

**SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI
S.P.A.**

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 28 LUGLIO 2017 – ore 11:00**

Il giorno 28 luglio 2017 alle ore 11.00 presso l'Hotel dei Cavalieri, Piazza Giuseppe Missori 1 in Milano, hanno inizio i lavori dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (di seguito anche "Sintesi" o la "Società") per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

- 1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e delle relative relazioni; deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, D.Lgs 58/1998**
- 3. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2447 del Codice Civile: esame della relazione dell'organo amministrativo e della relazione del collegio sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente quindi procede con il rendere le seguenti comunicazioni:

- a) l'Assemblea è stata regolarmente convocata con avviso pubblicato in data 27 giugno 2017 sul sito internet della

Società e con le altre modalità previste dalla normativa vigente;

- b) non è pervenuta alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ex art. 126 del d.lgs 24 febbraio 1998 n. 58 (“**TUF**”);
- c) la Società non è al corrente dell'esistenza di patti parasociali previsti dall'art. 122 del TUF;
- d) la Società ha designato il dott. Francesco Bottene quale soggetto cui conferire delega con istruzioni di voto ex art. 135-undecies TUF, come risulta dall'avviso di convocazione; precisa che entro il termine di legge sono state così conferite n. 0 (zero) deleghe;
- e) in relazione all'odierna assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 TUF;
- f) nessun avente diritto si è avvalso della facoltà di porre domande prima dell'assemblea ex art. 127 ter TUF;
- g) saranno comunicati nel corso dell'odierna assemblea e riportati nel verbale assembleare gli elenchi nominativi degli azionisti che hanno espresso voto contrario, si sono astenuti o si sono allontanati prima delle votazioni con il relativo numero di azioni possedute;

- h) la sintesi degli interventi (salva la facoltà di presentare testo scritto da parte degli intervenuti) con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento saranno riportate nel verbale della riunione;
- i) quanto al Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente e Amministratore Delegato dott. Raffaele Monastero, gli Amministratori avv. Fabrizio Salmini, prof. Umberto Monarca, dott.ssa Sarah Rocchi; ha invece giustificato la propria assenza l'avv. Maria Teresa Monastero;
- k) quanto al Collegio Sindacale sono presenti il prof. Marco Moro Visconti, il dott. Marco Bianconi e la dott.ssa Giovanna Villa;
- j) il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 946.060,67 suddiviso in numero 135.700.093 azioni ordinarie prive del valore nominale, e che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- l) sono presenti n. 2 (due) azionisti in proprio e/o per delega che hanno effettuato la loro legittimazione a partecipare all'assemblea ai sensi dell'art. 83-sexies del TUF e rappresentanti n. 73.007.946 (settantatremilionesettecilanovecentoquarantasei) azioni pari

al 53,800955% delle n. 135.700.093 azioni rappresentanti l'intero capitale sociale;

- m) Sintesi detiene n. 48 azioni proprie;
- n) l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio e/o per delega di cui al precedente punto l) completo di tutti i dati richiesti ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti verrà allegato al presente verbale *sub A*;
- o) 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) Massimiliano Papini che detiene indirettamente tramite V11 Milano Assets S.r.l. n. 73.007.915 pari al 53,800932% del capitale sociale.
 - (i) A.C. Holding Investments S.A che detiene: direttamente il 9,878% del capitale sociale, e indirettamente, per il tramite di A.C. Holding S.r.l. in liquidazione, pari al 3,375% del capitale sociale.

Il Presidente comunica inoltre che:

- con riguardo all'ordine del giorno, sono stati espletati regolarmente gli adempimenti – anche di carattere informativo - previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari;
- la Società non ha emesso azioni munite di particolari diritti;
- nel fascicolo disponibile per i soci partecipanti all'assemblea, sono contenuti i documenti pertinenti ai punti all'ordine del giorno che formeranno oggetto di discussione all'odierna assemblea;
- per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori sono stati ammessi all'assemblea alcuni collaboratori della Società all'uopo incaricati che vengono identificati nella persona di Sig.ra Laura Pennino di Orefici Finance S.r.l.;
- in sala è attivo un sistema di audio registrazione ai fini della verbalizzazione della presente assemblea ed invita i soci a concentrare le eventuali domande al termine della trattazione, in modo da poter meglio esaudire le richieste di chiarimenti. Per quanto concerne le modalità di votazione, il Presidente comunica che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano.

Prima di passare alla trattazione all'ordine del giorno, il Presidente chiede al prof. Andrea Vicari – che accetta – di svolgere le mansioni di Segretario, e prega gli azionisti di non assentarsi nel limite del possibile.

Gli intervenuti che dovessero abbandonare definitivamente o temporaneamente la sala prima del termine dei lavori sono pregati di farlo constatare all'ingresso per le relative annotazioni.

Successivamente, il Presidente invita gli azionisti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto. Nessuna dichiarazione viene resa in tal senso da alcun intervenuto, pertanto il Presidente ritiene che non sussistano carenze di legittimazione al voto.

Il Presidente dichiara, quindi, l'Assemblea fin d'ora validamente costituita in unica convocazione per discutere e deliberare sulle materie all'ordine del giorno e, proseguendo, dà atto che:

- è stata accertata la legittimazione all'intervento degli azionisti presenti o rappresentati e, così, l'identità degli azionisti e dei loro rappresentanti e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- l'elenco dei partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni, e, in caso di delega, il socio delegante, nonché i soggetti eventualmente votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori o usufruttuari sarà allegato al verbale della presente assemblea.

Il Presidente passa dunque alla trattazione del Primo punto all'Ordine del Giorno recante

“Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e delle relative relazioni; destinazione del risultato dell'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Il Presidente inizia con la lettura della Relazione sulla Gestione e dei documenti inerenti al bilancio di esercizio.

Il Socio V11 Milano Assets S.r.l. (di seguito“V11”) chiede di omettere l’integrale lettura della Relazione sulla Gestione e dei documenti inerenti al bilancio di esercizio in quanto ampiamente noti.

Constatata la volontà di omettere tale lettura il Presidente procede quindi, alla descrizione degli elementi principali relativi all’andamento della gestione ed al bilancio che si è chiamati ad approvare.

Il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale a dare lettura della relazione del Collegio stesso.

Il Socio V11 che propone di omettere tale lettura.

Il Presidente chiede se alcuno degli intervenuti si oppone alla proposta di omissione della lettura della relazione del Collegio Sindacale.

Nessuno opponendosi, acconsente alla proposta e comunica, infine, che per la revisione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2016, la Società di Revisione ha impiegato al 30 giugno 2017 complessive 333 ore registrate e consuntive fatturando alla Società, come previsto nell’ambito dell’offerta approvata dall’assemblea degli Azionisti, complessivi Euro 15.000 escluse IVA, spese e contributo di vigilanza Consob.

A questo punto il Presidente invita il Segretario a dare lettura dell'ordine del giorno deliberativo.

LETTURA DELLA PROPOSTA DI DELIBERA DA PARTE DEL SEGRETARIO

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti,

- *esaminato il bilancio d’esercizio della Società al 31 dicembre 2016 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 2016;*

delibera

- *di approvare, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, il bilancio d’esercizio della Società al 31 dicembre 2016 dal quale risulta una perdita di esercizio di Euro 1.586 migliaia al netto delle riserve sovrapprezzo, delle altre riserve e delle riserve in conto futuro aumento di capitale;*
- *di prendere atto che la perdita è riportata a nuovo fino all’omologazione del concordato;*

Il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e chiede al segretario di 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 dott. Carlo Maria Braghero rileva che a differenza del solito la Società non ha risposto tempestivamente alle sue comunicazioni *e-mail*.

Nessun altro prendendo la parola, il Presidente precisa al dott. Braghero che effettivamente la struttura è stata molto impegnata a causa di tutti gli adempimenti dell'ultimo periodo, scusandosi per eventuali ritardi nelle risposte.

Non essendovi ulteriori interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e apre la votazione informando l'assemblea che al momento i presenti sono n. 2 (due), rappresentanti in proprio o per delega n. 73.007.946 azioni ordinarie pari al 53,800955% del capitale sociale con diritto di voto.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la delibera enunciata in precedenza e invita a pronunciarsi distintamente i favorevoli, i contrari e gli astenuti

Hanno luogo le operazioni di voto al termine delle quali il Presidente dichiara approvata la proposta di cui è stata data lettura, precisando che:

- n. 73.007.915 azioni hanno espresso voto favorevole (di cui n. 73.007.915 appartenenti al socio V11)

- n. 31 azioni hanno espresso voto contrario (di cui n. 31 appartenenti al socio dott. Carlo Maria Braghero)
- n. 0 azioni risultano astenute

Quanto al secondo punto all'Ordine del Giorno.

“relazione sulla remunerazione ai sensi dell’articolo 123-ter, comma 6, D.Lgs 58/1998”

Il Presidente rammenta ai presenti che l’articolo 123-ter del TUF, attuato con Delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011, prevede che le società quotate debbano mettere a disposizione del pubblico, almeno ventuno giorni prima dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio d’esercizio, una relazione sulla remunerazione.

Il Presidente ricorda inoltre che tale relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 giugno 2017 ed è stata messa a disposizione del pubblico.

Trattandosi di un documento reso noto per tempo a tutti gli interessati propone, con il consenso dei presenti, di ometterne la lettura.

Interviene il Socio V11 che esprime consenso sulla proposta del Presidente.

A questo punto il Presidente invita quindi il Segretario a dare lettura dell'ordine del giorno deliberativo.

LETTURA DELLA PROPOSTA DI DELIBERA DA PARTE DEL SEGRETARIO

“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 remunerazione di cui al suddetto articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 giugno 2017 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 dichiara pertanto aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno e chiede al segretario di 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 dichiara pertanto aperta la discussione sulla proposta della delibera e, cedendo contestualmente al Segretario di prendere nota delle generalità di ciascun interpellante e del numero di azioni intestate o rappresentare, nonché dell'ordine degli interventi e delle materie oggetto degli stessi.

Il dott. Carlo Maria Braghero rileva che gli emolumenti del Cda siano stati riconfermati anche per il 2016 e 2017. Che però per quanto concerne il profilo delle responsabilità l'emolumento non sia congruo per il Collegio Sindacale.

Nessun altro prendendo la parola, il Presidente precisa al dott. Braghero, sia il compenso del Cda e del Collegio Sindacale è stato deciso nell'Assemblea dei soci del novembre 2015. Un intervento in questo senso potrà essere adottato e discusso solo in una prossima Assemblea.

Non essendovi ulteriori interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e apre la votazione informando l'assemblea che al momento i presenti sono n. 2 (due), rappresentanti in proprio o per

delega n. 73.007.946 azioni ordinarie pari al 53,800955% del capitale sociale con diritto di voto.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la delibera enunciata in precedenza e invita a pronunciarsi distintamente i favorevoli, i contrari e gli astenuti

Hanno luogo le operazioni di voto al termine delle quali il Presidente dichiara approvata la proposta di cui è stata data lettura, precisando che:

- n. 73.007.915 azioni hanno espresso voto favorevole (di cui n. 73.007.915 appartenenti al socio V11)
- n. 0 azioni hanno espresso voto contrario
- n. 31 azioni risultano astenute (di cui n. 31 appartenenti al socio dott. Carlo Maria Braghero)

Quanto al terzo punto all'Ordine del Giorno.

“Provvedimenti ai sensi dell’articolo 2447 c.c.; deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Il Presidente ricorda che, come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi e per gli effetti dell’art. 2447 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che dalla situazione patrimoniale aggiornata al 31 marzo 2017 dalla quale emergono perdite cumulate, al netto delle riserve sovrapprezzo, delle altre riserve e delle riserve in conto futuro aumento di capitale, di Euro 1.586 migliaia 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. 2447 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 2447 del Codice Civile, sospendendone di fatto gli effetti.

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

A questo punto il Presidente invita quindi il Segretario a dare lettura dell'ordine del giorno deliberativo.

LETTURA DELLA PROPOSTA DI DELIBERA DA PARTE DEL SEGRETARIO

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

- *vista la situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2016, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 giugno 2017;*
- *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. 2447 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. 2447 del Codice Civile;*

prende atto

- *della sussistenza di una perdita rilevante ai sensi dell'art. 2447 del Codice Civile e propone di riportare la perdita a nuovo sino alla data di omologazione del Concordato.*

Il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno e prega il segretario di 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 dichiara pertanto aperta la discussione sulla proposta della delibera e, cedendo contestualmente al Segretario di prendere nota delle generalità di ciascun interpellante e del numero di azioni intestate o rappresentare, nonché dell'ordine degli interventi e delle materie oggetto degli stessi.

Non essendovi interventi sul punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione e apre la votazione informando l'assemblea che al momento i presenti sono n. 2 (due), rappresentanti in proprio o per delega n. 73.007.946 azioni ordinarie pari al 53,800955% del capitale sociale con diritto di voto.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la delibera enunciata in precedenza e invita a pronunciarsi distintamente i favorevoli, i contrari e gli astenuti

Hanno luogo le operazioni di voto al termine delle quali in
Presidente dichiara approvata la proposta di cui è stata data lettura,
precisando che:

- n. 73.007.915 azioni hanno espresso voto favorevole (di cui n.
73.007.915 appartenenti al socio V11)
- n. 0 azioni hanno espresso voto contrario
- n. 31 azioni risultano astenute (di cui n. 31 appartenenti al socio
dott. Carlo Maria Braghero)

Poiché sono stati esauriti gli argomenti all'ordine del giorno, il
Presidente ringrazia tutti i presenti e dichiara conclusa l'Assemblea
alle ore 11.57.

Il Presidente
dott. Raffaele Monastero

Il Segretario
prof. avv. Andrea Vicari

Allegato A

Elenco Intervenuti

Assemblea Ordinaria

Nominativo	Titolo Partecipante	Avente Diritto	Titolare strumenti finanziari	Azioni	%
Carlo Maria Bragherio	Intestataro	Carlo Maria Bragherio	Carlo Maria Bragherio	31	0,00000023
Federica Nistico	Delegato	V11 Milano Assets S.r.l.	V11 Milano Assets S.r.l.	73.007.915	53,80093218