



Sede in Milano, Corso XXII Marzo n. 19
Capitale sociale Euro 1.039.659,24 i.v.
Registro delle Imprese di Milano 2129083 - 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 (“**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 della Società, in unica convocazione, per il giorno **15 gennaio 2018**.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione il **progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016**.

In merito al primo punto dell’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 quattro mesi dalla chiusura dell’esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, cod. civ.).

A tal proposito si ricorda che il Consiglio di Amministrazione aveva deciso di avvalersi del maggior termine per l’approvazione dei dati consuntivi al 31 dicembre 2016, ma comunque entro i termini fissati dall’art. 154-ter del TUF, avendo approvato e pubblicato la relazione finanziaria entro 4 mesi dalla chiusura dell’esercizio. Infatti in data 14 aprile 2017, il Consiglio di Amministrazione allora in carica, aveva approvato il progetto di bilancio redatto in assenza del presupposto della continuità aziendale a causa delle molteplici significative incertezze in essere in quel momento. In seguito, l’Assemblea del 24 maggio 2017, non aveva approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016 presentato dagli amministratori, limitandosi a rinnovare l’organo amministrativo.

Il successivo Consiglio di Amministrazione, rimasto in carica dal 24 maggio 2017 al 5 settembre 2017, non ha approvato alcuna situazione contabile.

Pertanto, l’attuale Consiglio di Amministrazione, insediatosi il 5 settembre 2017, preso atto del differente e più favorevole scenario in cui Gequity si trova rispetto ai mesi precedenti, nonché degli impegni assunti dal nuovo Azionista di maggioranza, ha approvato in data 28 settembre 2017 un nuovo progetto di bilancio redatto, questa volta, utilizzando il presupposto della continuità aziendale.

Dopo aver convocato l’Assemblea per il 20 novembre 2017 per l’approvazione del nuovo progetto di bilancio, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della sentenza n. 10707 emessa dal Tribunale di Milano il 21 ottobre 2017 ad esito del giudizio R.G. 75120/2014 attivato da Gequity nel 2014 (“**Sentenza**”) con cui l’Emittente è stata condannata a rifondere alla società SPAC S.r.l. la somma di Euro 2.500.000.



Il Consiglio di Amministrazione ha, quindi, revocato l'Assemblea convocata per il 20 novembre 2017 e si è attivato immediatamente per trovare una definizione stragiudiziale con la SPAC S.r.l. per evitare, tra l'altro, di far ricadere la Società nella fattispecie prevista dall'art. 2447 c.c.

In data 6 novembre 2017, Gequity ha depositato il ricorso in appello e la richiesta di sospensione della citata Sentenza ed ha convocato senza indugio l'Assemblea per il 23 gennaio 2018, anche per l'assunzione delle eventuali deliberazioni ai sensi dell'art. 2447 del codice civile.

Le parti, in data 5 dicembre 2017, hanno raggiunto un accordo transattivo avente carattere tombale, attraverso il quale hanno dichiarato di definire la vertenza tra essi insorta e, con il perfetto adempimento del pagamento di Euro 900.000 in favore di SPAC, di non avere più nulla a pretendere l'una nei confronti dell'altra a qualsiasi titolo.

A valle di tutto quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, in data 5 dicembre 2017, ha approvato il nuovo piano di cassa per i successivi 12 mesi (fino a dicembre 2018 compreso) e, in data 7 dicembre 2017, ha approvato il nuovo progetto di bilancio al 31 dicembre 2016 redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Pertanto, il Consiglio ha revocato la convocazione dell'Assemblea del 23 gennaio 2018 per anticiparla al 15 gennaio 2018, convocata, questa volta, per l'assunzione delle eventuali deliberazioni da assumere ai sensi dell'art. 2446 del codice civile.

Ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998, la relazione finanziaria annuale di Gequity S.p.A., comprendente il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, la relazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998, corredata dalle relazioni di revisione redatte dalla società di revisione legale e le relazioni indicate nell'articolo 153 del D.Lgs. 58/1998, saranno a disposizione del pubblico almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea, presso la sede della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo www.gequity.it, nella sezione Investor Relator - Assemblee, e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, in conformità alle linee guida emanate da Borsa Italiana, è messa a disposizione del pubblico nei medesimi termini.

Si rileva che alla data del 31 dicembre 2016 il bilancio d'esercizio dell'Emittente ha registrato una perdita di Euro 1.681 mila, generata principalmente dalla transazione con SPAC S.r.l. e dalle sanzioni comminate dalla Consob per fatti avvenuti nel 2014. Si rinvia al bilancio separato per maggiori dettagli.

Si ricorda che alla data del 31 dicembre 2016, la Società non rientrava né nella fattispecie prevista dall'art. 2446, né in quella prevista dall'art. 2447 del codice civile. Le successive situazioni contabili intermedie dell'esercizio 2017, rilevano invece che la Società rientra nella fattispecie prevista dall'art. 2446, primo comma, del codice civile, avendo accumulato perdite superiori di un terzo del capitale sociale. Per questo motivo l'Assemblea del 15 gennaio 2018 è stata chiamata anche per l'assunzione delle eventuali deliberazioni.



Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, inclusa nel fascicolo di bilancio.

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al primo punto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente resterà depositata presso la Sede Sociale nei termini di legge e sarà altresì disponibile sul sito internet www.gequity.it – Investor Relations - Assemblee.

Milano, 21 dicembre 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Luigi Stefano Cuttica



Sede in Milano, Corso XXII Marzo n. 19
Capitale sociale Euro 1.039.659,24 i.v.
Registro delle Imprese di Milano 2129083 - 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 della Società, in unica convocazione, per il giorno **15 gennaio 2018**.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea per deliberare ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del TUF, in merito alla sezione della **relazione sulla remunerazione** di cui all'articolo 123-ter, comma 3, del 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, indicata al secondo punto dell’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 presso la sede della Società e sul sito internet della Società all’indirizzo www.gequity.it – Sezione Investor Relator, Assemblee - e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all’argomento posto al secondo 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, 21 dicembre 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Luigi Stefano Cuttica