



Sede in Genova, Via XII Ottobre n. 10/10
Capitale sociale Euro 1.039.659,24 i.v.
Registro delle Imprese di Genova 485069 - C. F. e P. IVA 00723010153
Sito Internet: www.gequity.it

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-ter DEL D.LGS. 58/1998

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) è redatta dal Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A. (“**Emittente**” o “**Società**”) in conformità all’art. 125-ter del D.lgs. n. 58/1998 (“**TUF**”) a seguito della convocazione dell’**Assemblea ordinaria** della Società **in unica convocazione** fissata per il giorno **24 maggio 2017**.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea per sottoporre alla Vostra attenzione la situazione patrimoniale della Società che, alla data dell’Assemblea, sarà stata accertata l’esistenza della fattispecie prevista dall’art. 2446, primo comma, del Codice Civile, avendo Gequity accumulato perdite superiori di un terzo del capitale sociale.

Si ricorda che la situazione patrimoniale della Società al 31 marzo 2016, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2016 e dall’Assemblea degli azionisti il 28 luglio 2016, confermava che la Società a quella data si trovava nella fattispecie *ex art.* 2446 del codice civile. L’Assemblea del 28 luglio 2016 dava mandato al Consiglio di Amministrazione, verificato l’esito delle sottoscrizioni dell’aumento di capitale in corso in quel momento, di coprire integralmente le perdite accumulate mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni e, per la parte residuale, mediante riduzione del capitale sociale senza annullamento di azioni.

In data 29 settembre 2016 il Consiglio di Amministrazione, in forza della delega ricevuta, ha provveduto alla copertura integrale delle perdite esistenti mediante azzeramento della riserva sovrapprezzo e, per la parte residua, mediante abbattimento del capitale sociale. A seguito da tale operazione, il capitale sociale di Gequity da Euro 5.770 mila è sceso ad Euro 200 mila, uscendo dalla fattispecie prevista dall’art. 2446 c.c.

Il Bilancio Separato dell’Emittente al 31 dicembre 2016 evidenzia una perdita di Euro 1.596 mila, generata principalmente dalla svalutazione delle quote del Fondo Margot operata dagli Amministratori per adeguare il valore di iscrizione in bilancio al *fair value* sulla base delle risultanze dell’*impairment test*. Si rinvia alle note del bilancio separato per maggiori dettagli sulla svalutazione degli asset.

Gli Amministratori rilevano che alla data del 31 dicembre 2016 la Società non rientrava nella fattispecie prevista dall’art. 2446, primo comma, del Codice Civile in quanto la totalità delle perdite era coperta dalle riserve esistenti nel Patrimonio Netto.

Ma, in considerazione del protrarsi anche nel primo trimestre 2017 dell’assenza di ricavi derivanti dalla gestione caratteristica e dell’avvenuta conversione in capitale di una parte dei versamenti effettuati da Sintesi, gli Amministratori rilevano che la Società, alla data del 31 marzo 2017, è ricaduta nuovamente nella fattispecie prevista dall’art. 2446 c.c., avendo accumulato perdite superiori ad un terzo del capitale sociale.



Di seguito si illustra la composizione del Patrimonio Netto della Società esistente al 31 dicembre 2016, da cui si rileva che Gequity non rientra nella fattispecie prevista dall'art. 2446 cc.:

PASSIVITA'	31/12/2016
Capitale sociale	200
Riserva sovrapprezzo azioni	0
Riserva copertura perdite	87
Riserva ai sensi IAS 32 par. 31-32	100
Riserva ai sensi IAS 32 par. 37	(163)
Versamenti in conto futuro aum. cap	2.099
Risultato del periodo	(1.596)
Patrimonio netto	728

Si ricorda che in data 1° febbraio 2017, Gequity ha deliberato di emettere n. 41.983.225 nuove azioni ordinarie in favore di Sintesi S.p.A. in concordato preventivo, al prezzo di Euro 0,05 per azione, di cui Euro 0,02 da imputare a capitale sociale ed Euro 0,03 a riserva sovrapprezzo, per un controvalore complessivo di Euro 2.099 mila, azioni liberate mediante l'utilizzo integrale del residuo versamento in conto futuro aumento di capitale della stessa Sintesi.

A seguito di tale operazione, il capitale sociale dell'Emittente è salito ad Euro 1.039.659 e la riserva sovrapprezzo è pari ad Euro 1.259.497, mentre si è azzerata la riserva contenente i versamenti effettuati in conto futuro aumento di capitale. Nella tabella sotto riportata viene rappresentata la nuova composizione del Patrimonio Netto, il cui importo complessivo è rimasto invariato rispetto alla conversione di Sintesi.

PASSIVITA'	
Capitale sociale	1.040
Riserva sovrapprezzo azioni	1.259
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(1.572)
Versamenti in conto futuro aucap	0
Patrimonio netto	728

Avendo gli Amministratori la certezza che la perdita del primo trimestre 2017 è superiore ad Euro 35 mila (soglia massima per non ricadere nel 2446 c.c.) gli Amministratori rilevano che la Società, alla data del 31 marzo 2017, è ricaduta nuovamente nella fattispecie prevista dall'art. 2446 c.c., avendo accumulato perdite superiori ad un terzo del capitale sociale.

Premesso tutto quanto sopra, gli Amministratori hanno previsto nel terzo punto dell'ordine del giorno l'Assemblea che gli Azionisti si esprimano in merito alle deliberazioni da assumere ai sensi dell'art. 2446 c.c.



Il Consiglio di Amministrazione in data 14 aprile 2017 ha deliberato di proporre all'Assemblea il rinvio al nuovo esercizio delle perdite generate da Gequity nel corso dell'esercizio 2016, in attesa che si insedi nelle prossime settimane il nuovo azionista di maggioranza e possa indicare le nuove linee strategiche per il medio/lungo termine, apportando risorse finanziarie fresche ovvero assets idonei a ricapitalizzare e rilanciare la Società.

Gli Amministratori precisano che, in occasione dell'approvazione della situazione contabile al 31 marzo 2017, prevista per il 3 maggio 2017 secondo il calendario finanziario pubblicato, provvederanno contestualmente a predisporre e pubblicare una ulteriore relazione illustrativa dettagliata ai sensi dell'art. 2446 c.c. e dell'art. 74, primo comma, del Regolamento Consob con i dati contabili aggiornati al 31 marzo 2017.

Tale relazione illustrativa sarà dunque messa a disposizione degli Azionisti 21 giorni prima della data fissata per l'adunanza assembleare, come prescritto dall'art. 125-ter, comma 2, del TUF.

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al terzo 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.gequity.it – Investor Relations - Assemblee.

Milano, 14 aprile 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Gianfranco Gadolla