso a qualificarsi come indipendente.

Infine:

- (i) con riferimento alla nomina dei Consiglieri in sostituzione dei dimissionari Angelo Federico Fenaroli e Paola Guccrato, il Consiglio di Amministrazione propone di nominare quali Consiglieri di Sintesi i dottori Francesco Bottene e Vanessa Lorefica. Conseguentemente si allegano alla presente Relazione il *curriculum vitae*, l'elenco delle cariche di amministrazione e controllo ricoperte presso altre società, nonché le dichiarazioni rilasciate dai dottori Francesco Bottene e Vanessa Lorefica di (i) accettazione della carica, (ii) inesistenza di cause di incompatibilità, ineleggibilità e decadenza, (iii) possesso dei requisiti di eleggibilità, onorabilità e professionalità e (iv) con riferimento alla dottoressa Vanessa Lorefica possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili;
- (ii) con riferimento alla nomina del consigliere in sostituzione della dimissionaria Ornella Freddi, il Consiglio di Amministrazione invita i signori azionisti a presentare proposte di candidatura, in via preventiva, corredate dalle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per le relative cariche, e da un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato con l'eventuale indicazione dell'idoneità dello stesso a qualificarsi come indipendente.

I consiglieri eletti dall'Assemblea Ordinaria rimarranno in carica fino alla scadenza prevista per gli altri membri del Consiglio di Amministrazione, ovvero fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2017.

Data la mancata approvazione da parte dell'Assemblea del 29 giugno 2015 della "Sezione Prima" della Relazione sulla Remunerazione relativa all'esercizio 2014 relativa alla politica della Società in materia di remunerazione, tra l'altro, dei componenti degli organi di amministrazione e tenuto conto del venir meno della maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea del 9 novembre 2015 si ritiene opportuno che l'Assemblea Ordinaria deliberi in ordine alla determinazione del compenso spettante agli attuali componenti del Consiglio di Amministrazione ovvero. A tal riguardo si ricorda che l'articolo 16 dello Statuto dispone che *"I compensi, anche sotto forma di partecipazioni agli utili o di diritti di sottoscrizione, del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo sono determinati dall'Assemblea e restano invariati fino a diversa deliberazione dell'assemblea stessa. L'assemblea può altresì stabilire il compenso in un ammontare comprensivo anche dei compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche anche in conformità allo statuto. Il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato Esecutivo stabiliscono le modalità di ripartizione dei compensi fra i propri membri"*

La remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ove non vi abbia provveduto l'assemblea ai sensi di quanto del primo comma, è determinata dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Collegio Sindacale.

Agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'esercizio del loro ufficio".

La composizione del Consiglio di Amministrazione deve, in ogni caso, assicurare l'equilibrio tra generi in conformità alla normativa, anche regolamentare, vigente.

La presentazione delle candidature presso la Società potrà essere effettuata anche tramite un indirizzo di posta elettronica certificata al seguente indirizzo: sintesispa@legalmail.it.

Si raccomanda agli Azionisti che intendano presentare una candidatura di predisporre e depositare – congiuntamente alla candidatura – una proposta di deliberazione assembleare sul primo punto all'ordine del giorno, specificando il candidato proposto alla carica di Amministratore, la durata della carica e il relativo compenso.

In considerazione di quanto dispone l'art. 125-*bis* TUF, in ordine alla necessità di rendere reperibili le proposte di deliberazione, nonché l'art. 135-*undecies* TUF, in merito alla necessità di dare istruzioni di voto al Rappresentante Designato dalla Società, si riporta qui di seguito la proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria formulata dal Consiglio di Amministrazione, fatta avvertenza che la presente Relazione non contiene tuttavia tutti gli elementi delle proposte di deliberazioni che verranno poste in votazione, in dipendenza delle proposte di candidati che potranno pervenire direttamente dagli Azionisti.

Tutto quanto premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Sintesi S.p.A., riunita in sede ordinaria, vista e approvata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

- *di nominare quali Amministratori della Società i dottori Francesco Bottene, Vanessa Lorefica e [●] ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c., in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017;*
- *di determinare in massimi Euro 220.000,00, oltre al rimborso delle spese, il compenso loro complessivamente dovuto al consiglio di amministrazione in ragione d'anno, fino a diversa deliberazione, demandando al Consiglio di Amministrazione medesimo, con il parere del collegio sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, nonché la determinazione della eventuale remunerazione degli amministratori investiti di particolari incarichi ai sensi dell'art. 2389 c.c."*

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al presente 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 "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

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 del Testo Unico della Finanza, sul secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria del 23 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 11:00

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 11:00, presso l’unità locale in Como, Via Attilio Lenticchia 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 secondo punto all’ordine del giorno:

2) Nomina di un Sindaco Supplente; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Con riferimento al presente punto all’ordine del giorno si ricorda ai Signori Azionisti che successivamente all’Assemblea del 23 marzo 2016 che ha provveduto alla nomina del Collegio sindacale per tre esercizi ai sensi dell’articolo 2400 c.c., sono pervenute, in data 22 aprile 2016, le dimissioni del sindaco supplente Ugo Merlini, appartenente all’unica lista presentata dall’azionista A.C. Holding Investments S.A. in data 26 febbraio 2016 (lista di maggioranza).

Alla data di approvazione della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, è composto di n. 4 membri come di seguito indicato:

- 1 - Vitaliano Maria Noventa (Presidente)
- 2 - Marco Biamconi (Sindaco effettivo)
- 3 - Raffacella Fino (Sindaco effettivo)
- 4 - Paola Quadrio (Sindaco supplente)

Ai sensi dell’articolo 18 dello Statuto sociale il Collegio Sindacale è composto da tre membri effettivi e da due supplenti e dura in carica tre esercizi. L’Assemblea deve, pertanto, provvedere all’integrazione del Collegio Sindacale mediante la nomina del Sindaco supplente necessario per l’integrazione del Collegio Sindacale.

Lo Statuto prevede che per le delibere di nomina dei Sindaci effettivi e supplenti e del Presidente necessario all’integrazione del Collegio Sindacale, l’assemblea deliberi a maggioranza relativa, nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi (maschile e femminile) previste dalla legge e dai regolamenti e fatto salvo il diritto della minoranza ai sensi dello Statuto sociale.

Si rammenta che i Sindaci sono tenuti al rispetto delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari sui limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo che possono essere assunti presso altre società. Nella composizione del Collegio Sindacale deve essere inoltre assicurato l’equilibrio tra il genere maschile e il genere femminile nel rispetto della normativa – anche regolamentare – vigente in materia.

Per maggiori informazioni si rinvia a quanto disposto all’articolo 18 dello Statuto Sociale.

Ricordiamo che il Sindaco supplente che sarà nominato dall’Assemblea convocata per il giorno 23 giugno 2016, in unica convocazione, scadrà con i Sindaci attualmente in carica nominati dall’Assemblea degli Azionisti del 23 marzo 2016 e pertanto sino alla data dell’Assemblea che sarà convocata per l’approvazione del bilancio d’esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2018. Gli

emolumenti spettanti all'organo di controllo sono quelli determinati dall'Assemblea del 23 marzo 2016.

Tutto quanto premesso, l'Assemblea è invitata a:

- Deliberare in merito all'integrazione del Collegio Sindacale mediante la nomina di un Sindaco supplente, con durata e compenso come stabiliti dall'Assemblea del 23 marzo 2016.

La presente Relazione 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 "eMarket Storage", gestito da Bit 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

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

SINTESE 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 (CIF).

Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 125-ter Testo Unico della Finanza, sul terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria del 28 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 11:00

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 11:00, presso l'unità locale in Como, Via Attilio Lenticchia 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 terzo punto all'ordine del giorno:

3) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 e delle relative relazioni; destinazione del risultato dell'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.

In merito a tale proposta posta all'ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, cod. civ.).

Si 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. A tale data il presupposto della continuità aziendale era stato valutato dal Consiglio di Amministrazione come sussistente.

In tale ottica il Consiglio di Amministrazione a partire dal mese di novembre 2015 ha iniziato ad intraprendere azioni e progetti propedeutici al rilancio della Società.

Inoltre, all'interno del suddetto progetto di rilancio AC Holding Investments S.A. ("**AC Holding**") si è attivata per identificare un soggetto interessata a sostituirla quale azionista di riferimento di Sintesi ed accompagnare la Società in un nuovo piano di sviluppo. Precedentemente nei mesi di luglio e dicembre 2015 AC Holding aveva proceduto alla conversione di crediti per sostenere il patrimonio netto della Società.

Successivamente, all'inizio del 2016, sulla base del nuovo Piano Industriale 2016-2018 (il "**Piano Industriale**") predisposto dal Prof. Pozzi dell'Università Luiss di Roma, Helvetique Capital S.A. ("**Helvetique**") si è proposta di affiancare AC Holding Investments S.A. quale nuovo investitore di riferimento, a condizione di poter effettivamente dare sviluppo al Piano Industriale.

Il modello di *business* previsto dal Piano Industriale prevede il posizionamento di Sintesi in un mercato bilaterale che le consenta di offrire servizi che generino valore sia per chi domanda sia per chi offre capitali combinando competenze avanzate nell'analisi di settore e delle dinamiche competitive, nella consulenza societaria e in quella fiscale, con un *know-how* specifico nell'ingegneria finanziaria, accompagnato da un finanziamento di minoranza in *equity*, di breve-medio termine, necessario a gestire la fase di transizione.

Tuttavia rispetto al suddetto proposito, alla data di approvazione della presente Relazione, Helvetique si è limitata ad acquistare da AC Holding versamenti in conto futuro aumento di capitale per complessivi nominali Euro 3.707 migliaia e un finanziamento soci di nominali Euro 1.025 migliaia. Contestualmente a quanto precede, Helvetique ha richiesto quindi a Sintesi di procedere ad un aumento di capitale ad essa riservato da sottoscrivere mediante l'utilizzo dei predetti crediti.

In data 30 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della richiesta di Helvetique e ha deliberato, dandone mandato all'Amministratore Delegato, di verificare la legittimità di tale richiesta e in caso affermativo di predisporre e coordinare tutte le attività propedeutiche ad un aumento di capitale riservato a Helvetique nonché ad un contestuale aumento di capitale in opzione aperto a tutti i soci.

Infine, per quanto concerne la fattispecie di cui all'art. 2446 cod. civ. in cui Sintesi ancora versava da febbraio 2016, nell'ambito del contesto sopra esposto, il *management* si è attivato nei confronti di Helvetique ed ha ottenuto, in data 29 aprile 2016, l'apporto da parte di quest'ultima di Euro 45 mila a titolo di versamento in

conto futuro aumento di capitale, determinando così il venir meno della fattispecie di cui all'art. 2446 cod. civ..

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.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi approvato sempre sull'assenza del presupposto della continuità aziendale il progetto di Bilancio separato al 31 dicembre 2015.

Si evidenzia come, alla luce dei dati del progetto di Bilancio separato 2015 approvati nella giornata del 27 maggio 2016 che mostrano un patrimonio netto al 31.12.2015 pari ad Euro 338 migliaia circa, Sintesi permanga nella fattispecie ex art. 2446 c.c..

Il Progetto di Bilancio di separato al 31 dicembre 2015 verrà sottoposto all'approvazione della Assemblea degli Azionisti convocata per il 28 giugno 2016 in unica convocazione.

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 relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2015, unitamente alla "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" relativa all'esercizio 2015, sono a disposizione del pubblico, sul sito internet della Società www.sinpar.it, e sul sistema di stoccaggio autorizzato denominato "cMarket Storage".

La relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 nonché tutti i restanti documenti saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale, sul sito internet della Società nella sezione Corporate Governance/Assemblee, nonché presso il meccanismo di stoccaggio denominato "cMarket Storage", gestito da Bit Market Services S.p.A., società del Gruppo London Stock Exchange, consultabile all'indirizzo www.cmarketstorage.com, nei termini di legge.

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 "cMarket Storage", gestito da Bit Market Services S.p.A., società del Gruppo London Stock Exchange, consultabile all'indirizzo www.cmarketstorage.com.

Milano, 29 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Giuseppe Volpi

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

SINTESE 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 quarto punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria del 28 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 11:00

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 11:00, presso l'unità locale in Como, Via Attilio Lenticchia 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 quarto punto all'ordine del giorno:

4) Consultazione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, D. Lgs. 58/1998.

I Signori Azionisti sono chiamati a deliberare, con voto consuntivo, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, TUF, in merito alla sezione della relazione sulla remunerazione di cui all'articolo 123-ter, comma 3, TUF, vale a dire quella riguardante la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, oltre alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

In merito a tale proposta posta all'ordine del giorno, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999, che sarà depositata ai sensi di legge almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea in unica convocazione presso la sede della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo www.sinpar.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzata denominato "eMarket Storage", gestito da BIt Market Services S.p.A., società del Gruppo London Stock Exchange, e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

Milano, 29 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giuseppe Volpi

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

SINTESE 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 (CIE).

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE REDATTA
AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N.
58, DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART 74, PRIMO COMMA, DEL
REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14
MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI, SULLE PROPOSTE DI
DELIBERAZIONE RELATIVE AL PUNTO 5) ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO
28 GIUGNO 2016.**

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ("Sintesi" o la "Società"), con avviso pubblicato sul sito della Società all'indirizzo www.sinpar.it in data 29 maggio 2016, nonché per estratto sul quotidiano "Il Giornale" in pari data, ha convocato i signori Azionisti in Assemblea ordinaria presso la sede sociale in Milano, via Cosimo del Fante n. 9 per il giorno 28 giugno 2016, alle ore 11:00 in unica convocazione.

La presente relazione illustrativa (la "**Relazione**"), redatta ai sensi dell'art. 125-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, dell'art. 2446 del Codice Civile e dell'art. 74 del regolamento Emittenti Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "**Regolamento Emittenti**") con lo scopo (i) di illustrare la situazione patrimoniale ed economica della Società al 31 dicembre 2015, nonché, con riferimento alla predetta situazione, (ii) la proposta che il Consiglio di Amministrazione formula all'Assemblea degli Azionisti in relazione all'adozione di opportuni provvedimenti, a seguito delle perdite che hanno diminuito di oltre un terzo il capitale sociale e (iii) le considerazioni del Consiglio di Amministrazione sulla continuità aziendale.

La Relazione è messa a disposizione del pubblico, ai sensi e per gli effetti dell'art. 74 del Regolamento Emittenti, presso la sede sociale, 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, almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea in unica convocazione unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale.

SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE

La presente Relazione - redatta ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile e conformemente all'Allegato 3A, schema n. 5, del Regolamento Emittenti - ha lo scopo di illustrare la situazione patrimoniale ed economica di Sintesi al 31 dicembre 2015, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 maggio 2016.

Conformemente alle normative in materia e ai principi contabili di riferimento, nonché in linea con le indicazioni contenute nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, la presente Relazione si compone delle seguenti parti:

1. situazione patrimoniale e conto economico della Società al 31 dicembre 2015, corredato dalle note esplicative, con aggiornamento relativo alle principali variazioni successive alla chiusura del periodo;
2. situazione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2015, con aggiornamento delle principali variazioni successive alla chiusura del periodo;
3. andamento della gestione e continuità aziendale;
4. proposte relative ai provvedimenti da assumere;
5. proposta di delibera.

La Relazione è stata redatta anche sulla base di attuali attese, stime, assunzioni, previsioni e proiezioni, riferite alla data odierna, che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Tali attese, stime, assunzioni, previsioni e proiezioni, formulate con la massima diligenza e nel rispetto delle migliori pratiche, comportano rischi e incertezze difficili da prevedere in quanto relative ad eventi e dipendenti da circostanze che accadranno in futuro e potrebbero determinare un significativo e negativo scostamento rispetto agli attuali risultati della Società e delle società del gruppo che ad essa fa capo, ovvero rispetto ai risultati indicati o impliciti in ciascuna di tali attese, stime, assunzioni, previsioni e proiezioni.

Si precisa che la presente Relazione è redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS per il cui dettaglio si rimanda alla Relazione Finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. La presente Relazione contiene grandezze economiche e finanziarie espresse in Euro migliaia (€/000), tranne dove diversamente indicato.

La presente Relazione viene predisposta applicando i medesimi criteri di valutazione, di stima e di esposizione utilizzati nella redazione delle ultime relazioni finanziarie sopraindicate.

1) SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015

Situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2015

Vengono presentati di seguito gli schemi inerenti la situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2015, espressi in Euro, con confronto con gli analoghi dati riferiti alla chiusura dell'esercizio precedente (31 dicembre 2014):

<i>(importi in Euro)</i>	2015	2014 (*)	Variazioni
Immobilizzazioni (A)	1.646	8.402	-6.756
Altre attività e passività non correnti nette (B)	2.778.371	3.184.578	-406.207
Capitale di esercizio netto:			
Crediti commerciali verso terzi e verso il gruppo	0	0	0
Debiti commerciali	-1.163.186	-1.593.965	430.779
Altre attività (passività) d'esercizio	-340.131	-669.284	329.153
Totale capitale di esercizio netto (C)	-1.503.317	-2.263.249	759.932
Capitale investito netto (A + B + C)	1.276.700	929.731	346.969
Posizione finanziaria netta	-938.511	-983.637	45.126
Patrimonio netto	338.189	-53.906	392.095

(*) Il bilancio separato al 31 dicembre 2014 è stato rideterminato a seguito degli eventi successivi occorsi dopo la chiusura dello stesso.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2014

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA ATTIVA CONSOLIDATA

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>31-dic-14</i>	<i>31/12/2013 rideterminato</i>	<i>Variazioni</i>
Totale attività non correnti	1.709	11.078	9.369
Totale attività correnti	158	3.066	2.908
Attività non correnti destinate alla vendita	11.620	38.078	26.458
Totale	13.487	52.222	38.735

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA PASSIVA CONSOLIDATA

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>31-dic-14</i>	<i>31/12/2013 rideterminato (*)</i>	<i>Variazioni</i>
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	-6.803	-9.888	-3.085
Patrimonio di pertinenza di terzi	-3.198	-29.886	-26.688
Totale patrimonio netto	-	39.774	29.773
Totale passività non correnti	961	3.593	2.632
Totale passività correnti	5.076	10.678	5.602
Patrimonio non correnti destinate alla vendita	17.451	77.725	60.274
TOTALE PASSIVO	23.488	91.996	68.508
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	13.487	52.222	38.735

(*) Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, riapprovato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 novembre 2014, è stato rideterminato su indicazione della Consob.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

2) SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2015

Di seguito sono riportati i dati relativi alla situazione finanziaria netta di Sintesi al 31 dicembre 2015, confrontati con i dati relativi al 31 dicembre 2014, e le principali note di commento.

Nella situazione finanziaria netta sono indicate separatamente le componenti attive e passive che ricentrano nella determinazione della stessa, suddivise a seconda che si tratti di poste a breve o a medio-lungo termine.

Tali dati sono estratti dalla situazione contabile individuale della Società al 31 dicembre 2015 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 maggio 2016.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in parti in migliaia di euro)	31/12/2015	di cui verso parti correlate (*)	31/12/2014 rideterminato	di cui verso parti correlate (**)
Cassa				
Altre disponibilità liquide per c/o bancari	89		136	
Titoli detenuti per la negoziazione				
Liquidi	89		136	
Crediti finanziari correnti	46		9	
Debiti bancari correnti	- 48		- 48	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-		-	
Altri debiti finanziari correnti	- 1.025		- 1.081	- 1.080
Indebitamento finanziario corrente	- 1.073		- 1.129	- 1.080
- di cui garantito da deposito bancario	-		-	
- di cui garantito da pegno su azioni	-		-	
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	-		-	
Indebitamento finanziario corrente netto	- 938		- 984	- 1.080
Debiti bancari non correnti	-		-	
Altri debiti finanziari non correnti	-		-	
Indebitamento finanziario non corrente	-		-	-
Totale posizione finanziaria netta	- 938		- 984	- 1.080

L'indebitamento finanziario netto non include i crediti finanziari non correnti come previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.07.2006.

(*) Al sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 nello schema di bilancio sono evidenziati gli effetti dei rapporti con parti correlate sul bilancio dell'ente che sono ulteriormente descritti al paragrafo IX della presente nota esplicativa al bilancio d'esercizio.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Situazione finanziaria netta al 30 aprile 2016

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'		30 Aprile 2016	30 Marzo 2016
<i>(importi in migliaia di Euro)</i>			
A.	Cassa	-	-
B.	Altre disponibilità liquide	47	29
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	68	113
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	115	142
R.	Crediti finanziari correnti	46	56
F.	Debiti bancari correnti	-	48
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H.	Altri debiti finanziari correnti	-	1.000
L.	Indebitamento finanziario corrente	-	1.055
	<i>- di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>		
J.	Indebitamento finanziario corrente netto	894	875
L.	Debiti bancari non correnti	-	-
M.	Obbligazioni emesse	-	-
N.	Altri debiti non correnti	-	-
O.	Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	-	-
P.	Indebitamento finanziario netto secondo standard CDSR (J) + (O)	894	875

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

3) ANDAMENTO DELLA GESTIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, ha ritenuto opportuno predisporre il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 in mancanza del presupposto della continuità aziendale. Questo nonostante il Consiglio di Amministrazione stia continuando a perseguire il dialogo con tutti i potenziali investitori con la prospettiva di garantire il risanamento della Società anche attraverso un cambio di proprietà. Detto progetto è incerto e, alla data della presente Relazione, non ne sono ancora definiti i tempi di realizzo. Pertanto, le conclusioni in merito all'assenza della continuità derivano dal fatto che l'attuale scarsa operatività della Società e del Gruppo e le significative incertezze sulla possibile ripresa, fanno ritenere remota la possibilità di formulare un piano industriale attendibile per il breve/medio termine.

Ciò detto, il Consiglio di Amministrazione, in considerazione del suddetto stato di difficoltà finanziaria della Società, ha deliberato, nella riunione del 27 maggio 2016, di depositare un'istanza di concordato preventivo con riserva ai sensi dell'articolo 161, comma 6, della Legge Fallimentare presso il Tribunale competente, al fine di tutelare il patrimonio sociale da atti esecutivi e cautelari e, quindi, poter finalizzare, con la prudenza necessaria, nell'interesse del ceto creditorio, l'ipotesi di piano concordatario attualmente in fase di elaborazione.

4) PROPOSTE RELATIVE AI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE

Si riportano di seguito le proposte che saranno sottoposte all'Assemblea ordinaria degli Azionisti convocata per il 28 giugno 2016 in un'unica convocazione per l'adozione degli opportuni provvedimenti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto che dalla situazione patrimoniale aggiornata al 31 dicembre 2015 emergono perdite cumulate, al netto delle riserve sovrapprezzo, delle altre riserve e delle riserve in conto futuro aumento di capitale, di Euro 338.189 migliaia e che, pertanto, il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza delle suddette perdite, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 1, del Codice Civile, che comporterebbe la necessità di ridurre il capitale sociale.

Ciononostante, in considerazione del fatto che è ragionevole ritenere che per la data dell'assemblea sarà depositata la domanda per l'ammissione al concordato preventivo, a norma dell'articolo 161, sesto comma, della Legge Fallimentare, in fase di elaborazione alla data della presente relazione, nessuna decisione dovrà essere presa dagli azionisti per effetto dell'Articolo 182-sexies della Legge Fallimentare. In particolare tale ultima disposizione di legge prevede, tra l'altro, la disapplicazione dell'articolo 2446, commi secondo e terzo, del Codice Civile, sospendendone di fatto gli effetti.

Sulla base di quanto evidenziato nella Relazione, il Consiglio di Amministrazione propone la mera presa d'atto della situazione come illustrata.

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

5) PROPOSTA DI DELIBERA

Alla luce della presente Relazione illustrativa, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla vostra attenzione la seguente proposta di delibera.

La proposta deliberativa è riportata di seguito:

“L’Assemblea ordinaria di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.,

- *vista la situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2015, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 maggio 2016;*
- *tenuto conto di quanto riportato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell’art. 125-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, dell’art. 2446 del Codice Civile e dell’art. 74 del regolamento Emittenti Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche;*
- *tenuto conto delle osservazioni del Collegio Sindacale rese ai sensi dell’art. 2446 del Codice Civile;*
- *visto il deposito della domanda per l’ammissione al concordato preventivo, a norma dell’articolo 161, sesto comma, della Legge Fallimentare;*

prende atto

- *della relazione del Consiglio di Amministrazione e delle osservazioni del Collegio Sindacale, nonché della disapplicazione dell’articolo 2446, commi secondo e terzo, del Codice Civile, ai sensi e per gli effetti dell’Articolo 182-sexies della Legge Fallimentare”*

Milano, 6 giugno 2016

Sintesi S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giuseppe Volpi

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

DICHIARAZIONE EX ART 154-BIS COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58.

Il sottoscritto Walter Valli, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., con riferimento ai contenuti nella presente Relazione, dichiara di aver effettuato analisi e controlli nell'estensione giudicata necessaria per rilasciare la presente attestazione. Sulla base delle informazioni acquisite, dei controlli effettuati, della valutazione dell'esposizione ai rischi e del sistema dei controlli interni, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art 154-bis del Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria, attesta che, a quanto consta, la citata situazione patrimoniale, finanziaria e conto economico del periodo corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 7 giugno 2015

Sintesi S.p.A.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Walter Valli

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 (CIF).

Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 125-ter Testo Unico della Finanza, sul [sesto punto] all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria del 28 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 11:00

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 [11:00], presso l'unità locale in Como, Via Attilio Lenticchia 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 [sesto punto] all'ordine del giorno:

5) Informativa ai soci sulla Proposta di Concordato Preventivo ex art. 161 Legge Fallimentare; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi riunitosi in data 27 maggio 2016, a valle dell'approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2015 in mancanza del presupposto della continuità aziendale, ha deliberato di depositare un'istanza di concordato preventivo con riserva ex art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare presso il Tribunale competente, al fine di tutelare il patrimonio sociale da atti esecutivi e cautelari e, quindi, poter finalizzare, con la prudenza necessaria, nell'interesse del ceto creditorio, l'ipotesi di piano concordatario attualmente in fase di elaborazione.

In occasione dell'Assemblea dei Soci il Consiglio di Amministrazione offrirà gli opportuni aggiornamenti in merito a tale iniziativa.

Milano, 29 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giuseppe Volpi

ALLEGATO C

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

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocarVi in Assemblea Ordinaria per il giorno 28 giugno 2016, 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 28 maggio 2016 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 2015, 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.simpar.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "eMarket Storage", gestito da Bli Market Services S.p.A., consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Milano, 27 maggio 2016.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giuseppe



SEZIONE I

1. Principi e finalità della Politica generale per la remunerazione

1.1. 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.

1.2. 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, in seguito alla progressiva vendita delle azioni, alla data della presente Relazione la Società non esercita più il controllo su Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di cui detiene una quota pari al 5,763% del capitale sociale), e su III Real S.p.A. (di cui detiene una quota pari al 5,827% del capitale sociale).

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, 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 Feola Consigliera.

In seguito alla revoca del consiglio di amministrazione da parte dell'assemblea dei soci del 29 giugno 2015 e ai successivi eventi, in data 12 novembre 2015 la Società ha provveduto a ricostituire il Comitato per la Remunerazione, nominando Ornella Freddi (Presidente), Giuseppe Volpi e Paola Guerrato. In data 22 marzo 2016 Paola Guerrato ha comunicato le proprie dimissioni e pertanto la Società ha provveduto alla cooptazione di Vanessa Lorefico.

Il Consiglio, all'atto delle nomine, 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:

- Amministratore esecutivo: il Presidente con deleghe Giuseppe Volpi e l'Amministratore Delegato Francesco Bottene;

- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Umberto Monarca, Ornella Freddi e Vanessa Lorefice.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, in carica alla data di chiusura dell'esercizio 2015, è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 9 novembre 2015, in carica per il triennio 2015/2017, e quindi fino all'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, nelle persone dei Signori Umberto Monarca, Ornella Freddi, Francesco Bottene, Vanessa Lorefice e Giuseppe Volpi.

In data 22 marzo 2016 Paola Guerrato e in data 23 marzo 2016 Angelo Federico Penaroli hanno comunicato le proprie dimissioni e pertanto la Società ha provveduto alla cooptazione di Francesco Bottene nel ruolo di Amministratore Delegato e Vanessa Lorefice in qualità di Consigliera.

L'Assemblea dei soci del 9 novembre 2015 ha determinato i compensi spettanti all'organo amministrativo, deliberando, quale compenso lordo complessivo in ragione d'anno spettante al Consiglio di Amministrazione, l'importo massimo di Euro 200.000, oltre al rimborso delle spese, 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 cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2015, 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 Consigliere.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2015, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, ha attribuito un compenso complessivo di Euro 45.000,00 lordi annui per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Euro 30.000,00 lordi annui per la carica di Amministratore delegato.

Il Consiglio di Amministrazione in data 12 novembre 2015 ha altresì deliberato di attribuire un compenso, in ragione di ciascun esercizio, in favore del Comitato della Remunerazione, del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato Amministratori Indipendenti di Euro 10.500,00 lordi annui ciascuno, di cui quanto ad Euro 4.500,00 da riconoscere al rispettivo Presidente del Comitato ed i restanti 6.000,00 da suddividersi pariteticamente tra gli altri membri, in ragione di ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese.

Si precisa che in data 12 novembre 2015 l'organo amministrativo ha nominato i membri dei comitati che in seguito alle dimissioni di Paola Guerrato del 22 marzo 2016 risultano così composti:

- Comitato per la remunerazione: Ornella Freddi (Presidente), Giuseppe Volpi e Vanessa Lorefice.

- Comitato per il controllo interno, rinominato Comitato Controllo e Rischi: Umberto Monarca (Presidente), Ornella Freddi e Giuseppe Volpi.

- Comitato degli Amministratori Indipendenti composto dai consiglieri Umberto Monarca (Presidente), Ornella Freddi e Vanessa Lorefice.

Per maggiori informazioni in merito alle modifiche intervenute nella composizione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi nel periodo 2015/2017, 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.simpar.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

In linea con le *best practices*, Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche erano assicurati a beneficio di Sintesi con una polizza assicurativa cd. 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 Sintesi 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 Giuseppe Volpi in carica dal 12 novembre 2015, è stato attribuito un compenso annuo complessivo pari a Euro 60.000, di cui Euro 15.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere ed Euro 45.000 per la carica di Presidente.

Al dottor Francesco Bottene in carica dal 30 marzo 2016 è stato attribuito un compenso annuo complessivo pari a Euro 45.000, di cui Euro 15.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere ed Euro 30.000 per la carica di Amministratore delegato della Società.

Ai Signori Umberto Monarca, Ornella Freddi e Vanessa Lorefice, 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 2016 il Collegio Sindacale, integralmente rinominato in data 23 marzo 2016, in carica per tre esercizi e quindi fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2018 è composto come di seguito indicato:

- 1 - Noventa Vitaliano Maria (Presidente e Sindaco effettivo)
- 2- Bianconi Marco (Sindaco effettivo)
- 3 - Fino Raffaella (Sindaco effettivo)
- 1 - Merlini Ugo (Sindaco supplente dimissionario)
- 2 - Quadrio Paola (Sindaco supplente)

Si precisa che l'Assemblea degli Azionisti del 23 marzo 2016 ha deliberato di determinare il compenso annuo spettante ai membri del Collegio Sindacale, nella misura seguente: Euro 12.500 al Presidente, ed euro 8.750 per ciascun Sindaco effettivo, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

In data 22 aprile 2016 il sindaco supplente Ugo Merlini ha rassegnato le proprie dimissioni per impegni personali e professionali.

Compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche

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

Come comunicato in data 16 febbraio 2016 i membri del Consiglio di amministrazione hanno deciso di autosospendersi i compensi deliberati per gli amministratori e i membri dei diversi comitati sino a quando non si vedrà realizzato il previsto aumento di capitale.