



SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.p.A.

Sede in Milano, Via Carlo Porta n. 1

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 721.060,67 I.V.

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

Sito Internet: www.sinpar.it

Società soggetta a direzione e coordinamento di AC Holding Investments SA

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

inerente l'esercizio chiuso al **31 dicembre 2014** e redatta ai sensi dell'art.123-bis del D.Lgs. 58/1998, sulla base del format messo a disposizione da Borsa Italiana S.p.A.

La presente relazione, approvata dal consiglio di amministrazione del 30 aprile 2015, è a disposizione dei Soci presso la sede sociale, sul sito Internet della Società all'indirizzo www.sinpar.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it

INDICE

GLOSSARIO	pag. 4
PREMESSA	pag. 5
1. PROFILO DELL'EMITTENTE	pag. 5
2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI AL 30 APRILE 2015	pag. 6
a) Struttura del capitale sociale	pag. 6
b) Restrizioni al trasferimento di titoli	pag. 6
c) Partecipazioni rilevanti nel capitale	pag. 6
d) Titoli che conferiscono diritti speciali	pag. 7
e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto	pag. 7
f) Restrizioni al diritto di voto	pag. 7
g) Accordi tra azionisti	pag. 7
h) Clausole di change of control	pag. 7
i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazione all'acquisto di azioni proprie	pag. 7
l) Attività di direzione e coordinamento	pag. 10
3. COMPLIANCE	pag. 11
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	pag. 11
4.1 NOMINA E SOSTITUZIONE	pag. 11
4.2. COMPOSIZIONE	pag. 13
4.3. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	pag. 20
4.4. ORGANI DELEGATI	pag. 24
4.5. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI	pag. 29
4.6. AMMINISTRATORI INDIPENDENTI	pag. 29
4.7 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR	pag. 31
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	pag. 31
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO	pag. 33
7. COMITATO PER LE NOMINE	pag. 34
8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	pag. 35
9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	pag. 37
10. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO	pag. 38
11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO	pag. 41
11.1. AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO	pag. 44

11.2. <i>PREPOSTO AL CONTROLLO INTERNO E FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT</i>	pag. 44
11.3. <i>MODELLO ORGANIZZATIVO EX D. LGS. 231/2001</i>	pag. 45
11.4. <i>SOCIETÀ DI REVISIONE</i>	pag. 49
11.5. <i>DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI</i>	pag. 50
11.6. <i>COORDINAMENTO TRA SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI</i>	pag. 50
12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI ED OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	pag. 51
13. NOMINA DEI SINDACI	pag. 55
14. SINDACI	pag. 57
15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	pag. 64
16. ASSEMBLEE	pag. 65
17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO	pag. 68
18. CAMBIAMENTI E AGGIORNAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	pag. 69
SCHEDA I: INCARICHI RICOPERTI DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SINTESI IN ALTRE SOCIETÀ	pag. 71
SCHEDA II: INCARICHI RICOPERTI DAI COMPONENTI DEL COLLEGIO SINDACALE DI SINTESI IN ALTRE SOCIETÀ	pag. 73

GLOSSARIO

Codice/Codice di Autodisciplina: il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2014 del Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

Cod. civ./ c.c.: il codice civile.

Consiglio: il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente

Emittente: l'emittente valori mobiliari cui si riferisce la relazione.

Esercizio: l'esercizio sociale a cui si riferisce la relazione.

Investimenti e Sviluppo/IES/Controllata: Investimenti e Sviluppo S.p.A., con sede legale in Milano, Via Carlo Porta n. 1, P.IVA 00723010153.

Regolamento Emittenti Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n.11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

Regolamento Mercati Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n.16191 del 2007 (come successivamente modificato) in materia di mercati.

Regolamento Parti Correlate Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

Relazione: la presente relazione sul governo societario e gli assetti societari che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-bis TUF.

Sintesi/Società: Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., con sede legale in Milano, Via Carlo Porta n. 1, P. IVA 12592030154

TUF: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

PREMESSA

Il presente documento rappresenta la Relazione di Corporate Governance che la Società è tenuta a redigere ai sensi dell'art. 123 bis TUF, per le parti già applicabili, e dell'art. 89 *bis* del Regolamento emittenti Consob ed ha utilizzato come principale riferimento il format per la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari elaborato da Borsa Italiana S.p.A. nel gennaio 2015.

La Relazione è basata sulle previsioni contenute nello statuto aggiornato al 26 novembre 2014 nonché sulla regolamentazione interna in atto e costituisce un corredo informativo integrativo della Relazione sulla gestione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 redatta dagli Amministratori.

1. PROFILO DELL'EMITTENTE

La Società è denominata "Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A." o, in breve, "Sintesi S.p.A.".

Tale denominazione è stata assunta a seguito della delibera dell'Assemblea straordinaria della Società del 3 novembre 2011, che ha deliberato il cambio di denominazione sociale da "Yorkville bhn S.p.A." in "Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A." o, in breve, "Sintesi S.p.A.".

Sintesi S.p.A. è una *holding* di partecipazioni che, alla data della presente Relazione, detiene il 12,48% di Investimenti e Sviluppo S.p.A., società quotata sul MTA che svolge attività di acquisizione e gestione di partecipazioni, nonché il 14,30% di HI Real S.p.A., quotata su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale

Il Gruppo Sintesi, costituito dalla Società, da IES e da HI Real e dalle società da quest'ultime controllate, svolge attività di investimento nel *private equity* e nel settore immobiliare, con interesse anche verso altri *asset* finanziari e non finanziari, in una logica di investimenti stabili *long term*.

Alla data della presente Relazione A.C. Holding Investments SA è l'Azionista di Riferimento della Società, ed esercita altresì attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2947 e ss. c.c.

In data 14 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha approvato le nuove linee guida del Piano Strategico 2014-2016 individuale, che prevedono la modifica della catena di controllo del Gruppo Sintesi attraverso la dismissione/riduzione delle partecipazioni di maggioranza attualmente presenti nel portafoglio, nonché la focalizzazione dei futuri investimenti in *asset* o strumenti finanziari che non comportino l'assunzione del controllo nelle realtà d'interesse. Le strategie di Sintesi hanno inoltre previsto per l'Esercizio 2014 l'ulteriore sviluppo dell'offerta di servizi di advisory con un approccio *taylor-made* rispetto alle specifiche esigenze dei singoli clienti.

Gli organi societari di Sintesi S.p.A. sono: l'Assemblea dei soci, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per il Controllo Interno, il Comitato per la Remunerazione, il Comitato Amministratori Indipendenti, il Collegio Sindacale. I Comitati rappresentano un'articolazione interna al Consiglio di Amministrazione e sono stati istituiti allo scopo di migliorare la funzionalità e la capacità di indirizzo strategico e di gestione del Consiglio.

La Società ha adottato il Modello di Organizzazione e Gestione previsto dal D. Lgs. 231/01. In coerenza con quanto previsto da tale Decreto la Società ha altresì istituito un apposito organismo collegiale (c.d. "**Organismo di Vigilanza**") quale soggetto preposto alla vigilanza sul funzionamento e sul rispetto del Modello, nonché al costante aggiornamento del medesimo, composto da due professionisti esterni competenti in materia e dal responsabile dell'*Internal Audit*.

Sintesi S.p.A. opera in conformità al Codice Etico del Gruppo che definisce i principi e i valori etici della Società e prescrive i canoni di comportamento a cui sono soggetti tutti i destinatari dello stesso.

La Società ha sede legale in Milano, via Carlo Porta 1, numero di telefono +39 02 87166507.

2) INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI alla data del 30 aprile 2015

a) Struttura del capitale sociale

Il capitale sociale, alla data dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 721.060,67, ripartito in n. 60.700.205 azioni senza valore nominale, di cui n. 42.186.533 azioni ammesse a quotazione, n. 393.672 azioni non quotate di proprietà dell'azionista A.C. Holding S.r.l. in liquidazione (codice ISIN IT0004696271), n. 6.000.000 azioni non quotate di proprietà di YA Global Dutch BV (codice ISIN IT0004696271). e n. 12.120.000 azioni non quotate di proprietà di AC Holding Investments SA (codice ISIN IT0004696271).

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	N. azioni	% rispetto al c.s.	Quotato/non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	60.700.205	100%	Quotate sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario	Ai sensi delle ordinarie disposizioni di legge
Azioni a voto multiplo	-	-	-	-
Azioni con diritto di voto limitato	-	-	-	-
Azioni prive del diritto di voto	-	-	-	-
Altro	-	-	-	-

Alla data della Relazione, la Società non ha emesso altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione.

Nel corso dell'esercizio 2014 il Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ha dato esecuzione, in parziale esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferita dall'Assemblea dei Soci in data 20 dicembre 2013 ad un aumento di capitale per Euro 995.364,45 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. a favore dell'azionista di riferimento A.C. Holding Investments SA, di cui Euro 12.120,00 da imputare a capitale ed Euro 983.244,45 a titolo di sovrapprezzo, attuato mediante l'emissione di n. 12.120.000 nuove azioni ordinarie Sintesi S.p.A., senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, non ammesse a quotazione

Alla data della relazione la Società non presenta piani di incentivazione a base azionaria che comportino aumenti, anche gratuiti, del capitale sociale.

b) Restrizioni al trasferimento di titoli

Non esistono restrizioni al trasferimento dei titoli azionari della Società, né limiti al possesso degli stessi, né sono previste clausole di gradimento di sorta per entrare a far parte della compagine azionaria.

c) Partecipazioni rilevanti nel capitale

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ricevute dalla Società ai sensi dell'articolo 120 TUF, nonché secondo quanto riportato nel libro soci e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che alla data della Relazione partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:

Dichiarante	Azionista diretto	% su capitale ordinario	% su capitale votante
AC Holding Investments SA	A.C. Holding S.r.l. in liquidazione	8.841%	8.841%
	A.C. Holding Investments SA	19.967%	19.967%
YORKVILLE ADVISORS LLC (in qualità di gestore del fondo Ya Global Investments LP che controlla indirettamente la Ya Global Dutch BV)	YA GLOBAL DUTCH BV	9.885%	9.885%

d) Titoli che conferiscono diritti speciali

La Società non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo, né ha previsto l'esistenza di poteri speciali.

Nello statuto dell'Emittente non sono previste azioni a voto plurimo o maggiorato

e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto

Non sono previsti meccanismi di esercizio dei diritti di voto in un'eventuale sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti.

f) Restrizioni al diritto di voto

Non esistono restrizioni al pieno e libero esercizio del diritto di voto. Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto di voto senza limitazione alcuna.

g) Accordi tra azionisti

Alla data della Relazione, non è stata comunicata l'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del TUF..

h) Clausole di change of control e disposizioni statutarie in materia di OPA

Alla data della Relazione né la Società, né le società da essa controllate hanno stipulato accordi significativi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società contraente. Alla data della Relazione lo Statuto di Sintesi non prevede deroghe alle disposizioni sulla *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 2, del TUF, né l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-bis, commi 2 e 3, del TUF.

i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

Con deliberazione del 20 dicembre 2013, l'Assemblea Straordinaria della Società ha attribuito al Consiglio di Amministrazione:

a) la delega ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile ad aumentare in una o più volte ed in via scindibile il capitale sociale a pagamento per un importo massimo di Euro 50.000.000,00 (cinquantamiloni) comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante l'emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione o mediante l'emissione di azioni di risparmio o mediante l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelli delle azioni ordinarie, con o senza warrant abbinati;

b) la delega ai sensi dell'articolo 2420-ter del Codice Civile ad emettere anche in più tranches obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società od in azioni di risparmio od in azioni aventi diritti diversi da quelli delle azioni ordinarie, con o senza warrant abbinati, sino ad un importo massimo di Euro 50.000.000,00 (cinquantamiloni) e comunque nei limiti di volta in volta consentiti dagli articoli 2.412 e 2.420-bis del Codice Civile, con ogni più ampia facoltà di determinare modalità,

termini e condizioni del prestito, compreso il rapporto di conversione e l'aumento di capitale a servizio;

c) la facoltà di emettere warrant, anche in più volte, da assegnare gratuitamente oppure offrire in opzione a tutti gli aventi diritto, sino ad un importo massimo di Euro 50.000.000,00 (cinquantamiliardi).

Tutte le deleghe e le facoltà di cui sopra:

-includono la possibilità per il Consiglio di Amministrazione di eventualmente escludere o limitare il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2.441, quarto e quinto comma del Codice Civile, riservando le nuove emissioni a terzi che potranno sottoscriverle anche mediante conferimenti in natura di beni od aziende in coerenza con l'oggetto sociale ed il piano strategico della Società, ritenuti rilevanti e strategici dall'organo amministrativo, nonché per cogliere eventuali opportunità di accordi con partner industriali, finanziari, strategici od investitori di medio-lungo periodo, anche persone fisiche ed investitori qualificati;

-sono da eseguirsi entro cinque anni dalla data di deliberazione e quindi non oltre il 19 dicembre 2018; quelle di cui ai punti b) e c) sono a valersi sulla delega di aumento di capitale di cui al precedente punto a) per cui le esecuzioni delle deleghe di cui ai punti b) e c) ridurranno proporzionalmente l'importo complessivo della facoltà delegata al punto a).

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. in data 14 novembre 2014, ha deliberato i seguenti tre aumenti di capitale sociale, in parziale esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ, conferita dall'Assemblea dei Soci in data 20 dicembre 2013:

1-aumento di capitale per Euro 995.364,45 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. a favore di A.C. Holding Investments SA, di cui Euro 12.120,00 da imputare a capitale ed Euro 983.244,45 a titolo di sovrapprezzo, attuato mediante l'emissione di n. 12.120.000 nuove azioni ordinarie Sintesi S.p.A., senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, non ammesse a quotazione.

2-aumento di capitale fino ad un massimo di Euro 450.000,00 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ. a favore di Computio Finance SA;

3-aumento di capitale sociale a pagamento e in forma scindibile per massimi Euro 19.424.065,60, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ammesse a quotazione, già in circolazione, da offrire in opzione a coloro che risulteranno azionisti della Società alla data di inizio del periodo di offerta, con conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Il termine ultimo per la sottoscrizione delle nuove azioni è stato fissato al 31 dicembre 2015.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 novembre 2014 ha provveduto a revocare ai sensi di legge l'aumento di capitale riservato a Computio Finance SA con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ. Si segnala altresì che l' aumento di capitale sociale a pagamento e in forma scindibile per massimi Euro 19.424.065,60 alla data della presente relazione non ha ancora trovato esecuzione.

Autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie

Si precisa inoltre che l'Assemblea non ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie ai sensi degli art. 2357 e seguenti del c.c.

Alla data della presente Relazione la Società non detiene azioni proprie, fatta eccezione per n. 48 azioni ordinarie Sintesi, rivenienti dalla gestione delle frazioni delle stesse azioni ordinarie Sintesi, risultanti dalle operazioni di concambio a seguito del raggruppamento azionario eseguito nel dicembre 2010. Alla data della presente Relazione l'Assemblea degli Azionisti della Società non ha deliberato in merito all'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie.

I) Attività di direzione e coordinamento

Alla data della relazione A.C. Holding Investments SA esercita su Sintesi S.p.A attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e ss. del Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 26 novembre 2014 ha preso atto dell'esercizio di attività di direzione e coordinamento da parte di A.C. Holding Investments SA azionista di riferimento di Sintesi con una partecipazione diretta pari a circa il 19,97% del capitale sociale, revocando contestualmente l'attività di direzione e coordinamento da parte di A.C. Holding S.r.l. in liquidazione.

Le informazioni richieste dall'art. 123-bis, comma 1, lettera i) del TUF (Accordi tra la società e gli amministratori, i componenti del consiglio di gestione o di sorveglianza, che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di OPA) sono contenute nella relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

Le informazioni richieste dall'art. 123-bis, comma 1, lettera l) del TUF (Norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori e dei componenti del consiglio di gestione o di sorveglianza, nonché alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva) sono illustrate nella sezione 4 della Relazione dedicata al Consiglio di Amministrazione.

3. COMPLIANCE

La Società ha adottato il Codice di Autodisciplina. Alla chiusura dell'Esercizio, la Società presenta un modello di Corporate Governance conforme parzialmente a quanto suggerito dal Codice promosso da Borsa Italiana e accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana (<http://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2014clean.pdf>). L'Emittente, in considerazione delle proprie dimensioni e della propria struttura organizzativa e operativa, non ha ritenuto opportuno adottare integralmente il Codice. Tuttavia, la Società, oltre ad allineare le proprie strutture di corporate governance alle previsioni di legge al riguardo, ha recepito le principali raccomandazioni contenute nel Codice, in parte adeguandole al proprio contesto organizzativo e operativo.

Né la Società né le sue controllate sono soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di corporate governance di Sintesi.

4) CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

4.1. NOMINA E SOSTITUZIONE

Ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale in vigore alla data della Relazione, la Società è amministrata da un Consiglio composto da tre a nove membri nominati dall'Assemblea degli azionisti.

Ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del TUF, almeno un amministratore, ovvero almeno due qualora il Consiglio sia composto da più di sette componenti, deve possedere i requisiti di indipendenza ivi richiesti. Lo statuto non prevede requisiti di indipendenza ulteriori rispetto a quelli stabiliti per i sindaci ai sensi dell'art. 148 del TUF.

Si segnala che alla data della Relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha provveduto a modificare lo statuto sociale con riferimento all'art. 11 (Consiglio di Amministrazione) e all'art. 18 (Collegio Sindacale) al fine di consentirne l'adeguamento alle disposizioni introdotte dalla Legge n. 120 del 12 luglio 2011, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana del 28 luglio 2011, relativa all'equilibrio tra i generi negli organi sociali delle società quotate.

In particolare, in attuazione della delibera Consob n. 18098 del 8 febbraio 2012, sono state introdotte le seguenti disposizioni statutarie:

- (a) le modalità di formazione delle liste nonché i criteri suppletivi di individuazione dei singoli componenti degli organi che consentano il rispetto dell'equilibrio tra generi ad esito delle votazioni;
- (b) lo statuto non prevede il rispetto del criterio di riparto tra generi per le liste che presentino un numero di candidati inferiore a tre;
- (c) il riparto tra generi deve essere garantito anche a seguito di sostituzione di membri dell'organo.

È stato quindi introdotto l'obbligo per l'azionista che presenta una lista con almeno tre candidati di contenere un numero di candidati del genere meno rappresentato almeno pari alla quota minima che sarà di volta in volta applicabile.

Qualora, per effetto dell'applicazione delle norme per l'elezione del consigliere di minoranza, non risulti rispettata la quota minima del genere meno rappresentato applicabile, in luogo dell'ultimo candidato del genere più rappresentato della lista di maggioranza, si intenderà invece eletto il successivo candidato del genere meno rappresentato della stessa lista.

Lo Statuto sociale aggiornato a seguito delle modifiche apportate dall'organo amministrativo è disponibile sul sito dell'Emittente alla sezione Investor Relations – Corporate Governance – Statuto sociale.

Sintesi non è soggetta a ulteriori norme in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione.

La nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione avviene secondo il meccanismo del voto di lista, mediante un procedimento trasparente, che garantisce, tra l'altro, tempestiva e adeguata informazione sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica.

L'Assemblea prima di procedere alla loro nomina determina il numero dei componenti il Consiglio e la durata in carica.

L'art. 11 dello statuto prevede che tanti soci che, da soli od insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari, al momento di presentazione della lista, della quota di partecipazione del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in Assemblea ordinaria, individuata in conformità con quanto stabilito da CONSOB con regolamento, o, in mancanza, pari al 2,5%, avranno diritto di presentare una lista di candidati, depositandola presso la sede sociale almeno venticinque

giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, salva ogni eventuale ulteriore forma di pubblicità stabilita dalla disciplina pro-tempore vigente.

Si segnala al riguardo che Consob, con Delibera n. 19109 in data 28 gennaio 2015, ha stabilito quale quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione, tra l'altro, dei membri del Consiglio di Amministrazione di Sintesi per il 2015, il 4,5% del capitale sociale.

Si segnala che lo statuto della Società non prevede che, ai fini del riparto degli amministratori da eleggere, non si tenga conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta dallo statuto per la presentazione delle stesse.

Al fine di comprovare la titolarità del numero delle azioni necessarie alla presentazione delle liste, i soci devono presentare entro il termine previsto dalla disciplina applicabile per la pubblicazione delle liste da parte della Società, presso la sede sociale, le azioni o apposita certificazione rilasciata ai sensi della vigente normativa da intermediario finanziario abilitato comprovante la titolarità, al momento del deposito presso la Società della lista, del numero di azioni necessario alla presentazione stessa. Il deposito, effettuato conformemente a quanto sopra, è valido anche per la seconda e la terza convocazione, ove previste.

Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale, il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Ogni candidato potrà candidarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità. Non saranno accettate liste presentate e/o voti esercitati in violazione dei suddetti divieti.

Ciascuna lista dovrà elencare distintamente i candidati, ordinati progressivamente, e dovrà includere, a pena di decadenza, un numero di candidati, in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente, in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari.

Gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge o dalle norme regolamentari in materia (e del codice di comportamento redatto dalle società di gestione del mercato regolamentato italiano alla cui negoziazione sono ammesse le azioni della società).

Ove, con riferimento al mandato di volta in volta in questione, siano applicabili criteri inderogabili di riparto fra generi (maschile e femminile), ciascuna lista che presenti almeno tre candidati dovrà contenere un numero di candidati del genere meno rappresentato almeno pari alla quota minima di volta in volta applicabile.

Entro il termine sopra indicato, unitamente a ciascuna lista, contenente anche l'indicazione dell'identità dei soci che la presentano, sono altresì depositate (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti prescritti dalle disposizioni di legge, di regolamenti e dal presente Statuto per le rispettive cariche, e (ii) una esauriente descrizione delle caratteristiche personali e professionali del candidato con indicazione, se del caso, dell'idoneità del candidato stesso a qualificarsi come indipendente ai sensi di legge.

Salvo quanto previsto dal comma seguente, all'elezione degli Amministratori si procederà come segue: (i) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tutti membri del Consiglio di Amministrazione, quanti siano di volta in volta deliberati dall'Assemblea, tranne uno. A questo scopo, in caso di parità di voti tra diverse liste, si procederà a nuova votazione da parte dell'Assemblea, risultando eletta quale lista di maggioranza quella che ottenga il maggior numero di voti; (ii) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il secondo maggior numero di voti, e che non è collegata, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui al precedente punto (i), è tratto un membro del Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato, come indicato in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati in tale lista. A questo scopo, in caso di parità di voti tra diverse liste, si procederà a nuova votazione tra di queste per l'elezione dell'ultimo membro del Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea, risultando eletto il primo candidato della lista che ottenga il

maggior numero di voti. Qualora, per effetto dell'applicazione di quanto previsto dal comma precedente, non risulti rispettata l'eventuale quota minima del genere meno rappresentato di volta in volta applicabile, in luogo dell'ultimo candidato del genere più rappresentato della lista di maggioranza, si intenderà piuttosto eletto il successivo candidato del genere meno rappresentato della stessa lista.

In caso di presentazione di una sola lista di candidati tutti gli Amministratori saranno eletti nell'ambito di tale lista, purché la medesima ottenga la maggioranza relativa dei voti. In caso di mancata presentazione di liste ovvero nel caso in cui gli Amministratori non siano nominati, per qualsiasi ragione, ai sensi del procedimento qui previsto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi (maschile e femminile) previste dalla legge e dai regolamenti. In particolare, per la nomina di Amministratori che abbia luogo al di fuori delle ipotesi di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge e di Statuto, senza osservare il procedimento sopra previsto, fermo restando quanto previsto al comma successivo.

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.

Ai sensi dell'articolo 12 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione elegge, fra i suoi componenti, il Presidente ed, eventualmente, uno o due Vice Presidenti; il Consiglio può inoltre nominare uno o più Amministratori delegati e designare in via permanente un segretario, anche al di fuori dei suoi componenti.

Il Presidente presiede le sedute del Consiglio di Amministrazione; in caso di assenza o di impedimento del Presidente, la presidenza spetta, nell'ordine, al Vice Presidente più anziano di nomina ovvero, in caso di pari anzianità di nomina, al Consigliere più anziano di età.

Piani di successione

Alla data della Relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha valutato di non adottare un piano per la successione degli Amministratori esecutivi, coerentemente con l'attuale stabilità degli assetti di controllo della Società e non ritenendo che l'individuazione di soggetti cui assegnare tale ruolo, ovvero l'adozione di criteri per la relativa selezione, possano essere effettuate in anticipo rispetto al momento in cui si renderà necessaria la sostituzione. La scelta di un nuovo Amministratore esecutivo richiede, infatti, valutazioni ad hoc da effettuarsi in linea con le contingenti esigenze della Società.

4.2. COMPOSIZIONE

Ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale, l'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione formato da un numero di componenti variabile da tre a nove membri, secondo la determinazione dell'Assemblea degli Azionisti, i quali rimangono in carica per il periodo stabilito dall'Assemblea all'atto della nomina, non superiore a tre esercizi, e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione, composto da 7 membri, è stato nominato con delibera assembleare in data 24 giugno 2013 e alla data della presente relazione risulta tutt'ora in carica.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi nella sua composizione iniziale è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013, in carica per il triennio 2013/2015, e quindi fino all'Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015. In data 24 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione è stato nominato attraverso il meccanismo del voto di lista. L'Assemblea ha determinato in 7 il numero dei componenti l'organo amministrativo. Per la nomina del Consiglio di Amministrazione sono state presentate le seguenti due liste:

1) Lista di candidati alla carica di membri del Consiglio di Amministrazione, presentata dall'Azionista AC Holding S.r.l., titolare di n. 10.696.362 azioni, pari al 22,02% del capitale sociale di Sintesi S.p.A.:

- 1 – Andrea Tempofosco
- 2 – Rino Garbetta
- 3 – Paolo Buono (indipendente)
- 4 – Rosa Anna Fumarola (indipendente)
- 5 – Andrea Rozzi
- 6 – Sara Colombo
- 7 – Antonio Gallo

2) Lista di candidati alla carica di membri del Consiglio di Amministrazione, presentata dall'Azionista YA Global Dutch B.V., titolare di n. 6.000.000 azioni, pari al 12,351% del capitale sociale di Sintesi S.p.A.:

- 1 – Marco Piemonte (indipendente)
- 2 – George O'Leary (indipendente)

L'azionista YA Global Dutch B.V., a conoscenza della disciplina relativa ai rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza prevista dalla normativa vigente, ha dichiarato che non sussistono rapporti di collegamento ai sensi dell'art. 144-quinquies del Regolamento Emittenti Consob con A.C. Holding S.r.l., azionista di maggioranza relativa di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.

Dalla lista presentata dall'azionista AC Holding S.r.l., votata dalla maggioranza dei presenti in Assemblea (n. 10.796.362 azioni pari al 22,224% del capitale sociale), sono stati nominati i signori Andrea Tempofosco, Rino Garbetta, Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Andrea Rozzi e Sara Colombo. Dalla lista presentata dall'azionista YA Global Dutch B.V., votata dalla minoranza dei presenti in Assemblea (n. 6.000.000 azioni pari al 12,351% del capitale sociale), è stato nominato il signor Marco Piemonte.

Erano presenti in sede di votazione, in proprio o per delega, n. 3 azionisti portatori di n. 16.797.788 azioni ordinarie, pari al 34,577% del capitale sociale.

Con la presentazione delle liste, avvenute conformemente alla normativa vigente, ciascun candidato ha rilasciato un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali, l'accettazione della candidatura, nonché una dichiarazione attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge.

I consiglieri Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola e Marco Piemonte hanno dichiarato inoltre 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 TUF, e dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

Dei componenti del Consiglio di Amministrazione è stata fornita in sede di nomina una breve sintesi dei profili personali e professionali dei candidati, previamente comunicati dagli stessi alla Società.

Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2013 ha nominato Andrea Tempofosco Presidente e Amministratore delegato della Società.

Lo stesso Consiglio, a valle di un processo di verifica, ha preso atto della sussistenza in capo a Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola e Marco Piemonte dei requisiti di indipendenza prescritti dallo Statuto, dalla legge, dai regolamenti e dal Codice di Autodisciplina, anche a seguito della positiva valutazione, da parte del Collegio Sindacale, della corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento del requisito di indipendenza adottati dal Consiglio di Amministrazione nel corso della suddetta riunione.

Si segnala inoltre che in data 14 novembre 2013 il Consigliere Rino Garbetta ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto immediato. Ai sensi dello Statuto sociale al dimissionario Rino Garbetta è subentrato il dott. Antonio Gallo, primo e unico candidato non eletto, appartenente alla medesima lista da cui era stato nominato l'ex Consigliere Garbetta. L'Assemblea ordinaria dei soci in data 10 gennaio 2014, chiamata a deliberare in merito alla nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ha confermato il dott. Antonio Gallo quale Amministratore della Società. Successivamente i Consiglieri Sara Colombo e Marco Piemonte hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica ricoperta con effetto immediato rispettivamente in data 4 dicembre 2014 e 17 dicembre 2014. Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Sintesi S.p.A. avendo preso atto della mancanza di ulteriori candidati nella stessa lista presentata dall'azionista AC Holding S.r.l., votata dalla maggioranza dei presenti, dalla quale era stata eletta la dott.ssa Sara Colombo, nonché avendo verificato l'indisponibilità dell'ultimo candidato dott. George O'Leary presente nella lista di Minoranza presentata dall'azionista YA Global Dutch B.V dalla quale era stato eletto il dott. Marco Piemonte, in data 10 febbraio 2015, ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ha provveduto alla sua integrazione con la nomina dei Consiglieri Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola, in carica fino alla prossima assemblea.

Alla data di approvazione della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, è composto di n. 7 membri come di seguito indicato:

- 1 – Andrea Tempofosco (Presidente e Amministratore con deleghe)
- 2 – Paolo Buono (non esecutivo)
- 3 – Rosa Anna Fumarola (indipendente)
- 4 – Andrea Rozzi (non esecutivo)
- 5 – Antonio Gallo (non esecutivo)
- 6 - Giuseppe Ivan Drogo (indipendente)
- 7 – Maria Dominique Feola (indipendente)

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Andrea Tempofosco dal 2000 al 2014 ha ricoperto la carica di amministratore delegato di Millennium Sim, ed ha curato dal suo inizio lo start up aziendale e lo sviluppo sul territorio dell'attività rivolta al trading online. Prima di allora è stato dal 1996 al 2000 responsabile della negoziazione presso un agente di cambio a Genova, dal 1993 al 1996 amministratore delegato di Abbacus Sim, curando in particolare la fase iniziale dell'organizzazione aziendale, e dal 1990 al 1992 collaboratore presso un agente di cambio presso la Borsa Valori di Milano con l'incarico di ricezione e trasmissione ordini. Dal 3 dicembre 2010 è presidente della società Investimenti e Sviluppo. Andrea Tempofosco è laureato in Scienze Politiche presso l'Università degli Studi di Genova ed è attualmente detiene il 19,95% di A.C. Holding.

Paolo Buono è dottore commercialista dal 1994, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili nonché nel Registro dei Revisori Contabili. Dal 1995 esercita la sua professione tramite il suo studio professionale con sede a Milano e Caltanissetta, fornendo consulenza tecnica in materia di valutazione di aziende ed operazioni straordinarie quali fusioni, scissioni, conferimenti e liquidazioni. E' attualmente revisore legale unico di Sicilia e Innovazione S.p.A. nonché è stato componente del collegio sindacale di primarie società di capitali, fra cui Sadi Servizi Industriali S.p.A., Sogesid S.p.A.. Il dottor Buono ha fornito inoltre consulenza in campo societario e tributario a primarie società di capitali, quali EniSud S.p.A. e McDonald's Italia S.p.A., nonché a vari Enti pubblici quali Ente Fiera, Ente Parco delle Madonie e Consorzio di Bonifica.

Andrea Rozzi amministratore delegato di HI Real, vanta un'esperienza pluriennale nel settore del turismo con particolare riferimento alla gestione delle strutture intermedie quali agenzie di viaggi e tour operator. Ha rivestito la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di importanti realtà occupandosi della gestione e del relativo sviluppo operativo, determinando le strategie, valutando le nuove opportunità di business, gestendo la struttura organizzativa e mantenendo i rapporti con le istituzioni.

Rosa Anna Fumarola attualmente si occupa della gestione di diversi incarichi giudiziari, civili e penali presso il Tribunale di Milano. È consulente tecnico di parte in alcune cause presso il Tribunale di Milano e Sindaco effettivo di tre società di capitali (S.r.l. e S.p.A.) nel settore del commercio e dei servizi. È consulente di società di capitali in materia societaria, contrattuale e nella valutazione di marchi, di aziende di società di piccole e medie dimensioni, supporta le aziende in fase pre-concorsuale e concorsuale, nonché in fase liquidatoria. Ha ricoperto, inoltre, la carica di liquidatore di alcune società anche su iniziativa del Tribunale di Milano. Iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano. Iscritta al Registro dei Revisori Contabili. È laureata in Economia e commercio presso l'Università degli Studi di Bari.

Antonio Gallo ha conseguito nel 1997 la laurea in economia e commercio presso l'Università degli Studi di Pavia e un Master in Finanza Immobiliare presso la SDA Bocconi nel 1998. Inizia la propria carriera nel 1997 presso un ente di formazione controllato dalla Fondazione Confcommercio la cui mission è l'erogazione di corsi di formazione per i dirigenti del settore commercio, con la qualifica di Responsabile Amministrativo e Tesoreria. Nel 2000 entra con la carica di Direttore Generale in un'importante gruppo attivo nel settore degli investimenti immobiliari che gestisce società proprietarie di 5 hotel gestiti direttamente e ulteriori immobili. Nel settembre 2007 riveste la carica di Responsabile Area Finanza e Controllo in un importante gruppo che gestisce 17 hotel di proprietà distribuiti in tutto il mondo. Entrato a far parte del Gruppo Sintesi nel gennaio 2012, ha rivestito presso la capogruppo Sintesi il ruolo di Responsabile finanza e controllo nonché di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari fino al novembre 2012. Attualmente è Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A.

Maria Dominique Feola è iscritta all'albo degli Avvocati di Milano dal 1996 e all'albo degli Avvocati abilitati al patrocinio innanzi alla Corte di Cassazione dal 2009. Si occupa di diritto commerciale, societario e fallimentare e presta consulenza a favore di multinazionali in materia contrattuale e di compliance; ha maturato esperienza nell'assistenza di enti pubblici economici e Comuni innanzi alle giurisdizioni ordinarie; si è occupata di responsabilità ambientale e di project finance ed è componente di collegi arbitrali. È professoressa aggregata di Diritto privato nell'Università degli Studi dell'Insubria. Dal 2001 è docente nel Master "Le responsabilità delle imprese in campo ambientale" organizzato dall'Università degli Studi di Milano Statale. Nel 2000 ha superato il concorso da ricercatore-settore scientifico N01-Diritto Privato presso la facoltà di giurisprudenza dell'Università dell'Insubria. Ha all'attivo oltre sessanta pubblicazioni in italiano e in inglese su temi del diritto civile e commerciale, ed è componente del comitato di redazione della Rivista "Responsabilità civile e previdenza" e del Comitato di direzione della "Rivista di diritto sportivo" del CONI.

Giuseppe Ivan Drogo ha conseguito la laurea in scienze giuridiche presso la facoltà di giurisprudenza dell'Università degli Studi di Genova. Ha iniziato l'attività di dirigente aziendale nel 2005 lavorando presso il Consorzio Multicon di Genova, considerato la prima holding italiana di consorzi, entrando con la qualifica di direttore generale e giungendo alla carica di Presidente. Ha ricoperto la carica di Consigliere e direttore generale di Rs International Consulting S.r.l., Consigliere delegato della società finanziaria e immobiliare Finesa S.p.A., Consigliere della società Elsag Sti S.p.A. controllata dalla società Elsag (oggi Selex gruppo Finmeccanica). E' stato nominato Commissario del Corecom della Regione Liguria. E' componente dello staff della direzione generale del gruppo ospedaliero sanitario Multimedica con delega per le joint venture e partnership. E' Presidente delle società Zeta Consulting con sede in Montenegro e Berito Consulting con sede in Libano. E' componente di Consigli di Amministrazione, consigli direttivi e comitati scientifici di associazioni, consorzi, fondazioni e società. E' Presidente dell'Istituto Benedetto XV.

La struttura del Consiglio di Amministrazione e dei comitati in carica alla data di chiusura dell'Esercizio è indicata nella seguente tabella.

STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Consiglio di Amministrazione													Comitato Controllo Interno		Comitato Remunerazione	
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica dal	In carica fino al	Lista	Esec.	Non esec.	Indip. da Codice	Indip. ex TUF	N. Altri incarichi (**)	(*)	(*)	(**)	(*)	(**)
Presidente e Amministratore delegato ● ◇	Andrea Tempofosco	1964	27.06.2011	24.06.2013	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	X	-	-	-	5	18/18 (100%)	-	-	-	-
Amministratore indipendente	Paolo Buono	1970	21.06.2011	24.06.2013	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	-	X	X	X	1	17/18 (89%)	P	6/6 (100%)	P	-
Amministratore	Andrea Rozzi	1973	24.06.2013	24.06.2013	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	-	X			4	17/18 (89%)	-	-	-	-
Amministratore indipendente °	Rosa Anna Fumarola	1966	24.06.2013	24.06.2013	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	-	X	X	X	9	18/18 (100%)	M	6/6 (100%)	M	-
Amministratore	Antonio Gallo	1968	14.11.2013	14.11.2013	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	-	X			-	18/18 (100%)	-	-	-	-
Amministratori cessati nel corso del 2014																
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica dal	In carica fino al	Lista	Esec.	Non esec.	Indip. da Codice	Indip. ex TUF	N. Altri incarichi (**)	(*)	(*)	(**)	(*)	(**)
Amministratore	Sara Colombo	1975	24.06.2013	24.06.2013	4.12.2014	M	-	X	-		-	16/16 (100%)	-	-	-	-
Amministratore indipendente	Marco Piemonte	1967	24.06.2013	24.06.2013	17.12.2014	m	-	X	X	X	13	15/17 (88%)	-	-	-	-

Quorum richiesto per la presentazione delle liste in occasione dell'ultima nomina: 4,5%

N. riunioni svolte durante l'esercizio 2014	C.d.A.: 18 riunioni	C.C.I.: 6 riunioni	C.R.: 0 riunioni	-
--	---------------------	--------------------	------------------	---

● Questo simbolo indica l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

◇ Questo simbolo indica il principale responsabile della gestione dell'emittente (Chief Executive Officer o CEO).

° Questo simbolo indica il Lead Independent Director (LID).

* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel C.d.A. dell'emittente.

** In questa colonna è indicata la da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m" lista di minoranza).

*** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

(*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli Amministratori alle riunioni rispettivamente del C.d.A. e dei comitati (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato). Le percentuali sono approssimate.

(**) Per maggiori dettagli, si rimanda alla "Scheda I: elenco cariche amministratori" allegata alla presente relazione.

(**) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere. all'interno del Comitato (M = Membro; P = Presidente).

Cambiamenti nella composizione del Consiglio a far data dalla chiusura dell'Esercizio.

A far data dalla chiusura dell'esercizio 2014, a seguito delle dimissioni rassegnate dai Consiglieri Sara Colombo e Marco Piemonte, rispettivamente in data 4 dicembre 2014 e 17 dicembre 2014, in data 10 febbraio 2015 il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ha provveduto alla nomina dei Consiglieri Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola.

Cumulo degli incarichi

Il Consiglio di Amministrazione non ha definito criteri generali circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e di controllo in altre società in capo agli Amministratori della Società, in quanto ha ritenuto sufficienti i criteri stabiliti da Consob con Regolamento. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha preferito non esprimere il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi compatibili con un efficace svolgimento della carica di Amministratore, in quanto ha ritenuto che tale valutazione spetti, in primo luogo, ai soci in sede di designazione degli Amministratori e, successivamente, al singolo Amministratore all'atto di accettazione della carica.

Induction Programme

Le caratteristiche dell'informativa consiliare consentono agli Amministratori di ottenere un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e delle loro evoluzioni, nonché del relativo quadro normativo di riferimento. Su iniziativa del Presidente, nel corso dell'Esercizio la Società ha organizzato inoltre una sessione formativa avente ad oggetto la responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, ai sensi del modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 e suoi aggiornamenti, rivolta a tutte le funzioni direttive della Società, nonché a Consiglieri e Sindaci.

4.3. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha le più ampie facoltà per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, salvo quanto riservato per legge e statuto alla competenza dell'Assemblea dei soci.

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione della Società e può, determinandone le facoltà:

- a. istituire tra i suoi membri un Comitato Esecutivo al quale delegare proprie attribuzioni, escluse quelle riservate espressamente dalla legge alla propria competenza, determinandone la composizione, i poteri e le norme di funzionamento;
- b. delegare proprie attribuzioni, stabilendo i limiti della delega, ad uno o più dei suoi membri ed affidare ad essi incarichi speciali;
- c. istituire comitati, determinandone la composizione ed i compiti.

Sono altresì di competenza esclusiva dell'organo amministrativo, fatti salvi i limiti di legge, le deliberazioni relative all'istituzione o soppressione di sedi secondarie, l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società, la eventuale riduzione del capitale in caso di recesso, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede nel territorio nazionale, le delibere di fusione nei casi in cui agli artt. 2505 e 2505 *bis* C.C. anche quale richiamato per la scissione dell'art. 2506 *ter* C.C., nonché la riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2446, comma 3 c.c.. Il Consiglio di Amministrazione si organizza ed opera in modo da garantire un efficace svolgimento delle proprie funzioni.

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione si riunisce presso la sede sociale o altrove, su convocazione del Presidente, quando questi lo ritenga opportuno o su richiesta di almeno due Amministratori. Il Consiglio di Amministrazione può essere altresì convocato da almeno due membri del Collegio Sindacale, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione. In caso di assenza del Presidente il Consiglio è convocato dal Vice Presidente più anziano di nomina nella carica e, a parità, da quello più anziano in età.

La convocazione del Consiglio avviene con lettera raccomandata, trasmissione telefax o posta elettronica, spediti almeno quattro giorni prima (in caso di urgenza con telegramma, trasmissione telefax o posta elettronica spediti almeno due giorni prima) di quello dell'adunanza al domicilio od indirizzo quale comunicato da ciascun amministratore e sindaco effettivo in carica.

L'avviso deve contenere l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare. Il Presidente provvede affinché, compatibilmente con esigenze di riservatezza, siano fornite adeguate preventive informazioni sulle materie da trattare.

Il Consiglio potrà tuttavia validamente deliberare anche in mancanza di formale convocazione, ove siano presenti tutti i suoi membri e tutti i sindaci effettivi in carica.

Le adunanze del Consiglio di Amministrazione potranno anche tenersi per teleconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati e di ricevere, trasmettere e visionare documenti. Verificandosi questi requisiti, il Consiglio di amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e dove pure deve trovarsi il Segretario della riunione, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.

In occasione delle riunioni e con cadenza almeno trimestrale, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale sono informati, anche a cura degli organi delegati, sull'attività svolta dalla Società e dalle sue controllate, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, con particolare riguardo alle operazioni in cui gli amministratori abbiano un interesse proprio o di terzi o che siano influenzate dall'eventuale soggetto che eserciti attività di direzione e coordinamento.

L'informativa del Collegio sindacale può altresì avvenire, per ragioni di tempestività, direttamente od in occasione delle riunioni del Comitato Esecutivo.

Quanto alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, l'articolo 14 dello Statuto prevede che per la validità delle sedute del Consiglio occorre la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza di voti dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede la seduta.

La frequenza delle riunioni del Consiglio e dei Comitati da questo nominati è fissata in generale all'inizio dell'esercizio, salvo che particolari esigenze richiedano scadenze diverse per le riunioni stesse. In particolare, durante il 2014 il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito 18 volte. La durata media delle riunioni del Consiglio è stata di 76 minuti.

Per l'esercizio in corso, il calendario degli eventi societari diffuso dalla Società prevede che siano tenute almeno n. 4 riunioni consiliari, in occasione dell'approvazione dei dati finanziari periodici. Nel corso dell'esercizio 2015 e sino alla data della Relazione (ivi inclusa la riunione consiliare che ha approvato la Relazione) il Consiglio di Amministrazione si è già riunito 9 volte.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione coordina le attività del Consiglio e guida lo svolgimento delle relative riunioni.

Per garantire che gli Amministratori agiscano in modo informato e per assicurare una corretta e completa valutazione dei fatti portati all'esame, il Consiglio di Amministrazione ha trasmesso con tempestività la documentazione e le informazioni sulle materie all'ordine del giorno.

In genere, tale documentazione viene inviata entro il giorno successivo all'inoltro dell'avviso di convocazione, salvo i casi di urgenza o quando vi sia la necessità di salvaguardare particolari esigenze di riservatezza; in tale circostanza è comunque assicurata un'esauriente trattazione degli argomenti.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di fissare un termine per la messa a disposizione della informativa pre consiliare, avendo valutato che le modalità e l'intervallo temporale di messa a disposizione della documentazione nel corso del 2014 siano stati congrui, e che l'informativa pre consiliare acquisita, per come eventualmente integrata durante le riunioni, sia stata adeguata ed esaustiva.

Qualora debbano essere trattati argomenti di particolare importanza, possono essere invitati alle riunioni del Consiglio di Amministrazione a titolo consultivo sia gli Amministratori delle società controllate sia consulenti e collaboratori della Società. Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione ha consentito l'intervento della Dott.ssa Giorgia Bedoni, responsabile amministrativo della Società, nonché dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nominata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2012 e rinnovata nella carica dal Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013. La dott.ssa Bedoni ha preso parte alle riunioni dell'organo amministrativo affinché la stessa fornisse gli opportuni approfondimenti sugli argomenti all'ordine del giorno di sua specifica competenza.

Trattandosi di attribuzioni proprie del Consiglio di Amministrazione e non essendo, le stesse, state delegate a soggetti terzi, al Consiglio sono riservati l'esame e l'approvazione (i) dei piani strategici, industriali e finanziari della Società, (ii) dei piani strategici, industriali e finanziari del gruppo di società controllate al 100% di cui la Società è a capo, (iii) del sistema di governo societario della Società stessa, nonché (iv) della struttura del gruppo di società controllate al 100% di cui Sintesi è a capo.

Si evidenzia che in data 14 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione ha approvato le linee guida del Piano Strategico 2014-2016 della Società. Le linee guida prevedevano la modifica della catena di controllo del Gruppo Sintesi attraverso la dismissione/riduzione delle partecipazioni di maggioranza attualmente presenti nel portafoglio, nonché la focalizzazione dei futuri investimenti in asset o strumenti finanziari che non comportino l'assunzione del controllo nelle realtà d'interesse. Le strategie di Sintesi prevedono inoltre l'ulteriore sviluppo dell'offerta di servizi di *advisory* con un approccio *taylor-made* rispetto alle specifiche esigenze dei singoli clienti.

Si segnala che alla data della relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, preso atto dell'evoluzione e delle incertezze connesse alla situazione attuale di Sintesi, nonché delle prospettive ragionevolmente prevedibili, confermando il precedente Piano Strategico 2014-2016, solo per la parte relativa alla dismissione/riduzione delle partecipazioni di maggioranza attualmente presenti nel portafoglio, ha valutato di non disporre di elementi per poter elaborare al momento un nuovo piano industriale di breve-medio periodo.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha inoltre curato il sistema di governo societario aggiornando i regolamenti e le procedure di funzionamento dello stesso.

In particolare in data 16 dicembre 2014 il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato le procedure 1) di comunicazione al mercato delle informazioni privilegiate; 2) di acquisizione, gestione e dismissione delle partecipazioni.

Assetto organizzativo

Il Consiglio di Amministrazione esamina periodicamente l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale attraverso l'attività del Comitato di Controllo Interno (vedi successivo paragrafo 10). Inoltre, al fine di gestire adeguatamente situazioni di potenziale conflitto di interesse, la Società, in occasione di delibere relative ad operazioni sociali, ha adottato specifiche procedure tese a definire le competenze e le responsabilità e garantiscono la trasparenza e la correttezza sostanziale nei casi di specie.

Sono state poste in essere attività di monitoraggio, predisposti i presidi di controllo interno, nonché adottati i conseguenti provvedimenti all'uopo necessari.

Inoltre, con riferimento agli assetti amministrativo e contabile, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi S.p.A., in data 5 dicembre 2011 ha approvato la sottoscrizione di un accordo con A. C. Holding S.r.l., azionista di riferimento di Sintesi, il quale prevede la fornitura di servizi amministrativi, informatici, di assistenza fiscale e tributaria, comunicazione d'azienda e servizi generali. Tale accordo consente di accentrare le attività amministrativo/contabili a livello di gruppo, conseguendo efficacia operativa ed organizzativa. Il Comitato degli Amministratori Indipendenti, in qualità di organo preposto ad esprimere pareri in merito ad operazioni con parti correlate, ha espresso parere favorevole alla sottoscrizione del suddetto accordo. Si precisa che in data 15 novembre 2014 AC Holding Italia S.r.l., subentrata nel contratto ad AC Holding S.r.l. ha provveduto ad inoltrare a Sintesi formale disdetta del predetto contratto; Sintesi, a far data dal 1 gennaio 2015, ha quindi provveduto ad internalizzare le risorse necessarie alla fornitura dei servizi precedentemente affidati in outsourcing.

Infine, la Società ha adottato un Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 e ha istituito un Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, nonché avente il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello Organizzativo medesimo e del relativo Codice Etico, allo scopo di prevenire la commissione dei reati contemplati nel citato D.Lgs. 231/2001.

Con riferimento alle società controllate aventi rilevanza strategica, si segnala che la Società in data 14 novembre 2013 ha approvato le nuove linee guida prevedono la modifica della catena di controllo del Gruppo Sintesi attraverso la dismissione/riduzione delle partecipazioni di maggioranza attualmente presenti nel portafoglio, nonché la focalizzazione dei futuri investimenti in asset o strumenti finanziari che non comportino l'assunzione del controllo nelle realtà d'interesse.

Andamento della gestione

Nel corso dell'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha valutato il generale andamento della gestione in base ai dati consuntivi economici patrimoniali e finanziari infrannuali, tenendo in considerazione le informazioni ricevute dagli organi delegati.

Ai sensi dello Statuto sociale, nonché della procedura di acquisizione gestione e dismissione delle partecipazioni, al Consiglio della Società è riservato la deliberazione in merito alle operazioni dell'Emittente. Ai sensi dell'art 15 del predetto statuto infatti, il Consiglio di Amministrazione della Società è investito dei più ampi poteri per la gestione della stessa.

Alla data della presente relazione, risultano essere controllate da Sintesi le società Investimenti e Sviluppo S.p.A. e HI Real S.p.A., società a loro volta quotate rispettivamente su MTA e su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale. L'esame e l'approvazione delle operazioni delle società controllate che hanno un significato di rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'Emittente, sono riservate agli organi amministrativi delle stesse.

Così come previsto dalla "procedura di gestione delle partecipazioni", approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 gennaio 2012 e aggiornata da ultimo in data 16 dicembre 2014, per quanto concerne l'amministrazione e il monitoraggio delle partecipazioni, si segnala che la predetta procedura prevede che trimestralmente il Dirigente Preposto di Sintesi acquisisce le situazioni economico-patrimoniali intermedie delle controllate partecipate nonché le relative situazioni finanziarie e analizza la situazione di ciascuna partecipata sulla base dei dati ricevuti.

Il Dirigente Preposto periodicamente provvede a contattare e a programmare incontri con il management delle società controllate. Nel caso in cui il Dirigente Preposto dovesse riscontrare anomalie di qualsiasi natura, egli provvede a darne tempestiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione.

Si evidenzia inoltre che in data 27 ottobre 2011 Consob ha applicato gli obblighi di informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, richiedendo alla Società la diffusione di un comunicato stampa mensile, che evidenzia a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Sintesi, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine; b) le posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, ecc.); c) i rapporti verso Parti Correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo. Inoltre Consob ha richiesto di integrare i resoconti intermedi di gestione, le relazioni finanziarie semestrali e annuali, nonché i relativi comunicati stampa, con le seguenti informazioni: i) eventuale mancato rispetto dei covenants, di negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione, a data aggiornata, del grado di rispetto di dette clausole; ii) lo stato di implementazione del Piano Industriale, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Il Consiglio di Amministrazione non ha effettuato formalmente una valutazione sulla dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati, essendo rimasta la loro composizione e dimensione nell'esercizio 2014 sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio 2013. Si precisa che il Consiglio in data 16 dicembre 2014 ha preso atto delle dimissioni rassegnate dal Consigliere Sara Colombo, nominata dall'Assemblea dei Soci in data 24 giugno 2013 sulla base della lista presentata in tale sede dall'azionista AC Holding S.r.l., non essendo presenti altri nominativi nella suddetta lista, il Consiglio ha rilevato la necessità di nominare per cooptazione un nuovo Consigliere ai sensi dell'art. 2386 cod. civ., avendo cura di garantire 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.

In data 17 dicembre 2014 la Società ha comunicato di aver ricevuto altresì le dimissioni del Consigliere indipendente Marco Piemonte, nominato dall'Assemblea dei Soci in data 2 giugno 2013 sulla base della lista presentata in tale sede dall'azionista YA Global Dutch B.V. e, non essendo stato possibile addivenire alla nomina di un amministratore dalle liste di candidati presentate in sede assembleare ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale per indisponibilità degli stessi candidati, l'organo amministrativo della Società ha rinviato la nomina di un nuovo Consigliere, ritenendo altresì che il sistema e la ripartizione delle deleghe all'interno dell'organo amministrativo consentisse l'operatività della Società, in quanto in capo al dott. Andrea Tempofosco, Presidente e Amministratore delegato, sono conferiti di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione necessari per la prosecuzione dell'attività.

Si segnala tuttavia che lo stesso dott. Tempofosco nel corso dell'esercizio ha presentato al Consiglio la possibilità di uno sdoppiamento delle cariche di Presidente e Amministratore delegato della Società, attualmente in capo alla sua persona.

Divieto di concorrenza

L'Assemblea dei soci non ha mai deliberato di autorizzare gli Amministratori, ai sensi dell'art. 2390 c.c., ad esercitare, per conto proprio o di terzi, attività in concorrenza e ad assumere la qualifica di soci illimitatamente responsabili, amministratori o direttori generali in società concorrenti.

4.4. ORGANI DELEGATI

L'attribuzione e la revoca delle deleghe agli Amministratori è riservata al Consiglio di Amministrazione che definisce altresì i limiti e le modalità di esercizio della delega conferita, nonché la periodicità, non superiore al trimestre, con la quale gli organi delegati devono riferire al Consiglio stesso e al Collegio Sindacale in merito all'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite.

In particolare, come stabilito dal Consiglio di Amministrazione, dalla normativa vigente e dallo statuto sociale, gli Amministratori esecutivi curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, con periodicità trimestrale, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

Essi riferiscono altresì sulle operazioni da loro eventualmente realizzate nelle quali abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi. La comunicazione viene effettuata dagli Amministratori in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, comunque, con periodicità almeno trimestrale.

Amministratori delegati

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 giugno 2013 ha nominato Andrea Tempofosco Presidente, conferendogli deleghe gestionali. Le principali deleghe attribuite al dott. Tempofosco sono di seguito elencate:

- rappresentare, con ogni più ampia facoltà e senza limitazione alcuna, la Società nei confronti di Stati, Ministeri, Regioni, Province, Comuni, Pubbliche autorità, Organizzazioni, Enti pubblici e privati italiani, stranieri, internazionali e sopranazionali, Amministrazioni e Uffici finanziari e tributari, centrali e periferici, Organi del contenzioso tributario ecc., in qualunque sede e grado, nonché nei confronti di qualsiasi persona fisica o giuridica;
- promuovere e sostenere azioni in giudizio in nome della Società, sia essa attrice, ricorrente e convenuta, in qualunque sede giudiziaria, civile, penale o amministrativa e in qualunque grado di giurisdizione, e quindi anche avanti la Corte Costituzionale, la Corte di Cassazione, il Consiglio di Stato, le magistrature regionali e ogni altra magistratura, anche speciale, pure nei giudizi di revocazione ed opposizione di terzo; rappresentare legalmente la Società anche in sede stragiudiziale e in particolare in sede di arbitrati, sia nazionali che esteri o internazionali; nominare e revocare avvocati e procuratori legali, transigere controversie di ogni natura che comportino indennità fino a Euro 3.000.000,00, dandone informativa al primo consiglio di amministrazione successivo alla transazione, compromettere, fare elevare protesti, precetti, atti conservativi ed esecutivi;
- rappresentare la Società nelle assemblee ordinarie e straordinarie delle società ed enti di partecipazione, con ogni inerente potere di rappresentanza e con facoltà, a tal fine, di costituire mandatarî e delegati ai sensi di legge;
- dare esecuzione alle deliberazioni del consiglio di amministrazione e/o del comitato esecutivo, se nominato;
- acquistare, vendere e compiere ogni atto di disposizione su beni immobili, partecipazioni, beni in genere e diritti, con facoltà di concedere ed accettare iscrizioni ipotecarie, consentire la loro riduzione e cancellazione; rinunciare alle stesse esonerando i conservatori dei registri immobiliari da ogni responsabilità al riguardo; compiere in genere, nell'interesse della Società, qualsiasi operazione immobiliare per importi fino a Euro 5.000.000,00 per singola operazione dandone informativa al primo consiglio di amministrazione successivo al compimento dell'atto;
- acquistare, vendere e compiere ogni atto dispositivo, per contanti e a termine, su valori mobiliari, comprese azioni, quote, obbligazioni, titoli a reddito fisso, per importi fino a Euro 5.000.000,00 per singola operazione dandone informativa al primo consiglio di amministrazione successivo al compimento dell'atto;
- acquistare, vendere nonché permutare beni mobili, automezzi, arredi e dotazioni;
- stipulare, rinnovare, risolvere contratti di locazione, affitto, comodato, di beni mobili ed immobili ed inoltre contratti di assicurazione, noleggio, deposito, mediazione, procacciamento di affari, agenzia,

mandato, somministrazione, acquisto e concessione di licenze, marchi e brevetti, contratti di leasing passivo;

- conferire e revocare incarichi di consulenza;
- compiere qualsivoglia operazione nei confronti di Banche, Istituti di Credito ed Enti finanziari in genere, sia attiva che passiva, e nei confronti dell'Amministrazione Postale, con facoltà, in particolare, di trattare e perfezionare affidamenti e finanziamenti in Euro o valuta estera, utilizzabili in qualsiasi forma; aprire e chiudere conti correnti bancari e postali, depositi e cassette di sicurezza; operare sui conti medesimi mediante ordini di pagamento e/o emissione di assegni, entro limiti degli affidamenti concessi; ricevere e approvare estratti di conto corrente; chiedere la concessione e utilizzare aperture di credito, trattare e definire condizione e modalità di provvista e di impiego anche nell'interesse delle società in cui partecipa;
- esigere crediti, incassare somme e ritirare valori da chiunque e a qualsiasi titolo dovuti alla Società;
- effettuare pagamenti ed in generale disporre di somme, valori, crediti; girare, negoziare, esigere assegni, cheques, vaglia postali, telegrafici e bancari, buoni, mandati, fedi di credito e qualunque altro titolo ed effetto di commercio emesso a favore della Società per qualsivoglia causale, ivi comprese le cambiali (tratte e pagherò), firmando i relativi documenti e girate e rilasciando le necessarie quietanze; scontare il portafoglio della Società firmando le occorrenti girate;
- ricevere e costituire, restituire e ritirare, depositi di somme, titoli, sia nominativi che al portatore e valori a cauzione, a custodia o in amministrazione, rilasciando e ricevendo liberazioni e quietanze;
- compiere qualunque operazione con l'Amministrazione del debito pubblico e con qualsiasi sede della Cassa Depositi e Prestiti;
- prestare ed ottenere fidejussioni, pegni su titoli ed altri valori mobiliari e lettere di garanzia, con il limite delle garanzie prestate per importi fino a Euro 15.000.000,00, dandone informativa al primo consiglio di amministrazione successivo al compimento dell'operazione;
- firmare denunce, dichiarazioni e modelli, nonché ogni altro atto e documento di natura tributaria;
- assumere, trasferire, sospendere, licenziare il personale anche dirigente, fissarne le condizioni, le qualifiche, la categoria e il grado, determinare le retribuzioni, i compensi e le attribuzioni;
- rappresentare la Società nei confronti dell'Ispettorato del lavoro, degli Istituti previdenziali, mutualistici, assicurativi, infortunistici, delle organizzazioni sindacali, per tutti i rapporti in materia di lavoro;
- costituire e revocare procuratori per determinati atti e categorie di atti;
- svolgere presso qualsiasi sede della Banca d'Italia e di qualsiasi altra banca italiana tutte le pratiche inerenti a richiesta di benestari di importazione ed esportazione, ritiro di documenti e quanto inerente a dette pratiche, con facoltà di rilasciare discarichi, firmare qualunque documento si rendesse necessario, con pieno esonero della Banca d'Italia e delle altre banche da ogni responsabilità;
- trattare e definire la costituzione, modificazione, trasformazione e scioglimento di società, associazioni, consorzi, fondazioni ed altri enti inerenti all'oggetto sociale con il limite di Euro 2.000.000,00 annui; trattare e definire atti e procedure relative all'assunzione, all'amministrazione e alla cessione di partecipazioni, in società, consorzi, associazioni, fondazioni ed altri enti inerenti l'oggetto sociale;
- assicurare il puntuale ed integrale adempimento di tutti gli obblighi e oneri previsti dalle normative vigenti sulla prevenzione degli infortuni, sulla sicurezza e sulla salute dei lavoratori ed igiene dei luoghi di lavoro;
- assicurare il puntuale ed integrale adempimento di tutti gli obblighi e oneri previsti dalla normativa vigente sulla protezione dei dati personali;

- firmare la corrispondenza, atti e documenti nell'ambito dei sopra elencati poteri;
- delegare, per ogni conseguente effetto di legge, la responsabilità dell'organizzazione e della conduzione di determinati settori di attività dell'azienda con tutte le necessarie facoltà.

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 agosto 2013 ha nominato il Consigliere Andrea Tempofosco amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, come illustrato al paragrafo 11.1 della presente Relazione. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha inoltre conferito al dott. Tempofosco i seguenti poteri:

A) Poteri in materia di sicurezza antinfortunistica da esercitarsi senza limiti di spesa:

- A.1) dare attuazione a tutti gli obblighi previsti in materia di sicurezza sul lavoro con particolare riferimento, a titolo esemplificativo e non tassativo, a quanto previsto nel D. L.vo 81/2008 e successive integrazioni e modifiche;
- A.2) vigilare sull'attuazione delle misure tecniche, organizzative e procedurali, nonché sull'efficienza di impianti e strumenti di lavoro provvedendo a quanto previsto nel documento di valutazione dei rischi;
- A.3) nominare e mantenere rapporti con il medico competente ed il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione;
- A.4) osservare, conformemente a quanto previsto dalle disposizioni applicabili in materia di sicurezza, di igiene del lavoro e tutela dell'ambiente, il disposto dell'art. 26 del D.Lgs. 81/2008, in caso di stipulazione di contratti di appalto e di contratti d'opera e verificare e coordinare l'attività delle imprese appaltatrici o dei lavoratori autonomi operanti all'interno delle strutture aziendali o all'interno di locali rientranti nella giuridica disponibilità della Società; assumere la qualità di committente ai sensi del D.L.vo 81/2008;
- A.5) disporre affinché vengano realizzate tutte le attività di formazione ed informazione dei lavoratori anche in tema di primo soccorso e prevenzione incendi;
- A.6) rappresentare la Società avanti agli Enti previdenziali, e segnatamente avanti l'Inps e l'Inail provvedendo a tutto quanto necessario per il regolare svolgimento dei rapporti di lavoro dipendente;
- A.7) rappresentare tra l'altro la Società avanti agli Uffici di Collocamento, Ministeri, Servizi Ispettivi, Ispettorati del Lavoro, compiendo gli atti necessari;
- A.8) svolgere ogni attività necessaria ed opportuna in materia di prevenzione incendi anche attraverso la predisposizione di strumenti e l'assolvimento di eventuali obblighi certificativi;
- A.9) effettuare un'attenta valutazione dei rischi per la salute e la sicurezza dei lavoratori e predisporre ed aggiornare, secondo le indicazioni normative, il documento di valutazione dei rischi;
- A.10) emanare ed assicurarsi, conformemente a quanto previsto dalle disposizioni applicabili in materia di sicurezza, di igiene del lavoro e tutela dell'ambiente, che vengano osservate disposizioni idonee a garantire il rispetto della normativa vigente e delle regole di prudenza in materia di sicurezza delle attrezzature di lavoro, di prevenzione degli infortuni sul lavoro, di tutela dell'igiene e della sicurezza dell'ambiente di lavoro;
- A.11) vigilare ed assicurare, conformemente a quanto previsto dalle disposizioni applicabili in materia di sicurezza, di igiene del lavoro e tutela dell'ambiente, l'osservanza della normativa vigente e delle regole di prudenza in materia di tutela dell'ambiente;
- A.12) disporre la sospensione, anche solo temporanea, delle attività soggette al suo controllo ove ritenga detto provvedimento necessario per evitare rischi non diversamente fronteggiabili;

A.13) delegare nel rispetto degli obblighi di legge e, in particolare in conformità all'art.16 del D.Lvo 81/2008, ai propri collaboratori, con esplicito ed inequivoco atto scritto la responsabilità di alcune attività inerenti i poteri in questione e i relativi poteri di spesa;

A.14) assicurare, conformemente a quanto previsto dalle disposizioni applicabili in materia di sicurezza, di igiene del lavoro e tutela dell'ambiente, la conformità dei beni immobili di proprietà di terzi o utilizzati dalla Società ovvero dei beni immobili di proprietà di terzi od utilizzati da terzi per i quali la Società abbia assunto incarichi o servizi a quanto prescritto dalla normativa, dagli enti od organismi competenti o comunque suggerito dalla comune diligenza e prudenza, assicurando altresì l'adeguamento degli stessi alle future disposizioni in materia di sicurezza, di igiene del lavoro e tutela dell'ambiente;

A.15) assicurare la vigilanza e la conservazione dei beni mobili iscritti ai pubblici registri nonché dei beni immobili di proprietà della Società al fine di garantire l'incolumità delle persone all'interno e all'esterno degli stessi.

B) Poteri in materia di comunicazioni societarie obbligatorie:

B.1) eseguire, nei termini prescritti dalla normativa primaria e secondaria di legge, denunce, comunicazioni o depositi presso la Consob, Borsa Italiana, il Registro delle Imprese, Banca D'Italia e presso qualsiasi autorità, amministrazione o ente di vigilanza.

C) Poteri per migliorare la gestione della operatività aziendali da intendersi relativi a operazioni diverse dalle precedenti:

C.1) acquistare, vendere e permutare beni mobili, perfezionare ed eseguire i relativi contratti secondo i termini e le condizioni ritenuti opportuni per un valore non superiore a Euro 25.000,00 per ogni singola operazione;

C.2) effettuare pagamenti per un valore non superiore a Euro 25.000,00 per ogni singola operazione;

C.3) firmare la corrispondenza relativa ad ogni operazione connessa.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha altresì conferito al Dott. Tempofosco l'incarico di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, nonché attribuito la responsabilità del coordinamento delle risorse umane, segreteria generale e IT della Società.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Presidente e Amministratore delegato Andrea Tempofosco risulta qualificabile come principale responsabile della gestione dell'impresa (*Chief Executive Officer*).

Si precisa che il dott. Andrea Tempofosco non ha assunto l'incarico di amministratore in un altro emittente non appartenente al Gruppo di società facenti capo a Sintesi, di cui sia Chief Executive Officer un amministratore di Sintesi, e pertanto non ricorre la situazione di interlocking directorate.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Andrea Tempofosco ha ricevuto le deleghe gestionali sopra menzionate e riveste uno specifico ruolo nell'elaborazione delle strategie aziendali. Egli non è l'azionista di controllo della Società, essendo Sintesi controllata di fatto da A.C. Holding Investments SA.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha conferito al Presidente la rappresentanza, anche in giudizio, della Società e la conseguente firma sociale.

Comitato esecutivo

La Società non ha istituito un Comitato esecutivo.

Informativa al Consiglio

Il Presidente e Amministratore delegato Andrea Tempofosco ha riferito al Consiglio di Amministrazione circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe a lui conferite alla prima riunione utile.

Gli Amministratori della Società vengono posti a conoscenza della realtà e delle dinamiche aziendali direttamente nel corso delle riunioni consiliari, oltre che durante le riunioni dei comitati istituiti dalla Società.

4.5. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI

Nel Consiglio di Amministrazione di Sintesi non sono presenti altri consiglieri, oltre al Presidente e Amministratore delegato, che possano essere considerati esecutivi ai sensi del Codice di Autodisciplina.

Gli amministratori della Società vengono posti a conoscenza della realtà e delle dinamiche aziendali direttamente nel corso delle riunioni consiliari, che, nel corso dell'Esercizio, si sono tenute con una periodicità media più che mensile, oltre che durante le riunioni dei comitati istituiti dalla Società.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che siano portate regolarmente alla propria attenzione nel corso delle riunioni consiliari, alcune materie ritenute rilevanti per accrescere la conoscenza da parte degli amministratori delle dinamiche aziendali.

4.6 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

Il profilo di amministratore non esecutivo e indipendente è rilevato con riferimento ai parametri indicati all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina.

L'indipendenza degli Amministratori è periodicamente valutata dal Consiglio di Amministrazione e verificata con il Collegio Sindacale. In particolare, il Collegio Sindacale, nei compiti ad esso attribuiti dalla legge, verifica la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri. L'esito delle valutazioni del Consiglio di Amministrazione è comunicato al mercato.

In data 29 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il testo della nuova procedura atta a regolare le funzioni e le modalità operative del Comitato degli Amministratori Indipendenti ("CAI").

Il Comitato degli Amministratori Indipendenti è composto da Amministratori senza incarichi esecutivi dotati dei requisiti previsti per i Sindaci dall'art. 148, comma 3 TUF e/o dal Codice di Autodisciplina.

Tutti gli Amministratori Indipendenti della Società sono di diritto membri del CAI sino a revoca, dimissioni, termine del mandato ovvero perdita dei requisiti di indipendenza. La durata in carica del CAI coincide con quella del Consiglio di Amministrazione.

Il *Lead Independent Director*, se nominato, ricopre d'ufficio la carica di Presidente del CAI, diversamente il CAI provvede a nominare al suo interno un Presidente. Il CAI può altresì eleggere un Vice Presidente che sostituisca il Presidente nei casi di assenza o impedimento.

Il CAI, su proposta del Presidente, nomina un segretario, scelto anche al di fuori dei propri componenti, cui è affidato il compito di redigere il verbale delle riunioni.

Al CAI sono attribuiti, in particolare, i seguenti compiti:

- esamina preventivamente le operazioni da effettuarsi con parti correlate che rientrano nella competenza del CAI, così come individuate nella Procedura;
- verifica periodicamente l'adeguatezza del regolamento che ne disciplina l'attività e sottopone al Consiglio di Amministrazione eventuali sue modifiche o integrazioni.

Il CAI ha facoltà di accesso alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti e può farsi assistere da esperti indipendenti direttamente nominati.

Il CAI si riunisce almeno una volta l'anno. Le riunioni sono convocate dal suo Presidente e copia della relativa convocazione è inviata per conoscenza al Presidente della Società. L'avviso di convocazione, contenente l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo della riunione e l'elenco delle materie all'ordine del giorno, deve essere inviato, a mezzo e-mail o telefax, di regola almeno un giorno prima di quello fissato per la riunione; nei casi di urgenza il termine può essere più breve. Le riunioni del CAI sono presiedute dal Presidente, in sua assenza dal Vice Presidente, qualora sia stato nominato, o, in mancanza di quest'ultimo, dal membro designato dal CAI stesso. Possono, inoltre, intervenire, su invito del CAI, in relazione a singoli punti dell'ordine del giorno, soggetti che non siano membri del CAI.

Le riunioni del CAI risultano da verbali che, firmati da chi presiede la riunione e dal segretario, vengono inviati senza indugio al Collegio Sindacale ed alla Società affinché quest'ultima vengano trascritti nell'apposito libro opportunamente vidimato. Le riunioni del CAI possono tenersi presso la sede legale o presso altro luogo, purché in Italia e possono tenersi anche mediante mezzi di audio e/o video conferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e di tale identificazione si dia atto nel relativo verbale e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. Per la validità delle riunioni del CAI è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti in carica.

Le determinazioni del CAI sono prese a maggioranza assoluta dei presenti. In caso di voti pari prevale il voto del Presidente. Le decisioni del CAI possono anche essere adottate, in alternativa al metodo collegiale, sulla base del consenso espresso per iscritto, purché dai documenti sottoscritti dai membri del CAI risulti con chiarezza l'argomento oggetto della decisione ed il consenso o diniego alla stessa.

Dal 1 gennaio 2014 al 17 dicembre 2014, data delle dimissioni del Consigliere Marco Piemonte, il CAI era composto da n. 3 Consiglieri Indipendenti (Rosa Anna Fumarola, in qualità di Presidente e Lead Independent Director, Paolo Buono e Marco Piemonte) in conformità a quanto previsto dalla normativa e dallo Statuto, i quali non intrattengono, né hanno di recente intrattenuto con Sintesi, relazioni tali da condizionarne l'autonomia di giudizio. Nel corso dell'Esercizio il CAI si è riunito 5 volte e le riunioni hanno avuto una durata media di circa tre ore. Durante le predette riunioni, il CAI ha avuto modo di esaminare e valutare preventivamente tutte le operazioni da effettuarsi con parti correlate che rientrano nella competenza del CAI, così come individuate nella Procedura per le operazioni con parti correlate della Società.

Il Consiglio di Amministrazione, avendo riguardo più alla sostanza che alla forma, valuta che i principi di indipendenza vengano osservati.

A norma del Codice, la verifica dello status di Amministratori indipendenti è stata effettuata per tutti i soggetti interessati, applicando tutti i criteri previsti dal Codice e rendendo noto l'esito delle valutazioni dell'organo amministrativo mediante comunicato stampa, segnatamente nel corso della riunione consiliare del 26 giugno 2013, prima riunione utile dopo il rinnovo del Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea del 24 giugno 2013.

In via generale, la procedura seguita dal Consiglio di Amministrazione ai fini della verifica dell'indipendenza prevede che la sussistenza del requisito sia dichiarata dall'Amministratore all'atto della nomina e accertata dal Consiglio di Amministrazione nella prima riunione successiva alla nomina. L'Amministratore indipendente assume, altresì, l'impegno di comunicare al Consiglio di Amministrazione con tempestività il determinarsi di situazioni che facciano venire meno il requisito.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri, valutando la metodologia applicata, anche in considerazione delle verifiche poste in essere direttamente dagli

Amministratori indipendenti e delle dichiarazioni scritte e verbali espresse dagli stessi nelle riunioni consiliari, in linea con i criteri procedurali previsti dal Codice.

Si segnala che il Consiglio ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo a ciascuno dei consiglieri non esecutivi nella riunione consiliare del 10 febbraio 2015, nella quale l'organo di gestione di Sintesi, ha nominato ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto sociale il dottor Giuseppe Ivan Drogo e l'Avv. Maria Dominique Feola quali nuovi membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione, in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, a seguito delle dimissioni rassegnate dagli ex Consiglieri Sara Colombo e Marco Piemonte rispettivamente in data 4 dicembre 2014 e 17 dicembre 2014. In tale riunione, in applicazione del Codice di Autodisciplina per le società quotate, a seguito della verifica da parte del Collegio Sindacale della corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento del requisito di indipendenza da parte del Consiglio di Amministrazione, Rosa Anna Fumarola, Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola sono stati dichiarati amministratori indipendenti della Società ai sensi del combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4 e dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, e del medesimo Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. Nella medesima riunione il Consiglio di Amministrazione ha altresì verificato il venire meno del requisito di indipendenza, come sopra definito, in capo al Consigliere Paolo Buono, a seguito del conferimento in pari data in favore dello stesso Consigliere Buono di una delega speciale. Il Consiglio di Amministrazione ha reso noto l'esito delle proprie valutazioni mediante un comunicato stampa diffuso al mercato in pari data.

Il Consiglio di Amministrazione, alla data di approvazione della Relazione, presenta n. 3 Amministratori indipendenti (Rosa Anna Fumarola, Maria Dominique Feola e Giuseppe Ivan Drogo), in conformità a quanto previsto dalla normativa e dallo Statuto, i quali non intrattengono, né hanno di recente intrattenuto con Sintesi, relazioni tali da condizionarne l'autonomia di giudizio.

Gli Amministratori che nelle liste per la nomina del Consiglio, avevano indicato l'idoneità a qualificarsi come indipendenti, si sono impegnati a mantenere l'indipendenza durante la durata del mandato.

4.7 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR

Essendo il Presidente del Consiglio di Amministrazione il principale responsabile della gestione di impresa (CEO) e ricorrendo nel corso dell'esercizio 2014 il presupposto previsto dal Codice, il ruolo di Lead Independent Director è stato assegnato al Consigliere Indipendente Rosa Anna Fumarola. Il Lead Independent Director ha svolto il ruolo di Presidente del CAI e ha coordinato i lavori del Comitato secondo le funzioni dello stesso precedentemente descritte.

5 TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Tutti gli Amministratori ed i Sindaci sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei loro compiti e a rispettare la procedura adottata dalla Società per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di tali documenti e informazioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato un apposito regolamento interno per la gestione e il trattamento delle informazioni riservate, contenente anche le procedure per la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni concernenti la Società e le controllate, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate come definite dall'art. 181 TUF (richiamato dall'art. 114 TUF). Il regolamento rimette la gestione delle informazioni all'Amministratore Delegato, che si avvale della Direzione Finanza, ed è finalizzato a garantire che la comunicazione all'esterno di informazioni privilegiate avvenga in modo tempestivo ed in conformità alle disposizioni dell'art. 114 TUF.

Tale procedura, aggiornata nella riunione del Consiglio di Amministrazione in data 16 dicembre 2014 su proposta del Comitato per il Controllo Interno, è presente sul sito internet della Società

(all'indirizzo www.sinpar.it) e può essere consultata alla sezione "investor relations, corporate governance, procedure".

I criteri generali della citata procedura relativa alla circolazione interna e alla comunicazione all'esterno di informazioni privilegiate sono stati adattati alle disposizioni introdotte nel TUF e nel Regolamento Emittenti a seguito del recepimento della Direttiva n. 2003/6/CE in materia di abusi di mercato. In particolare, tali adattamenti fanno riferimento alla regolamentazione legislativa in tema di informazioni privilegiate ed alle esigenze derivanti dall'obbligo di tenuta e aggiornamento, a decorrere dal 1 aprile 2006, del registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate di cui all'art. 115 *bis* TUF.

In data 29 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di istituire il registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate in ottemperanza al dettato dell'art. 115 *bis* del TUF.

6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

Ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale il Consiglio di Amministrazione può istituire comitati, determinandone la composizione ed i compiti.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 29 giugno 2006, ha istituito al proprio interno il **Comitato per la Remunerazione** ed il **Comitato per il Controllo Interno** e ne ha nominato i relativi membri. Nei paragrafi 8 e 10 ne vengono descritti la composizione, i compiti e le funzioni.

La Società non ha ritenuto opportuno istituire un Comitato per le nomine in quanto ritiene che il meccanismo del voto di lista previsto dallo Statuto per la nomina degli Amministratori sia in grado di garantire adeguata trasparenza e pubblicità all'intera procedura di nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Si segnala che, salvo i casi di rinnovo dell'intero organo di gestione da parte dell'Assemblea dei Soci, le funzioni del Comitato per le nomine sono svolte dall'intero Consiglio di Amministrazione il quale provvede a proporre candidati alla carica di Amministratore nei casi di cooptazione.

Per l'Esercizio 2014 la Società non ha istituito il Comitato Controllo e Rischi ritenendo le funzioni attribuite al Comitato per il Controllo Interno adeguate a supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e gestione dei rischi, conformemente alla struttura, alla complessità e al settore di attività dell'Emittente.

Non è stato costituito un comitato che svolga le funzioni di due o più comitati previsti nel Codice.

Le funzioni dei suddetti comitati non sono state riservate all'interno del Consiglio. Non sono stati istituiti altri comitati con funzioni propositive e consultive diversi da quelli previsti dal Codice.

7 COMITATO PER LE NOMINE

Si segnala che il Comitato per le nomine non presente nella realtà di Sintesi S.p.A. in quanto la Società ritiene che il meccanismo del voto di lista previsto dallo Statuto per la nomina degli amministratori sia in grado di garantire adeguata trasparenza e pubblicità all'intera procedura di nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Si ricorda infatti che le liste possono essere presentate da tutti gli azionisti che dispongono di una percentuale di capitale pari almeno al quorum fissato nello statuto o da Consob con regolamento.

Si segnala inoltre che salvo i casi di rinnovo dell'intero organo di gestione da parte dell'Assemblea dei Soci, le funzioni del Comitato per le nomine sono svolte dall'intero consiglio.

Si evidenzia infine che Sintesi non ha provveduto alla costituzione del predetto comitato anche in considerazione della stabilità degli attuali assetti proprietari della Società.

8 COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito in data 29 giugno 2006 il Comitato per la Remunerazione, approvandone il regolamento vigente in data 12 ottobre 2010. Sulla base di tale regolamento, il Comitato per la Remunerazione è di norma composto da tre Amministratori non esecutivi, di cui uno con funzioni di Presidente. E' tuttavia prevista la facoltà in capo al Consiglio di Amministrazione di nominare un Amministratore esecutivo quale membro del Comitato per la Remunerazione in luogo di un Amministratore non esecutivo, laddove ciò sia reso opportuno da particolari motivazioni legate alla composizione del Consiglio di Amministrazione stesso. La maggioranza dei componenti il Comitato è dotata dei requisiti di indipendenza indicati dal Codice di Autodisciplina. La durata in carica del Comitato coincide con quella del Consiglio di Amministrazione, e i componenti nonché il Presidente del Comitato vengono nominati con deliberazione del Consiglio di Amministrazione.

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 e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- 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;
- presentare al Consiglio di Amministrazione proposte sulla remunerazione del top management e sulla fissazione degli obiettivi di performance relativi alla componente variabile di tale remunerazione;
- effettuare il monitoraggio dell'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 propri compiti.

Il Comitato per la Remunerazione si riunisce con frequenza adeguata al corretto svolgimento delle proprie funzioni, su convocazione del Presidente o di uno dei suoi componenti o, in alternativa, del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

I lavori del Comitato per la Remunerazione sono coordinati dal Presidente, ed i relativi verbali delle riunioni vengono regolarmente trascritti su apposito libro vidimato e bollato.

Con riferimento alla composizione del Comitato per la Remunerazione, si segnala che in data 26 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione ha rinominato i membri del Comitato, a seguito del rinnovo dell'organo amministrativo da parte dell'Assemblea in data 24 giugno 2013, nelle persone di Paolo Buono (Presidente) e Rosa Anna Fumarola, tutti consiglieri indipendenti e non esecutivi, i quali sono rimasti in carica per tutto l'esercizio 2014. Si evidenzia che come previsto dal Codice il Consiglio ha valutato che almeno un componente possiede un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e di politiche retributive.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013 richiamando quanto stabilito dall'art 4 del Codice di Autodisciplina, il quale prevede che "negli emittenti in cui il Consiglio di Amministrazione è composto da non più di otto membri, i Comitati possono essere composti da due soli Consiglieri, purché indipendenti, ha deliberato che i comitati interni all'organo amministrativo siano composti da due Consiglieri, aventi il requisito di indipendenza previsto dalla normativa vigente.

Durante il corso dell'Esercizio di riferimento il Comitato per la remunerazione non si è mai riunito non essendo avvenute circostanze che richiedessero l'attivazione delle sue funzioni. Per le altre

informazioni si rinvia alla Tabella “Struttura del consiglio di amministrazione e dei comitati alla data di chiusura dell’esercizio”.

Si segnala inoltre che il Consiglio di Amministrazione in data 10 febbraio 2015, avendo verificato il venire meno del requisito di indipendenza in capo al Consigliere Paolo Buono, a seguito del conferimento da parte del Consiglio di una delega speciale in favore dello stesso in pari data, ha provveduto a ricostituire il Comitato per la Remunerazione, nominando quale Presidente il Consigliere indipendente Rosa Anna Fumarola e quale membro il Consigliere indipendente Maria Dominique Feola.

Per l’esercizio in corso non sono state programmate riunioni del comitato per la remunerazione in assenza di eventi di rilievo che possano motivarne la convocazione.

Come previsto dal Codice, nessun amministratore prende parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Per l’assolvimento dei propri compiti non sono state stabilite specifiche risorse finanziarie a favore del Comitato per la remunerazione.

Per maggiori informazioni sul Comitato per la remunerazione, si rimanda alla relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell’art. 123-ter del TUF, che verrà messa a disposizione ai sensi di legge presso la sede legale in Milano, via Carlo Porta n. 1, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dal Regolamento Emittenti Consob.

9 REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Con riferimento alle informazioni relative a “Politica generale per la remunerazione”, “Piani di remunerazione basati su azioni”, “Remunerazione degli amministratori esecutivi”, “Remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche”, “Meccanismi di incentivazione dei preposti al controllo interno e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari”, “Remunerazione degli amministratori non esecutivi” e “Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di OPA”, si rimanda alla relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell’art. 123-ter del TUF, che verrà messa a disposizione ai sensi di legge presso la sede legale in Milano, via Carlo Porta n. 1, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dal Regolamento Emittenti Consob.

10 COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito in data 29 giugno 2006 il Comitato per il Controllo Interno ("CCI") approvandone il regolamento vigente in data 29 ottobre 2008.

Per l'Esercizio 2014 la Società non ha istituito il Comitato controllo e rischi ritenendo le funzioni attribuite al Comitato per il Controllo Interno adeguate a supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e gestione dei rischi, conformemente alla dimensione, alla complessità e al settore di attività di Sintesi.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013 richiamando quanto stabilito dall'art 4 del Codice di Autodisciplina, il quale prevede che "negli emittenti in cui il Consiglio di Amministrazione è composto da non più di otto membri, i Comitati possono essere composti da due soli Consiglieri, purché indipendenti", ha deliberato che i comitati interni all'organo amministrativo siano composti da due Consiglieri, aventi il requisito di indipendenza previsto dalla normativa vigente. Il CCI è quindi composto da 2 Amministratori non esecutivi, di cui uno con funzioni di Presidente. Almeno un componente del CCI possiede un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria, valutata dal Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

La durata in carica del CCI coincide con quella del Consiglio di Amministrazione. I componenti del CCI e il relativo Presidente vengono nominati con deliberazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente del CCI ha il compito di:

- fissare l'agenda delle riunioni del CCI e determinarne numero e durata;
- effettuare incontri periodici con il Presidente dell'Organismo di Vigilanza in relazione agli adempimenti di cui al D.Lgs. 231/2001, qualora le due funzioni non siano rivestite da medesimi soggetti;
- consultarsi con il preposto al controllo interno e con l'*Internal Auditor*;
- informare il Consiglio di Amministrazione sui fatti rilevati e sulle iniziative assunte in materia di controlli.

Al CCI sono attribuiti in ossequio alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, in particolare, i seguenti compiti:

- assistere il Consiglio di Amministrazione:
 - nell'espletamento dei compiti relativi alla definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno, in modo che i principali rischi afferenti all'emittente e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre criteri di compatibilità di tali rischi con una sana e corretta gestione dell'impresa;
 - nell'individuazione di un Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno;
 - nella valutazione, con cadenza almeno annuale, dell'adeguatezza, dell'efficacia e dell'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno;
 - nella predisposizione della relazione sul governo societario, in particolare in relazione alla descrizione degli elementi essenziali del sistema di controllo interno, esprimendo la propria valutazione sull'adeguatezza complessiva dello stesso;
- valutare, unitamente al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed ai revisori, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- esprimere pareri, su richiesta dell'Amministratore esecutivo all'uopo incaricato, su specifici aspetti inerenti all'identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;

- esaminare il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno, nonché le relazioni periodiche da essi predisposte;
- svolgere gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione;
- può chiedere alla funzione di internal audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestualmente comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
- riferire al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno;
- fornire il proprio parere circa le modalità di approvazione e di esecuzione delle procedure interne.

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

Il CCI si riunisce almeno due volte l'anno su convocazione del Presidente o di uno dei suoi componenti, del Presidente del Consiglio di Amministrazione, del Presidente del Collegio Sindacale.

Le riunioni del CCI sono presiedute dal Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, dal componente più anziano di età. Alle riunioni del CCI partecipa il Presidente del Collegio Sindacale o un altro Sindaco da lui designato. Possono, inoltre, intervenire, su invito del CCI, in relazione a singoli punti dell'ordine del giorno, soggetti che non siano membri.

I verbali delle riunioni vengono regolarmente trascritti su apposito libro vidimato e bollato.

Per la validità delle riunioni del CCI è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti in carica. Le determinazioni del CCI sono prese a maggioranza assoluta dei presenti. In caso di parità dei voti prevale il voto del Presidente.

In data 26 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione ha rinominato i membri del Comitato, a seguito del rinnovo dell'organo amministrativo da parte dell'Assemblea in data 24 giugno 2013, nelle persone di Paolo Buono (Presidente) e Rosa Anna Fumarola, tutti consiglieri indipendenti e non esecutivi, i quali sono rimasti in carica per tutto l'esercizio 2014.

Nell'esercizio di riferimento il CCI si è riunito 6 volte, con la partecipazione regolare di tutti i componenti del Comitato, la durata media delle riunioni è stata di 90 minuti. Durante l'esercizio 2014 il Comitato ha svolto le seguenti principali attività: verifica del completamento delle procedure e check list relativa al Codice di Autodisciplina, all'esame di procedure, esame del contratto di service tra AC Holding Italia S.r.l. e Sintesi, esame delle risultanze dell'attività di verifica descritte dall'Internal Auditor sul Piano di Audit, verifica adempimenti societari in relazione all'Organismo di Vigilanza, valutazione dell'adeguatezza del controllo interno in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2013 e della relazione semestrale al 30 giugno 2014, nonché in occasione della riapprovazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2013 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alla quasi totalità delle suddette riunioni del CCI, o nella persona del suo Presidente, o nella persona di un altro sindaco designato dallo stesso Presidente.

Alle suddette riunioni hanno inoltre partecipato, su invito del Comitato, soggetti esterni allo stesso, affinché potessero fornire i chiarimenti e l'assistenza utili all'attività del Comitato.

Per ciascuna riunione del CCI è stato redatto specifico verbale riportante gli argomenti trattati e le decisioni prese.

Per lo svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato per il Controllo Interno ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie. Nello svolgimento della propria

attività, pur avendone la possibilità, il Comitato per il Controllo Interno non ha ritenuto necessario avvalersi di consulenti esterni.

Per l'assolvimento dei propri compiti non sono state stabilite specifiche risorse finanziarie a favore del Comitato per il Controllo Interno.

Si segnala inoltre che il Consiglio di Amministrazione in data 10 febbraio 2015, avendo verificato il venire meno del requisito di indipendenza in capo al Consigliere Paolo Buono, a seguito del conferimento da parte del Consiglio di una delega speciale in favore dello stesso in pari data, ha provveduto a ricostituire il Comitato per il Controllo Interno, nominando quale Presidente il Consigliere indipendente Rosa Anna Fumarola e quale membro il Consigliere indipendente Giuseppe Ivan Drogo.

Alla data della presente Relazione, il Comitato per il Controllo Interno si è riunito 2 volte, al fine di valutare, tra l'altro, il nuovo Piano di Audit per il periodo Aprile 2015- Agosto 2015, nonché l'adequatezza del controllo interno e la corretta applicazione dei principi contabili in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio separato al 31 dicembre 2014.

Per l'esercizio in corso non sono state programmate ulteriori riunioni del Comitato per il Controllo Interno, ad eccezione della riunione che dovrà tenersi per discutere sull'opera da esso svolta e sull'adequatezza del controllo interno in occasione dell'approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2015.

Per le altre informazioni a riguardo si rinvia alla Tabella "Struttura del consiglio di amministrazione e dei comitati alla data di chiusura dell'esercizio".

.

11 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione assicura la funzionalità e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, inteso come l'insieme dei processi diretti a monitorare l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto delle leggi e dei regolamenti e la salvaguardia dei beni aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell'adeguatezza del sistema di controllo interno a presidiare efficacemente i rischi tipici delle principali attività esercitate dalla Società e dal Gruppo. Fissa le linee di indirizzo del sistema e ne verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento. Determina inoltre criteri di compatibilità dei rischi aziendali con una sana e corretta gestione d'impresa.

Il sistema di controllo interno del Gruppo si basa sull'analisi sistematica e continuativa di alcune grandezze e variabili di rischio che possono influenzare il buon andamento della Società. La metodologia adottata prevede la definizione dei fattori di rischio, la loro categorizzazione in priorità, i piani di azione relativi, nonché gli strumenti di controllo e monitoraggio degli stessi.

Tali strumenti sono costituiti da reportistiche sull'andamento delle variabili gestionali e finanziarie, procedure relative al corretto modello di gestione in ottemperanza a normative vigenti e procedure e norme societarie atte a identificare attività e comportamenti potenzialmente a rischio.

Per rafforzare inoltre il sistema di controllo è stato anche istituito, come già indicato, il Comitato per il Controllo Interno, che riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione circa le risultanze delle proprie attività. Il Consiglio di Amministrazione si avvale in ultimo anche delle indicazioni fornite a tale titolo dal Collegio Sindacale e dalla società di revisione.

Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria

Sintesi ritiene che il sistema di gestione dei rischi non debba essere considerato separatamente dal sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, essendo entrambi elementi del medesimo sistema.

Il sistema adottato da Sintesi è finalizzato a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria.

Vengono di seguito descritte le fasi in cui si articola il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, adottato da Sintesi:

- Identificazione e analisi dei processi critici.
- Identificazione e mappatura dei rischi e loro successiva valutazione sulla base di un'analisi quali/quantitativa.
- Identificazione delle principali procedure aziendali e delle attività di controllo coinvolte e loro successiva revisione.

In particolare, l'applicazione del sistema ha coinvolto:

- Le voci di bilancio rilevanti.
- I processi rilevanti.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato la Procedura di chiusura e formazione del bilancio d'esercizio e la Procedura di chiusura e formazione del bilancio, entrambe esaminate e approvate anche dal Comitato per il Controllo Interno e dal preposto al controllo interno.

Lo scopo di tali procedure è quello di definire le metodologie, le regole di condotta e le responsabilità relative alla chiusura ed alla formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato.

Destinatari delle procedure sono il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, l'Amministratore delegato, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, l'ufficio affari legali e societari,

l'ufficio amministrazione e contabilità, nonché tutti i soggetti del Gruppo Sintesi (amministratori, dirigenti, dipendenti) coinvolti a vario titolo nei processi ivi indicati. I destinatari delle procedure possono essere figure interne oppure esterne per effetto di specifici contratti che ne abbiano esternalizzato la funzione.

Procedura di chiusura e formazione del bilancio d'esercizio

Nel rispetto delle date definite dal calendario degli eventi societari, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari predispone il calendario di chiusura con il dettaglio delle operazioni da effettuare in ogni trimestre prima della redazione del bilancio d'esercizio, al fine di assicurare che tutte le attività contabili siano svolte e riviste in maniera tempestiva.

Con riferimento alle attività contabili propedeutiche alla chiusura del bilancio d'esercizio, la procedura prevede che:

- le variazioni da apportare al piano dei conti siano effettuate dall'ufficio contabilità sotto la supervisione del dirigente preposto;
- le riconciliazioni bancarie siano siglate e controllate dal dirigente preposto;
- con cadenza mensile, l'ufficio amministrazione e contabilità effettui le riconciliazioni bancarie di tutti i conti correnti intestati alla Società. Si provvede ad estrarre dal sistema il bilancio di verifica e lo si sottopone al controllo del dirigente preposto;
- l'ufficio contabilità provveda a completare la situazione contabile ed estrarra il bilancio di verifica. Il dirigente preposto effettua controlli a campione sulle voci di bilancio al fine di verificarne la corretta classificazione nel piano dei conti e la corretta registrazione contabile;
- la Società provveda ad effettuare almeno una volta all'anno specifici esercizi di *impairment test* richiesti dai principi contabili di riferimento, mirati ad identificare il *fair value* delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie. Sulla base di essi il dirigente preposto elabora le scritture contabili e provvede a verificare che l'ufficio amministrazione e contabilità le abbia inserite in bilancio correttamente.

L'ufficio amministrazione e contabilità, sotto la supervisione del dirigente preposto, elabora le scritture di assestamento da registrare relativamente:

- al calcolo degli ammortamenti;
- agli stanziamenti delle fatture da emettere e da ricevere;
- ai ratei e risconti attivi/passivi;
- agli stanziamenti del personale;
- agli accantonamenti vari.

Il dirigente preposto elabora le scritture contabili da registrare relativamente alla valutazione delle partecipazioni, alla gestione delle scritture IAS/IFRS e quelle richieste da specifiche situazioni contingenti quali ad esempio il rilascio o la costituzione di fondi rischi specifici.

In considerazione del fatto che la Società svolge attività di holding di partecipazioni, riveste particolare importanza la corretta contabilizzazione e valorizzazione delle partecipazioni e dei titoli che devono essere valutati secondo le più idonee interpretazioni dei principi contabili.

Con riferimento alla gestione degli adempimenti fiscali, la procedura prevede che il bilancio di verifica estratto dal sistema venga inviato dal dirigente preposto al fiscalista esterno per l'elaborazione del calcolo delle imposte.

Il dirigente preposto, con il supporto del consulente fiscale, calcola ed elabora le scritture di assestamento relativamente alle imposte.

L'ufficio amministrazione e contabilità, sotto la direzione del dirigente preposto, provvede ad inserire a sistema le scritture relative alle imposte.

Successivamente, il fiscalista esterno predispone le dichiarazioni previste dalla normativa tributaria vigente nei tempi tecnici opportuni. Le dichiarazioni con i prospetti di calcolo e di riconciliazione delle imposte vengono condivisi dal fiscalista esterno e dal dirigente preposto entro la data per la predisposizione definitiva del progetto di bilancio da trasmettere al Consiglio di Amministrazione.

Successivamente, il fiscalista e il dirigente preposto incontrano la società di revisione per discutere in merito al calcolo delle imposte.

La gestione della *disclosure* del bilancio prevede che il bilancio di verifica sia oggetto di analisi con la società di revisione e con eventuali professionisti esterni della Società.

Nel caso in cui a seguito della condivisione del bilancio di verifica sia necessario effettuare delle modifiche in contabilità, l'ufficio amministrazione e contabilità, sotto la direzione del dirigente preposto, provvede ad inserire nel sistema contabile le relative scritture contabili.

Conclusa l'elaborazione del bilancio, il dirigente preposto provvede a stampare in definitivo la situazione contabile e predispone i prospetti di dettaglio delle voci di bilancio e le note esplicative con tutti gli schemi e tutti i prospetti richiesti dalla normativa di riferimento tra cui:

- prospetti di dettaglio riferibili allo Stato Patrimoniale;
- prospetti di dettaglio riferibili al Conto Economico;
- rendiconto finanziario;
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- elenco partecipazioni.

Procedura di chiusura e formazione del bilancio consolidato

Le attività preliminari al processo di consolidamento prevedono che, in occasione delle chiusure contabili trimestrali, il dirigente preposto riveda, ed eventualmente aggiorni, la lista delle società da includere nel perimetro di consolidamento.

Il calendario riporta, per ogni chiusura trimestrale, le seguenti informazioni:

- le scadenze entro cui trasmettere alla capogruppo i template TFR con i dettagli utili alle rettifiche IAS 19;
- le scadenze entro cui trasmettere alla capogruppo la documentazione relativa alle riconciliazioni Intercompany;
- gli step operativi da seguire per la compilazione del consolidato.

Il personale coinvolto nel processo di consolidamento verifica l'esatto perimetro di consolidamento e quali partecipazioni siano da includere nello stesso. A tal fine verifica se partecipazioni già presenti nel consolidamento abbiano ancora le caratteristiche per essere consolidate e, al pari, verifica se nuove acquisizioni di partecipazioni abbiano le caratteristiche per rientrare nel perimetro. Nella fase preliminare al consolidamento, il personale coinvolto verifica la completezza, la coerenza e l'omogeneità dei dati riportati in ciascun bilancio.

I bilanci delle società partecipate vengono predisposti secondo i principi contabili internazionali. Nel caso contrario, l'adeguamento ai principi contabili internazionali IAS viene effettuata dall'ufficio amministrazione e contabilità, sotto la supervisione del dirigente preposto, in fase di consolidamento.

L'esercizio di consolidamento può essere svolto sia attraverso l'utilizzo di appositi applicativi software, sia attraverso l'utilizzo di fogli elettronici. In ogni caso deve essere possibile ricostruire ed avere evidenza dei vari passaggi intervenuti nelle operazioni di aggregazione delle voci di bilancio. A tal fine l'ufficio contabilità tiene traccia delle scritture di rettifica effettuate nelle operazioni di omogeneizzazione dei principi contabili.

Nella fase propedeutica alla redazione del bilancio consolidato possono essere richieste le seguenti operazioni:

- a) rettifiche di valore per immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie: determinate sulla base di specifici *impairment test* richiesti dai principi contabili di riferimento, mirati ad identificare il *fair value* dell'asset.
- b) attualizzazioni: determinate sulla base di indici specifici previsti dalla normativa di riferimento.

Nella fase di consolidamento, il personale coinvolto nel processo verifica tutti i prospetti di riconciliazione Intercompany, provvede ad elidere i debiti, i crediti, i costi ed i ricavi avvenute infragruppo nel corso dell'esercizio contabile e provvede al riallineamento dei saldi per le società che riportano posizioni in riconciliazione.

Il dirigente preposto verifica la corretta applicazione del principio IAS 27 nelle scritture di consolidamento eseguite per la determinazione del bilancio consolidato di gruppo e, al termine di tali

operazioni, controlla gli schemi di bilancio consolidato e firma i documenti per attestarne la loro correttezza formale.

Il Dirigente Preposto elabora il fascicolo di bilancio, con tutti gli schemi e tutti i prospetti richiesti dalla normativa di riferimento. Il dirigente preposto controlla:

- la corrispondenza degli schemi di bilancio con quanto risultante dai suoi files;
- corrispondenza dell'informativa integrativa contenuta nelle note al bilancio con i relativi dettagli;
- la corrispondenza tra le informazioni contenute nella relazione sulla gestione con relativi dettagli.

Il Piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione di internal audit, è stato sottoposto all'esame del Comitato del Controllo Interno, il quale ha avuto cura di informare il Consiglio, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 in data 31 luglio 2014, delle verifiche effettuate dallo stesso nonché delle indicazioni circa le ulteriori attività da porre in essere per un adeguato funzionamento del sistema di controllo interno.

Relativamente all'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle informazioni ed evidenze raccolte con il supporto dell'attività istruttoria svolta dal Comitato per il controllo interno e con il contributo del management e del responsabile della funzione di internal audit nei termini illustrati nel presente paragrafo, ha ritenuto che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in essere sia complessivamente idoneo a consentire con ragionevole certezza una adeguata gestione dei principali rischi identificati e, nello stesso tempo, a contribuire al miglioramento della gestione aziendale nel suo complesso.

11.1. AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 agosto 2013 ha nominato il Consigliere Andrea Tempofosco amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, il quale ha ricoperto la predetta carica anche per l'intero esercizio 2014. Per le altre aree operative di cui era responsabile il Dott. Tempofosco 2013 si rinvia al paragrafo. 4.4. Il Dott. Tempofosco ha avuto accesso a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico.

Il dott. Tempofosco, anche nella sua qualità di Presidente e Amministratore delegato della Società, in concerto con l'Internal Auditor e con il Comitato per il controllo interno:

- ha curato l'identificazione dei principali rischi aziendali, e li ha sottoposti periodicamente all'esame del Consiglio;
- ha dato esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia;
- si è occupato dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
- ha riferito tempestivamente al Comitato per il Controllo Interno (o al Consiglio di Amministrazione) in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività affinché il Comitato (o il Consiglio) possa prendere le opportune iniziative.

Nel corso del 2014 il dott. Tempofosco non ha effettuato richieste specifiche alla funzione di internal audit in merito allo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative o specifici processi.

11.2 PREPOSTO AL CONTROLLO INTERNO E FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT

La funzione di Internal Audit all'interno della Società assiste il Comitato per il Controllo Interno nell'esaminare e valutare l'adeguatezza e l'efficacia del sistema e dell'organizzazione aziendale

complessiva nel perseguimento di obiettivi di efficienza programmati, tramite un approccio sistematico, finalizzato a valutare e migliorare il Sistema di Controllo Interno. Il suo compito consiste in una verifica del rispetto delle procedure e dei regolamenti, affinché il sistema sia mantenuto e, se necessario, sviluppato in coerenza con la crescita della struttura organizzativa aziendale. L'approccio utilizzato è fondato sull'analisi dei rischi (cosiddetto "*risk based approach*"), soprattutto di carattere operativo per singolo processo/area, e dei conseguenti impatti dannosi.

In data 27 giugno 2011, in conformità al modello descritto dal Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione ha conferito al dott. Francesco Pecere l'incarico di Internal Auditor della Società, avendo ritenuto lo stesso dott. Pecere dotato di adeguati requisiti di professionalità, indipendenza ed organizzazione. Il dott. Francesco Pecere riveste altresì in seno alla Società la funzione di preposto al controllo interno.

La funzione di internal audit è stata pertanto affidata ad un soggetto esterno, al fine di garantire una maggior indipendenza ed autonomia della stessa.

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per il Controllo Interno, ha definito la remunerazione del responsabile della funzione di internal audit coerentemente con le politiche aziendali.

Il responsabile della funzione di internal audit non è responsabile di alcuna area operativa e non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, ivi inclusa l'area amministrazione e finanza.

Nel corso dell'Esercizio il responsabile della funzione di internal audit ha verificato l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, attraverso un piano di audit, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi.

Il responsabile della funzione di internal audit ha predisposto relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento, oltre che una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e le ha trasmesse ai soggetti presidenti del collegio sindacale, del Comitato per il controllo interno e del Consiglio di Amministrazione. L'*Internal Auditor* ha altresì verificato, nell'ambito del piano di *audit*, l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile. Il responsabile della funzione di internal audit ha partecipato anche ad alcune riunioni del Comitato per il controllo interno.

Durante il corso dell'Esercizio il responsabile della funzione di internal audit ha avuto accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico, ed ha provveduto a testare il ciclo tesoreria, il ciclo personale ed il ciclo partecipazioni, ha analizzato la gestione della comunicazione al mercato delle comunicazioni privilegiate e dei comunicati stampa, ha eseguito controlli in merito alle operazioni con parti correlate, ai rapporti con fornitori e consulenti e alla tenuta del registro market abuse, oltre a verificare l'adeguatezza delle procedure interne e seguire l'iter di adozione di nuove procedure, nonché la loro applicazione.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate condizioni tali da richiedere tempestivamente la predisposizione di relazioni su eventi di particolare rilevanza.

Non sono state messe a disposizione del responsabile della funzione di internal audit specifiche risorse finanziarie per l'assolvimento dei propri compiti.

11.3 MODELLO ORGANIZZATIVO EX D.LGS. 231/2001

La Società ha adottato il Modello di Organizzazione e Gestione previsto dal D. Lgs. 231/01, e successive modifiche e integrazioni, il quale ha introdotto in Italia e disciplina la responsabilità amministrativa delle persone giuridiche per i reati individuati dal medesimo D. Lgs. 231/01 e commessi da soggetti apicali o a questi sottoposti.

Il Modello 231 di Sintesi, rivisto, aggiornato e approvato nella seduta consiliare del 15 aprile 2013, si compone, come da prassi, di una “Parte Generale” nonché di una “Parte Speciale”, predisposta per le diverse categorie di reato contemplate nel D. Lgs. 231/01. Esso consiste in un insieme di principi, regole, protocolli e funzioni di controllo volti a prevenire la commissione di reati individuati dal citato decreto, da parte di soggetti che operano per il conseguimento dello scopo e degli obiettivi della Società, e quindi i componenti degli organi sociali, i dipendenti dell’Emittente, nonché soggetti esterni all’Emittente che si rapportano a quest’ultimo (quali consulenti, clienti, fornitori, *partner*, ecc.).

Il Modello prevede altresì un sistema disciplinare, volto a sanzionare il mancato rispetto di quanto ivi previsto.

In coerenza con quanto previsto dal citato D.Lgs. 231/01 la Società ha altresì istituito un apposito organismo collegiale (c.d. “**Organismo di Vigilanza**”) quale soggetto preposto alla vigilanza sul funzionamento e sul rispetto del Modello, nonché al costante aggiornamento del medesimo, composto da tre membri.

Le Società controllate dall’Emittente a loro volta adottano il Modello 231, formalmente approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione, recependo il contenuto del Modello 231 di Sintesi.

Si sottolinea infine che l’Emittente è dotato di un nuovo Codice Etico - approvato nella seduta consiliare del 9 gennaio 2012 e aggiornato nella seduta consiliare del 15 aprile 2013 – che definisce i principi e i valori etici della Società e prescrive i canoni di comportamento a cui sono soggetti tutti i destinatari dello stesso.

Il nuovo Codice Etico è il cardine del Modello 231 di Sintesi ed è rivolto ai componenti degli organi sociali, ai dipendenti e ai collaboratori, nonché a tutti coloro che stabilmente o temporaneamente interagiscono con la Società.

Tale Modello rappresenta un insieme di regolamenti e disposizioni che definiscono compiti e responsabilità funzionali alla definizione e all’implementazione di un sistema di controllo delle attività “sensibili” e si compone di (i) una parte generale, che fornisce indicazioni generali sui principi, le regole e gli strumenti di controllo adottati per prevenire la commissione dei reati per garantire la trasparenza, la legalità, la correttezza e la coerenza delle azioni in essere, (ii) una parte speciale, che fornisce, relativamente alle “aree sensibili”, le specifiche regole di condotta che tutti i soggetti operanti nell’ambito della Società o in rapporto con essa sono tenuti a osservare, (iii) una sezione sull’Organismo di Vigilanza, che descrive i compiti, le funzioni e i poteri dello stesso, e (iv) una sezione sul sistema sanzionatorio da applicare in caso di riscontro degli illeciti.

Al fine di prevenire il rischio di commissione di reati, la Società ha messo in atto una serie di principi di prevenzione generale, quali l’adozione di strumenti organizzativi orientati ad assicurare una chiara formalizzazione dei ruoli, funzioni, responsabilità e livelli di autonomia, la completa regolamentazione dei processi principali in idonee procedure, una chiara comunicazione al personale sul Modello e suoi eventuali aggiornamenti, una precisa regolamentazione dei rapporti con la Pubblica Amministrazione, la formalizzazione delle deleghe e una corretta gestione delle comunicazioni e da parte dei dipendenti.

Con riferimento all’area **Controllo di Gestione e Bilancio** i principali reati potenzialmente rilevanti sono:

- reati contro la Pubblica Amministrazione: concussione, corruzione per atto d’ufficio o contrario ai doveri d’ufficio, corruzione in atti giudiziari, corruzione di persona incaricata di un pubblico servizio, istigazione alla corruzione, malversazione a danno dello Stato o dell’Unione Europea, indebita percezione di erogazioni in danno dello Stato, o di altro Ente pubblico o dell’Unione Europea, truffa in danno dello Stato, di altro ente pubblico o dell’Unione Europea, truffa aggravata per il conseguimento di erogazioni pubbliche;
- reati societari: false comunicazioni sociali in danno della Società, dei soci e dei creditori, falsità nelle relazioni o nelle comunicazioni della società di revisione, impedito controllo, formazione fittizia del capitale, illegale ripartizione degli utili e delle riserve, illecite operazioni sulle azioni,

quote sociali o della società controllante, operazioni in pregiudizio dei creditori, ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza;

- falsità in documenti informatici e detenzione e diffusione abusiva di codici di accesso ai sistemi informatici o telematici;
- ricettazione, riciclaggio e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita;
- induzione a rendere/non rendere dichiarazioni mendaci all'Autorità giudiziaria.

Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono la gestione contabilità generale, la gestione acquisti, la reportistica, la redazione progetto di bilancio della Società, la gestione degli adempimenti fiscali.

Con riferimento all'area **Tesoreria**, i principali reati potenzialmente rilevanti sono: istigazione alla corruzione, detenzione e diffusione abusiva di codici di accesso ai sistemi informatici o telematici, ricettazione, riciclaggio, impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita, associazione per delinquere. Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono la gestione pagamenti fornitori, stipendi, imposte e contributi e la gestione cassa e banca.

Con riferimento all'area **Investimenti – Controllo di Gestione**, i principali reati potenzialmente rilevanti sono: indebita percezione di erogazioni in danno dello Stato, o di altro Ente pubblico o dell'Unione Europea, truffa aggravata per il conseguimento di erogazioni pubbliche, aggravi, impedito controllo, false comunicazioni sociali in danno della Società, dei soci e dei creditori, associazione per delinquere, abuso di informazioni privilegiate, manipolazione del mercato. Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono: supporto tecnico per l'analisi e valutazione economica e finanziaria delle operazioni di investimento, supporto al processo di budgeting.

Con riferimento all'area **Gestione Finanziaria**, i principali reati potenzialmente rilevanti sono: corruzione per atto d'ufficio o contrario ai doveri d'ufficio, corruzione in atti giudiziari, corruzione di persona incaricata di pubblico servizio, istigazione alla corruzione, malversazione a danno dello Stato o dell'Unione Europea, false comunicazioni sociali in danno della Società, dei soci e dei creditori, aggravi, associazione per delinquere, induzione a rendere/non rendere dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria. Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono: gestione relazioni con istituzioni finanziarie, pianificazione di flussi finanziari.

Con riferimento all'area **Risorse Umane**, i principali reati potenzialmente rilevanti sono: concussione, corruzione per atto d'ufficio o contrario ai doveri d'ufficio, corruzione in atti giudiziari, corruzione di persona incaricata di pubblico servizio, istigazione alla corruzione, omessa comunicazione del conflitto di interesse, omicidio colposo, lesioni gravi e gravissime, associazione a delinquere, induzione a rendere/non rendere dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria. Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono: definizione di politiche del personale e di sistemi di incentivazione, selezione, assunzione e formazione del personale, gestione delle problematiche di sicurezza.

Con riferimento all'area **Legale e Societario**, i principali reati potenzialmente rilevanti sono:

- reati contro la Pubblica Amministrazione: concussione, corruzione per atto d'ufficio o contrario ai doveri d'ufficio, corruzione in atti giudiziari, corruzione di persona incaricata di pubblico servizio, istigazione alla corruzione, indebita percezione di erogazioni in danno dello Stato o di altro ente pubblico o dell'Unione Europea, truffa in danno dello Stato, di altro ente pubblico o dell'Unione Europea, truffa aggravata per il conseguimento di erogazioni pubbliche;
- reati societari: false comunicazioni sociali in danno della Società, dei soci e dei creditori, falsità nelle relazioni o nelle comunicazioni della società di revisione, impedito controllo, omessa comunicazione del conflitto di interesse, ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza;
- falsità in documenti informatici e detenzione e diffusione abusiva di codici di accesso ai sistemi informatici o telematici;

- abuso di informazioni privilegiate, manipolazioni del mercato, induzione a rendere/ non rendere dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria.

Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono: gestione dei soci e del capitale sociale, gestione societaria e relazioni con autorità di vigilanza, coordinamento relazioni con studi legali esterni per contenzioso, trasmissione telematica di informazioni e dati societari attraverso il NIS, gestione registro insider e internal dealing.

Con riferimento all'area **Information Technology**, i principali reati potenzialmente rilevanti sono: accesso abusivo ad un sistema informatico o telematico, danneggiamento di informazioni, dati e programmi informatici, danneggiamento di sistemi informatici e telematici, frode informatica del soggetto che presta servizi di certificazione di firma elettronica. Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono: gestione accessi, gestione sicurezza informatica.

Con riferimento all'area **Corporate Communication**, i principali reati potenzialmente rilevanti sono:

- reati contro la Pubblica Amministrazione: concussione, corruzione per atto d'ufficio o contrario ai doveri d'ufficio, corruzione in atti giudiziari, corruzione di persona incaricata di pubblico servizio, istigazione alla corruzione, indebita percezione di erogazioni in danno dello Stato o di altro ente pubblico o dell'Unione Europea, truffa in danno dello Stato, di altro ente pubblico o dell'Unione Europea, truffa aggravata per il conseguimento di erogazioni pubbliche;
- reati societari: false comunicazioni sociali in danno della Società, dei soci e dei creditori, falsità nelle relazioni o nelle comunicazioni della società di revisione, impedito controllo, agiotaggio, ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza;
- abuso di informazioni privilegiate, manipolazioni del mercato, induzione a rendere/ non rendere dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria.

Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono: gestione comunicazioni con i media ed il mercato, gestione rapporti istituzionali.

Con riferimento al **Consiglio di Amministrazione**, i principali reati potenzialmente rilevanti sono:

- reati contro la Pubblica Amministrazione: concussione, corruzione per atto d'ufficio o contrario ai doveri d'ufficio, corruzione in atti giudiziari, corruzione di persona incaricata di pubblico servizio, istigazione alla corruzione, indebita percezione di erogazioni in danno dello Stato, o di altro ente pubblico o dell'Unione Europea, truffa in danno dello Stato, di altro ente pubblico o dell'Unione Europea, truffa aggravata per il conseguimento di erogazioni pubbliche;
- reati societari: false comunicazioni sociali in danno della Società, dei soci e dei creditori, falsità nelle relazioni o nelle comunicazioni della società di revisione, impedito controllo, formazione fittizia del capitale, indebita restituzione dei conferimenti, illegale ripartizione degli utili e delle riserve, illecite operazioni sulle azioni, quote sociali o della società controllante, operazioni in pregiudizio dei creditori, omessa comunicazione del conflitto di interesse, indebita ripartizione dei beni sociali da parte dei liquidatori, illecita influenza sull'assemblea, agiotaggio;
- ricettazione, riciclaggio e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita; associazione a delinquere, associazione di tipo mafioso, scambio elettorale politico-mafioso; abuso di informazioni privilegiate, manipolazioni del mercato.

Le attività potenzialmente sensibili a tali reati sono: gestione con parti correlate, analisi ed approvazione di piani industriali e di budget, approvazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, investimenti e piani di sviluppo.

Il Modello approvato prevede un sistema disciplinare e sanzionatorio che è indipendente dallo svolgimento e dall'esito dell'eventuale procedimento penale avviato dall'autorità giudiziaria a carico dell'autore materiale della condotta criminosa. Le sanzioni disciplinari verranno comunque

commisurate al livello di responsabilità dell'autore dell'infrazione, all'eventuale sussistenza di precedenti disciplinari, alla gravità del suo comportamento nonché all'intenzionalità dello stesso.

In caso di violazione del Modello da parte di personale dipendente non dirigente, le sanzioni previste sono: (i) multa non superiore all'importo di tre ore di retribuzione; (ii) sospensione dal lavoro e dalla retribuzione fino ad un massimo di tre giorni lavorativi; (iii) licenziamento del dipendente, qualora le violazioni configurino altresì giustificato motivo soggettivo e/o giusta causa per la risoluzione del contratto di lavoro.

In caso di violazione del Modello da parte di personale dirigente, la Società può applicare una sanzione monetaria adeguata rispetto alla violazione ovvero, nei casi più gravi, ricorrere al licenziamento del dirigente medesimo, da prescrivere ai sensi delle disposizioni di legge e del contratto collettivo applicato.

In caso di violazione del Modello da parte di uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, la violazione può essere oggetto di valutazione da parte del Consiglio stesso che, qualora ravvisi nella violazione un comportamento che possa determinare, a titolo puramente esemplificativo, la revoca di eventuali deroghe conferite all'Amministratore o la revoca dell'Amministratore stesso, convoca l'Assemblea per l'adozione dei relativi provvedimenti.

In caso di violazione da parte di partner, collaboratori esterni, consulenti e/o fornitori, la Società dovrà contestare agli stessi la violazione e potrà decidere per la risoluzione del contratto o dei contratti con essi conclusi.

Il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs n. 231/2001 e il codice etico sono disponibili sul sito internet della Società (all'indirizzo www.sinpar.it) alla sezione "investor relations, corporate governance, modello 231".

11.4 SOCIETÀ DI REVISIONE

Alla data della Relazione, la società di revisione incaricata della revisione contabile della Società, ai sensi dell'art. 155 e segg. del TUF, è la RSM Italy Audit & Assurance S.r.l.

L'incarico è stato conferito dall'assemblea dei soci del 23 novembre 2012, la quale ha deliberato, tra l'altro:

- la revoca dell'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società Ria Grant Thornton S.p.A., per la sussistenza di una giusta causa di revoca ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010;
- il conferimento dell'incarico di revisione legale del bilancio consolidato e del bilancio separato della Società alla società RSM Italy Audit & Assurance S.r.l., ai sensi degli artt. 13 e 17 del D.Lgs. n. 39/2010.

Tale incarico ha ad oggetto i servizi di revisione legale dei conti ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010 relativi agli esercizi dal 31 dicembre 2012 al 31 dicembre 2020, come di seguito indicati:

- revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, ai sensi dell'art 14 comma 1, lettera a) del D. Lgs. 39/2010;
- attività di verifica, nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ai sensi dell'art. 14 comma 1, lettera b) del D. Lgs. 39/2010;
- verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione prevista dall'art. 14 comma 2, lettera e) del D. Lgs. 39/2010 e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m), e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del T.U.F con il bilancio di esercizio e con il bilancio consolidato;
- revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale di Sintesi;
- attività volte alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali in base all'art. 1, comma 5, primo periodo, del D.P.R. 22 luglio 1998 n.322 come modificato dall'art. 1, comma 94, L. n 244/07.

11.5 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

La legge 262 del 28 dicembre 2005 (e successive modifiche) “*Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari*” con l’inserimento nel TUF dell’articolo 154 bis ha introdotto nell’organizzazione aziendale delle società quotate in Italia la figura del Dirigente Preposto cui è affidata la responsabilità di predisporre la redazione della documentazione contabile dell’impresa.

In conformità a tale disposizione ed ai sensi dell’articolo 19 *bis* dello Statuto, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari viene nominato (e revocato) dal Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale. Lo Statuto sociale prevede altresì che il dirigente preposto sia scelto fra soggetti che abbiano maturato una qualificata esperienza nell’esercizio di attività di amministrazione finanza e controllo.

Il Dirigente Preposto predispone adeguate procedure contabili e amministrative per la formazione del bilancio e attesta, con apposita certificazione allegata al bilancio d’esercizio e al bilancio consolidato, l’adeguatezza del sistema di controllo interno, relativamente alle procedure amministrativo contabili e l’effettiva applicazione delle stesse nel corso del periodo cui si riferiscono i documenti contabili. Lo stesso Dirigente Preposto predispone altresì una dichiarazione che ne attesti la corrispondenza ai libri, alle scritture contabili ed alle risultanze documentali.

Nel corso dell’Esercizio, la carica di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari è ricoperta dalla Dott.ssa Giorgia Bedoni, nominata dapprima dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2012 e rinnovata dall’organo amministrativo in data 26 giugno 2013, in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015. Al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari il Consiglio di Amministrazione ha attribuito, in qualità di preposto alla redazione dei documenti contabili societari, tutte le funzioni e le relative responsabilità organizzative, direttive, dispositive, di vigilanza, di controllo, nonché le responsabilità relative agli adempimenti anche formali nei confronti delle competenti autorità previste dalla legislazione vigente. Al dirigente preposto è stato garantito un budget annuo di spesa di Euro 20.000.

11.6 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

La Società non ha formalmente previsto delle modalità di coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, essendo il sistema in essere efficace e adeguato alla struttura e alla complessità dell’Emittente e delle società ad essa facenti capo.

I soggetti hanno avuto modo di confrontarsi nel corso delle riunioni del comitato per il controllo interno, del Collegio Sindacale e del Consiglio di Amministrazione, nel corso delle quali la partecipazione attiva degli stessi e lo scambio di informazioni hanno consentito di massimizzare l’efficienza di tale sistema, riducendo le duplicazioni di attività.

12 INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI ED OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La Società si è dotata in data 29 novembre 2010 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, aggiornata in data 5 marzo 2012, che è entrata in vigore dal 1 gennaio 2011.

La Società, avvalendosi della deroga di cui all'art. 10 del Regolamento recante disposizioni in materia di Operazioni con Parti Correlate, adottato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 ("Regolamento parti correlate"), in quanto "società di minori dimensioni" adotta una procedura semplificata per tutte le Operazioni con Parti Correlate.

Dell'esecuzione delle Operazioni con Parti Correlate, preventivamente approvate dal Consiglio di Amministrazione o dall'Assemblea, è data una completa informativa al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale con cadenza trimestrale.

Secondo la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, il Consigliere Delegato comunica con congruo anticipo al Comitato degli Amministratori Indipendenti l'intenzione della Società di realizzare un'operazione con una parte correlata e trasmette allo stesso tutta la documentazione ad essa relativa. La comunicazione viene inviata per posta elettronica anche all'Ufficio Legale e Societario.

Entro 10 giorni dalla comunicazione, il Comitato degli Amministratori Indipendenti nella composizione formata dai soli amministratori indipendenti non correlati si riunisce per effettuare la propria valutazione sull'operazione, rilasciando un parere non vincolante in merito all'esecuzione dell'operazione. Il Comitato degli Amministratori Indipendenti (nella composizione sopra indicata) può valutare l'operazione anche avvalendosi di consulenti specializzati indipendenti ed esterni alla Società da esso designati. I costi delle prestazioni rese da tali consulenti sono a carico della Società, purché non superiori al 3% del valore dell'operazione e ad un valore assoluto di Euro 100.000. Il CAI può richiedere alla funzione della Società coinvolta ulteriori informazioni o documentazione sull'operazione.

Il CAI redige un verbale sulle deliberazioni assunte in materia, indicando le motivazioni a sostegno o meno dell'operazione ed in caso di parere favorevole, motivando la convenienza e la correttezza sostanziale delle condizioni economiche. Qualora le condizioni economiche dell'operazione siano definite equivalenti a quelle di mercato o *standard*, la deliberazione evidenzia in maniera oggettiva gli elementi di riscontro.

Nel caso in cui i membri del CAI esprimano un parere negativo o condizionato al compimento dell'operazione, essi dovranno indicare nel verbale le ragioni a supporto dei loro singoli pareri.

Nell'esprimere il proprio giudizio sull'operazione, il CAI può avanzare delle riserve senza che le stesse rappresentino un formale diniego al compimento dell'operazione. La deliberazione finale deve essere raggiunta nel più breve tempo possibile e comunque entro 30 giorni dalla prima riunione tenutasi per l'esame dell'operazione nel caso in cui sia stato richiesto un parere di un esperto, che deve essere allegato alla delibera del CAI.

Il CAI può in ogni caso adottare la deliberazione finale in un termine più ampio di trenta giorni se per la complessità dell'operazione o per le particolari circostanze del caso si renda necessario procedere ad una più attenta valutazione dell'operazione medesima.

Entro 5 giorni dalla deliberazione conclusiva del CAI sull'operazione, il "*Lead Independent Director*", se nominato o il più anziano dei membri del CAI trasmette al Presidente del Consiglio di Amministrazione tutta la documentazione relativa all'operazione, nonché la delibera assunta. La stessa viene trasmessa per posta elettronica anche all'Ufficio Legale e Societario. Il Presidente, nei 10 giorni successivi, convoca un Consiglio di Amministrazione, che si può riunire appositamente per deliberare sull'operazione. In fase di valutazione, il Consiglio di Amministrazione effettua un'approfondita analisi dell'operazione e delibera in merito all'opportunità di procedere, tenendo in considerazione il parere espresso dal CAI e le motivazioni alla base dello stesso.

Il Consiglio di Amministrazione, se il parere del CAI è favorevole alla conclusione dell'operazione, può approvarla in via definitiva.

Se il parere del CAI in merito al compimento dell'operazione è sfavorevole, il Consiglio di Amministrazione può:

- decidere di non procedere con l'operazione, oppure
- in ogni caso, autorizzare l'operazione, illustrandone dettagliatamente i motivi nella delibera di approvazione ed allegando alla medesima il parere del Comitato.

In caso non vi siano almeno due Amministratori Indipendenti non correlati, viene prontamente fornita ai membri del Collegio Sindacale o ad un esperto indipendente tutta l'informativa inerente alle analisi interne effettuate dalla Società. Sulla base di tale documentazione, il Collegio Sindacale o l'esperto indipendente procede ad effettuare le necessarie valutazioni, rilasciando per iscritto il proprio motivato parere non vincolante, secondo le medesime tempistiche e modalità previste nel caso in cui l'operazione venga valutata dal CAI. In presenza di un parere sfavorevole del Collegio Sindacale o dell'esperto indipendente il Consiglio di Amministrazione può in ogni caso autorizzare l'operazione, motivandone le ragioni.

Le delibere di approvazione devono formalizzare chiaramente le motivazioni alla base della decisione, con riguardo all'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché alla correttezza e convenienza delle condizioni della stessa.

Per le operazioni rimesse alla competenza dell'Assemblea o sottoposte all'autorizzazione della medesima, la proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea è adottata in conformità a quanto previsto per le operazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione.

Più in particolare, in questi casi, l'approvazione dell'operazione da parte dell'Assemblea sarà preceduta dalle seguenti fasi:

- comunicazione in merito all'intenzione di effettuare un'operazione da parte del Consigliere Delegato;
- esame dell'operazione da parte del Comitato degli Amministratori Indipendenti non correlati;
- esame ed approvazione dell'operazione da parte del Consiglio di Amministrazione;
- convocazione dell'Assemblea da parte del Consiglio di Amministrazione.

La relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 3 del Decreto 5 novembre 1998, n. 437, descrive nel dettaglio le caratteristiche dell'operazione e precisa le ragioni di convenienza per la Società al compimento dell'operazione.

Qualora la proposta di deliberazione di un'operazione di maggiore rilevanza da sottoporre all'Assemblea sia stata approvata nonostante il parere contrario del CAI (nella composizione di soli Amministratori Indipendenti non correlati) o, se del caso, del Collegio Sindacale o dell'esperto indipendente, l'efficacia della medesima è espressamente subordinata alla circostanza che la maggioranza dei soci non correlati votanti – che rappresentino il 10% del capitale sociale con diritto di voto – non esprima voto contrario all'operazione.

In conformità a quanto previsto dall'art. 13 del Regolamento Consob sulle operazioni con parti correlate, la Procedura non si applica:

- alle deliberazioni con cui l'Assemblea determina i compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione e, se nominato, dei membri del Comitato Esecutivo ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del Codice Civile;
- alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile;
- alle deliberazioni con cui l'Assemblea determina i compensi spettanti ai membri del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2402 del Codice Civile.

Le disposizioni di cui alla Procedura non si applicano, altresì, alle operazioni che presentino le seguenti caratteristiche dimensionali (c.d. operazioni di importo esiguo):

- contratti di finanziamento a favore della Società di importo unitario non superiore ad Euro 1.000.000 (unmilione/00);
- contratti di compravendita e permuta di macchinari, impianti, attrezzature, materiali ed autoveicoli per un importo unitario non superiore ad Euro 50.000,00 (cinquantamila/00) per anno;
- contratti di fornitura di beni e servizi, consulenza, prestazione d'opera intellettuale e prestazioni professionali in genere, per un impegno di spesa non superiore ad Euro 100.000,00 (centomila/00) annuali per contratto.

Fatti salvi gli obblighi di informativa periodica, la Procedura non trova applicazione:

- ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e alle relative operazioni esecutive;
- alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, (diverse da quelle di cui al precedente punto sub b), nonché dei dirigenti con responsabilità strategiche, nel rispetto delle condizioni previste dall'art. 13, comma 3, lett. b) del Regolamento Consob sulle operazioni con parti correlate;
- alle operazioni ordinarie concluse a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard, per tali intendendosi qualsiasi operazione che rientri nell'ordinario esercizio dell'attività operativa della Società e della connessa attività finanziaria, posta in essere a condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità, caratteristiche e rischio. Vengono a tal fine in rilievo i seguenti criteri di valutazione:
 - oggetto dell'operazione, avuto riguardo alla società che compie l'operazione;
 - frequenza del tipo di operazione nell'ambito dell'attività della Società;
 - dimensione dell'operazione;
 - termini e condizioni contrattuali che regolano l'operazione, anche con riguardo al corrispettivo;
 - natura della controparte rispetto all'oggetto della specifica operazione;
 - momento di approvazione e di perfezionamento dell'operazione;
- alle operazioni tra la Società e le proprie controllate o tra società controllate, anche congiuntamente, dalla Società, nonché alle operazioni con società collegate purché in tali società non vi siano interessi significativi di altre parti correlate della Società. Ai fini della Procedura, ricorre un interesse significativo in tutti quei casi in cui si è in presenza di una situazione suscettibile di condizionare la trasparenza e la correttezza sostanziale del processo di decisione. Non si considerano interessi significativi quelli derivanti dalla mera condivisione di uno o più amministratori o dirigenti con responsabilità strategiche tra la Società e le proprie controllate (o collegate).

Il Collegio Sindacale vigila sulla conformità della Procedura alla disciplina applicabile, nonché sull'osservanza della medesima e ne riferisce all'Assemblea ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile ovvero dell'art. 153 del TUF.

In particolare, il Collegio Sindacale valuta sia la conformità della Procedura al Regolamento arti correlate di Consob, sia il rispetto della Procedura in occasione dell'approvazione delle singole operazioni poste in essere dalla Società.

Con specifico riferimento alle situazioni in cui un amministratore sia portatore di un interesse nelle operazioni poste in essere dalla Società, in data 24 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato una procedura di gestione delle partecipazioni.

Tale procedura prevede che gli amministratori che abbiano un interesse anche potenziale od indiretto nell'operazione, devono informare il Consiglio sull'esistenza di tale interesse e sulle relative circostanze e devono astenersi dal voto.

Nel corso delle riunioni consiliari in cui si è deliberato in merito alle operazioni in cui un amministratore era portatore di un interesse, il Consiglio si è attenuto a quanto previsto nella procedura di approvazione e di esecuzione delle operazioni di maggior rilievo adottata.

Per ulteriori informazioni sulla Procedura si rinvia al testo della medesima pubblicato sul sito dell'Emittente all'indirizzo www.sinpar.it.

13 NOMINA DEI SINDACI

In conformità a quanto disposto dall'art. 148, comma 2 TUF, l'art. 18 dello Statuto dispone che il Collegio Sindacale sia costituito da tre Sindaci effettivi e da due supplenti. Attribuzioni, doveri e durata in carica dei Sindaci sono quelli stabiliti per legge.

Si segnala che alla data della Relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha provveduto a modificare lo Statuto sociale con riferimento all'art. 11 (Consiglio di Amministrazione) e all'art. 18 (Collegio Sindacale) al fine di consentirne l'adeguamento alle disposizioni introdotte dalla Legge n. 120 del 12 luglio 2011, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana del 28 luglio 2011, relativa all'equilibrio tra i generi negli organi sociali delle società quotate.

In particolare, in attuazione della delibera Consob n. 18098 del 8 febbraio 2012, sono state introdotte le seguenti disposizioni statutarie:

- (a) le modalità di formazione delle liste nonché i criteri suppletivi di individuazione dei singoli componenti degli organi che consentano il rispetto dell'equilibrio tra generi ad esito delle votazioni;
- (b) lo Statuto non prevede il rispetto del criterio di riparto tra generi per le liste che presentino un numero di candidati inferiore a tre;
- (c) il riparto tra generi deve essere garantito anche a seguito di sostituzione di membri dell'organo.

L'art. 18 dello Statuto sociale prevede che non possano essere eletti Sindaci, a pena di decadenza, coloro per i quali ricorrono cause di ineleggibilità e di decadenza ai sensi di legge o di regolamento, o che non siano in possesso dei necessari requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza previsti dalla normativa vigente. Il requisito di cui all'articolo 1, comma 2, lettere b) e c), e comma 3 del decreto ministeriale n. 162 del 30 marzo 2000 sussiste qualora la professionalità maturata attenga rispettivamente: (i) al settore di attività della società (ii) alle materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico scientifiche, relative ai settori di cui alla lettera (i) che precede.

Ferme restando le situazioni di ineleggibilità previste dalla legge, non possono essere nominati sindaci, e se eletti decadono, dall'incarico, coloro che ricoprono incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge e di regolamento vigenti.

La nomina dei Sindaci è effettuata sulla base di liste secondo le procedure di cui ai commi seguenti, al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente.

Vengono presentate liste composte da due sezioni: l'una per la nomina dei Sindaci effettivi e l'altra per la nomina dei Sindaci supplenti. Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari al momento di presentazione della lista, della quota di partecipazione del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in Assemblea ordinaria, individuata in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni di legge e regolamento o, in mancanza, di statuto vigenti in materia di elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società.

Ogni azionista può concorrere a presentare una sola lista; in caso di violazione non si tiene conto dell'appoggio dato relativamente ad alcuna delle liste.

Si segnala al riguardo che Consob, con Delibera n. 19109 in data 28 gennaio 2015, ha stabilito quale quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione, tra l'altro, dei membri del Collegio Sindacale di Sintesi per il 2015, il 4,5% del capitale sociale.

Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano, dovranno essere depositate presso la sede legale della Società almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione, salvo i diversi termini inderogabilmente previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento.

Le liste dovranno essere corredate: (i) delle informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) di una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento

previsti dalla normativa vigente con questi ultimi; e (iii) di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e della loro accettazione della candidatura.

Dovrà inoltre essere depositata, entro il termine previsto dalla disciplina applicabile per la pubblicazione delle liste da parte della Società, l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità, al momento del deposito presso la Società della lista, del numero di azioni necessario alla presentazione stessa.

Ove, con riferimento al mandato di volta in volta in questione, siano applicabili criteri inderogabili di riparto fra generi (maschile e femminile) ciascuna lista che presenti almeno tre candidati dovrà contenere un numero di candidati del genere meno rappresentato almeno pari alla quota minima di volta in volta applicabile, tanto con riguardo alla carica di Sindaco Effettivo, quanto a quella di Sindaco Supplente.

Ogni avente diritto al voto ha diritto di votare una sola lista.

Salvo quanto previsto dal comma seguente, all'elezione dei Sindaci si procederà come segue.

Risulteranno eletti Sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti ed il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti. Risulteranno eletti Sindaci supplenti il primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti ed il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti.

In caso di parità di voti fra due o più liste, risulteranno eletti Sindaci i candidati più anziani per età sino alla concorrenza dei posti da assegnare.

Qualora, per effetto dell'applicazione di quanto previsto dal comma precedente, non risulti rispettata l'eventuale quota minima del genere meno rappresentato di volta in volta applicabile ai componenti dell'organo (tanto con riguardo alla carica di Sindaco Effettivo, quanto a quella di Sindaco Supplente) in luogo dell'ultimo candidato del genere più rappresentato della lista di maggioranza si intenderà piuttosto eletto il successivo candidato del genere meno rappresentato della stessa lista.

Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea tra i sindaci effettivi eletti dalla minoranza; in caso di parità di voti fra due o più liste, risulterà eletto Presidente del Collegio Sindacale il candidato più anziano per età.

Qualora venga proposta un'unica lista, risulteranno eletti a Sindaci effettivi ed a Sindaci supplenti i candidati presenti nella lista stessa.

In caso di cessazione di un Sindaco, subentra fino alla scadenza dei Sindaci in carica, ove possibile, il primo Sindaco Supplente appartenente alla stessa lista di quello cessato, salvo che, per il rispetto della quota di genere eventualmente applicabile, non si renda necessario il subentro di altro Sindaco Supplente della stessa lista.

Qualora neanche in tal caso risultasse rispettata la quota di genere eventualmente applicabile, l'Assemblea dovrà essere convocata per la nomina di un Sindaco del genere meno rappresentato.

Per le delibere di nomina dei Sindaci effettivi e supplenti e del Presidente necessaria all'integrazione del Collegio sindacale, l'assemblea delibera 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 di cui all'art. 18 dello Statuto.

Lo Statuto sociale aggiornato a seguito delle modifiche apportate dall'organo amministrativo è disponibile sul sito dell'Emittente alla sezione Investor Relations – Corporate Governance..

14 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale vigila (i) sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, (ii) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, (iii) sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, (iv) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 TUF, nonché (v) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice.

Al Collegio Sindacale sono state altresì delegate le funzioni di cui alle lettere d) ed e) dell'art. 8. C.3. del Codice di Autodisciplina, che attengono alla valutazione delle proposte formulate dalle società di revisione e la vigilanza sulla corretta applicazione del processo di revisione contabile.

I Sindaci accettano la carica quando ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, agendo con autonomia ed indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti.

Le informazioni pervengono al Collegio Sindacale sia nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, sia a seguito di specifiche richieste di dati e documenti presentati alla Società.

I Sindaci sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei loro compiti e a rispettare la procedura adottata per la comunicazione all'esterno della Società di tali documenti e informazioni.

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

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

Si segnala che in data 11 ottobre 2013, i sindaci effettivi Dott. Luciano Lionello Godoli e Luca Bisignani hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica, con effetto immediato per ragioni di opportunità ed a seguito di alcune vicende assembleari. In particolare il Collegio Sindacale ha contestato la validità della deliberazione assembleare assunta in data 24 giugno 2013, avente ad oggetto la rideterminazione dei compensi in capo all'organo di controllo. Pertanto, ai dimissionari Dott. Luciano Lionello Godoli e Dott. Luca Bisignani sono subentrati in pari data, quali Sindaci effettivi sino alla prima Assemblea utile, i Sindaci supplenti Dott. Gianluca Donnini e Dott. Stefano Trotta. Si segnala altresì che, lo stesso Presidente del Collegio Sindacale dott. Massimo Pratelli, in data 14 ottobre 2013, ha rassegnato le dimissioni con effetto a decorrere dalla data della prima Assemblea utile, in considerazione delle divergenze intervenute in merito alla rideterminazione dei compensi spettanti all'organo di controllo. Non essendo il Collegio sindacale più costituito come statutariamente previsto in quanto alla data della prima Assemblea utile, il Collegio, inteso come organo non aveva più alcun componente; la Società ha provveduto a convocare in data 10 gennaio 2014 l'Assemblea dei Soci, la quale ha provveduto alla nomina dell'intero Collegio Sindacale, con la puntuale determinazione del relativo compenso, superando perciò le contestazioni emerse in relazione alla deliberazione assembleare del 24 giugno 2013.

Alla data dell'Assemblea del 10 gennaio 2014 che ha provveduto alla nomina del Collegio Sindacale, ed alla determinazione del relativo compenso per tutta la durata dell'incarico, l'organo di controllo di Sintesi risultava così composto:

1. Massimo Pratelli (Presidente)
2. Gianluca Donnini (Sindaco effettivo)
3. Stefano Trotta (Sindaco effettivo)

Per la predetta Assemblea erano state tempestivamente depositate presso la sede legale della Società due liste di candidati presentati dall'azionista AC Holding S.r.l. e dall'Azionista YA Global Dutch B.V.

La lista di candidati presentata dall'Azionista A.C. Holding S.r.l., titolare di n. 10.796.362 azioni, pari al 22,22% del capitale sociale di Sintesi S.p.A., era composta dai seguenti nominativi:

Sindaci effettivi

1 - Stefano Trotta

2 - Tatiana Bertonati

Sindaco supplente

1 - Gianluca Donnini

La lista di candidati presentata dall'Azionista YA Global Dutch B.V., titolare di n. 6.000.000 azioni, pari al 12,351% del capitale sociale di Sintesi S.p.A., era composta dai seguenti nominativi:

Sindaci effettivi

1 - Gianvito Morretta

Sindaco supplente

1 - Eleonora Briolini

Dalla lista presentata dall'azionista AC Holding S.r.l. in data 19 dicembre 2013, votata dalla maggioranza dei presenti in Assemblea (n. 10.796.372 voti pari al 22,224% del capitale sociale) sono stati eletti i sindaci effettivi Stefano Trotta e Tatiana Bertonati nonché il sindaco supplente Gianluca Donnini.

Dalla lista di candidati presentata dall'Azionista YA Global Dutch B.V. in data 16 dicembre 2013, votata dalla minoranza dei presenti in Assemblea (n. 6.000.000 voti pari al 12,351% del capitale sociale) sono stati eletti il Presidente Gianvito Morretta ed il sindaco supplente Eleonora Briolini. Il dott. Gianvito Morretta è stato nominato Presidente del Collegio Sindacale in quanto Sindaco effettivo eletto dalla lista di minoranza. Erano presenti in sede di votazione, in proprio o per delega, 4 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 5 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 16.797.829 azioni, pari al 34,578% del capitale sociale.

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

1. Gianvito Morretta (Presidente)
2. Stefano Trotta (Sindaco effettivo)
3. Tatiana Bertonati (Sindaco effettivo).
4. Gianluca Donnini (Sindaco supplente)
5. Eleonora Briolini (Sindaco supplente)

Con la presentazione della lista, avvenuta conformemente alla normativa vigente, ciascun candidato ha rilasciato un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali, l'accettazione della candidatura, nonché una dichiarazione attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge.

Successivamente all'assemblea del 10 gennaio 2014 sono pervenute in data 8 marzo 2014, le dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Gianvito Morretta.

Si ricorda che il Dott. Gianvito Morretta era stato originariamente nominato nel corso della suddetta Assemblea dalla lista presentata dall'azionista YA Global Dutch BV in data 16 dicembre 2013, votata dalla minoranza dei presenti in Assemblea (Lista di Minoranza).

A partire dalla data delle dimissioni, al Dott. Morretta è subentrato il Sindaco supplente, Dott.ssa Eleonora Briolini, eletta nella medesima Lista di Minoranza da parte dell'Assemblea del 10 gennaio 2014.

In data 10 marzo 2014, sono pervenute le dimissioni del sindaco supplente, Dott. Gianluca Donnini, appartenente alla lista presentata dall'azionista A.C. Holding S.r.l. in data 19 dicembre 2013, votata dalla maggioranza dei presenti nell'Assemblea del 10 gennaio 2014 (Lista di Maggioranza).

In data 10 marzo 2014, la Dott.ssa Eleonora Briolini ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto immediato.

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

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

La lista di candidati presentata in sede assembleare dall'Azionista di minoranza Gianfranco Maria Caradonna, titolare di n. 10 azioni, pari al 0,0000206% del capitale sociale di Sintesi S.p.A., era composta dai seguenti nominativi:

- Davide Ariotto (sindaco effettivo)
- Mario Francesco Anaclerio, (sindaco supplente)
- Laura Pigoli (sindaco supplente)

Con la presentazione della lista, avvenuta conformemente alla normativa vigente, ciascun candidato ha rilasciato un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali, l'accettazione della candidatura, nonché una dichiarazione attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge.

In data 27 maggio l'Assemblea dei Soci ha quindi deliberato di nominare Davide Ariotto quale Presidente del Collegio Sindacale di Sintesi, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, nonché di nominare Mario Francesco Anaclerio e Laura Pigoli quali membri supplenti del Collegio Sindacale, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. e dello Statuto sociale vigente, all'integrazione del Collegio Sindacale si è proceduto secondo le maggioranze di legge, ovvero dall'unica lista di candidati presentata dall'Azionista Gianfranco Maria Caradonna, votata dalla maggioranza dei presenti in Assemblea (n. 9.846.372 voti (A.C. Holding S.r.l. con n. 9.846.362 voti, Gianfranco Maria Caradonna con n. 10 voti) sono stati nominati tutti i candidati proposti dall'azionista.

Erano presenti in sede di votazione, in proprio o per delega n.4 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 4 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 9.847.829 azioni, pari al 20,2712% del capitale sociale.

Il Collegio Sindacale, in carica alla data della presente relazione e fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, risulta quindi così composto:

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

Ai sensi dell'art. 144-decies del Regolamento Emittenti Consob di seguito si forniscono le informazioni relative alle caratteristiche personali e professionali di ciascun sindaco in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Davide Ariotto

Dottore Commercialista, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano e al Registro dei Revisori Contabili. Ha conseguito nel 1993 la laurea in Economia Politica presso l'Università Luigi Bocconi di Milano. Esperto di fiscalità nazionale ed internazionale, è consulente fiscale di importanti gruppi italiani e multinazionali. Dal 2002 è titolare dello Studio Ariotto & Associati, specializzato in diritto e fiscalità d'impresa, operazioni straordinarie, finanza e valutazioni d'azienda. È iscritto all'Albo dei Consulenti tecnici del Giudice per la specialità valutazione d'azienda presso il Tribunale di Milano. Svolge il ruolo di Presidente del Collegio Sindacale e di Sindaco effettivo di importanti società nazionali ed internazionali.

Stefano Trotta

Commercialista e revisore contabile, è titolare dello Studio Trotta con sede in Bologna. Attraverso lo studio, composto da cinque dipendenti e due collaboratori, Stefano Trotta si occupa di consulenza aziendale e societaria, fiscale e tributaria, in materia di società cooperative, redazione di bilanci. Ricopre diversi incarichi di sindaco di società, anche quale Presidente dell'organo di controllo e/o revisore unico, nonché di liquidatore volontario e assistente in liquidazioni giudiziali di società, anche cooperative.

Tatiana Bertonati

Tatiana Bertonati consegue la laurea in economia e commercio presso l'Università degli studi di Pisa nel 1974. Nel luglio del 1985 ottiene l'abilitazione all'esercizio della professione e si iscrive all'Albo dei Dottori commercialisti di Milano l'anno seguente. Nel 1995 si iscrive all'Albo dei Revisori legali e nel 2013 all'Albo dei Revisori Enti locali. Ha ricoperto diversi incarichi di sindaco effettivo per società quali Hi Real S.p.A. e Fugas S.p.A. Attualmente è partner dello Studio B. & C. Associati, studio di consulenza aziendale e tributaria con sede a Milano.

Mario Anaclerio

Ha conseguito la laurea in economia e commercio presso l'Università Cattolica di Milano. Dottore Commercialista e Revisore contabile, è titolare di studio di dottore commercialista in Milano, con specializzazione in materia di finanza, valutazioni d'azienda, pareri di congruità, perizie e operazioni straordinarie, governance, internal auditing e modelli di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs 231/2001. Ricopre diversi incarichi di sindaco anche in qualità di Presidente, nonché di Consigliere Indipendente, Presidente dell'Organismo di vigilanza di diverse società quotate e non. È altresì Rappresentante comune degli azionisti di categoria speciale del Sole 24Ore.

Laura Pigoli

Laura Pigoli ha conseguito la laurea in scienze economiche. Dal 1989 è iscritta al Collegio dei Ragionieri ed inizia la propria attività di consulenza societaria, tributaria, in materia di contenziosi, nonché in qualità di Revisore dei Conti. Dal 1996 è iscritta al Registro dei Revisori Contabili. Dal 2003 svolge l'attività di mediatore di controversie, anche commerciali, presso l'Associazione per lo Sviluppo delle Agenzie di Conciliazione, dalla quale ottiene la nomina nel Consiglio direttivo nel 2009. Svolge attività di mediatore familiare dal 2009, e dal 2010 svolge diverse attività di formazione in materia di conciliazione nonché di tecniche e metodi ADR.

Dal 2011 è tesoriere dell'Associazione Progetto Conciliamo di Milano e dal 2012 è Consigliere della Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano. Ricopre ed ha ricoperto diversi incarichi di sindaco effettivo nonché di Presidente di importanti società.

Il Collegio Sindacale della Società in carica alla data della Relazione e alla data di chiusura dell'Esercizio è così composto:

Collegio Sindacale									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica da	In carica fino al	Lista	Indipendenza da Codice	Part. C.S.	N. altri incarichi (*)
Presidente	Davide Ariotto	1969	27.05.204	27.05.2014	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	X	9/9	9
Sindaco effettivo	Stefano Trotta	1966	31.08.2012	10.01.2014	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	X	14/14	3
Sindaco effettivo	Tatiana Bertonati	1948	10.01.2014	10.01.2014	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	X	14/14	9
Sindaco supplente	Mario Anaclerio	1973	27.05.2014	27.05.2014	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	X	-	24
Sindaco supplente	Laura Pigoli	1961	27.05.2014	27.05.2014	Approvazione bilancio al 31/12/2015	M	X	-	13

Sindaci cessati durante l'esercizio di riferimento									
Carica	Cognome Nome	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica da	In carica fino al	Lista	Indipendenza da Codice	Part. C.S.	N. altri incarichi (*)
Presidente	Massimo Pratelli	1963	31.08.2012	31.08.2012	10.01.2014	-	X	1/1	29
Sindaco effettivo	Gianluca Donnini	1971	31.08.2012	11.10.2013	10.01.2014	-	X	1/1	17
Sindaco supplente	Gianluca Donnini	1971	31.08.2012	10.01.2014	10.03.2014	M	X	-	17
Sindaco supplente	Eleonora Briolini	1971	10.01.2014	10.01.2014	10.03.2014	m	X	-	3
Sindaco effettivo	Stefano Trotta	1966	31.08.2012	11.10.2013	10.01.2014	-	X	1/1	3
Presidente	Gianvito Morretta	1970	10.01.14	10.01.2014	08.3.2014	m	x	1/1	

Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento:

Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF):

* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'Emittente

** In questa colonna è indicata lista da cui è stato tratto ciascun sindaco ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza)

*** In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare)

**** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.

Il Collegio Sindacale nel corso del 2014 si è riunito 15 volte, e la durata media delle riunioni è di 3:40 ore circa.

Per quanto riguarda i rapporti con la Società di revisione, l'assemblea dei soci del 14 novembre 2012 ha nominato quale società di revisione incaricata della revisione contabile della Società e del Gruppo, ai sensi dell'art. 155 e segg. del TUF, è la RSM Italy Audit & Assurance S.r.l. deliberando contestualmente la revoca dell'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società Ria Grant Thornton S.p.A., per la sussistenza di una giusta causa di revoca ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010.

Nell'esercizio 2015 il Collegio sindacale si è riunito 5 volte.

Per l'esercizio in corso, il Collegio Sindacale prevede la tenuta di n. 6 riunioni.

Il Collegio Sindacale ha valutato l'indipendenza dei propri sindaci nella prima occasione utile dopo la loro nomina, ovvero in data 19 giugno 2014 applicando i criteri previsti dal Codice. In seguito il Collegio Sindacale ha verificato il permanere dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri, applicando i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina.

Nel corso dell'Esercizio il Collegio Sindacale ha acquisito le relazioni rilasciate dall'internal auditor partecipando alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno a cui ha presenziato lo stesso Internal Auditor; il coordinamento con il Comitato per il Controllo Interno è garantito dalla presenza di un sindaco alle riunioni del Comitato stesso ed al conseguente scambio di informazioni.

Alla data della presente relazione non sono intervenuti cambiamenti nella composizione del Collegio sindacale a far data dalla chiusura dell'Esercizio.

Le caratteristiche dell'informativa consiliare consentono anche ai sindaci di ottenere un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e delle loro evoluzioni, nonché del relativo quadro normativo di riferimento. Su iniziativa del Presidente, nel corso dell'Esercizio la Società ha organizzato inoltre una sessione formativa avente ad oggetto la responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, ai sensi del modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 e suoi aggiornamenti, rivolta a tutte le funzioni direttive della Società, nonché a Consiglieri e Sindaci.

Il Collegio Sindacale ha fatto propria la raccomandazione del Codice di dichiarare l'interesse proprio o di terzi in specifiche operazioni sottoposte al Consiglio di Amministrazione. Nel corso del 2014 non si sono verificate situazioni relativamente alle quali i componenti del Collegio Sindacale abbiano dovuto effettuare tali dichiarazioni.

15 RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

L'Emittente, in ottemperanza alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, ha creato un'apposita sezione nel proprio sito internet denominata "Investor Relations" (www.sinpar.it) ove sono messe a disposizione del pubblico tutte le informazioni concernenti l'Emittente e il Gruppo, che rivestono rilievo per i propri azionisti, in modo da consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti.

Nel corso dell'esercizio 2014 il ruolo di *Investor Relator* della Società è stato svolto dalla dott.ssa Sara Colombo nominata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 gennaio 2012, alla quale è stata pertanto affidata la responsabilità della gestione dei rapporti con gli azionisti e il mercato.

In considerazione della dimensione della Società non si è ritenuto necessario costituire una vera e propria struttura aziendale incaricata di gestire i rapporti con gli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione si è adoperato per rendere tempestivo e agevole l'accesso alle informazioni concernenti la Società che rivestono rilievo per gli azionisti, in modo da consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti.

16 ASSEMBLEE

Per la convocazione dell'Assemblea si osservano le disposizioni di legge vigenti.

Si rileva altresì che la Società si è dotata, con delibera assembleare in data 2 novembre 2011, di un regolamento assembleare volto a disciplinare lo svolgimento dell'Assemblea ordinaria e straordinaria dei soci di Sintesi S.p.A.

Detto regolamento è disponibile e scaricabile sul sito internet della Società alla sezione Investor Relations – Corporate Governance – Procedure (www.sinpar.it).

L'Assemblea è convocata mediante avviso, contenente le informazioni previste dalla vigente disciplina, pubblicato nei termini di legge sul sito internet della Società; ove necessario per disposizione inderogabile o deciso dagli amministratori, sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana o su almeno uno dei seguenti quotidiani: Finanza e Mercati, la Stampa, La Repubblica, Il Corriere della Sera, Libero, il Sole-24Ore, il Giornale, Italia Oggi o MF o con le altre disposizioni previste dalla disciplina anche regolamentare pro tempore vigente..

L'avviso di convocazione deve contenere l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza, nonché l'elenco delle materie da trattare e le altre informazioni richieste dalla vigente disciplina normativa e regolamentare.

La convocazione dell'assemblea, la quale può avere luogo in Italia e anche fuori dal Comune ove si trova la sede sociale, il diritto di intervento e la rappresentanza in assemblea sono regolati dalla legge. Nell'avviso di convocazione può essere indicato il giorno per la seconda e terza convocazione; in assenza di tale indicazione l'assemblea di seconda o terza convocazione può essere convocata entro trenta giorni, rispettivamente dalla prima o dalla seconda convocazione, con riduzione del termine a dieci giorni, purché l'elenco delle materie da trattare non venga modificato.

Essendo la società tenuta alla redazione del bilancio consolidato e quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della società, l'Assemblea ordinaria può essere convocata entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 9 dello Statuto per l'intervento e la rappresentanza in assemblea valgono le norme di legge.

Possono partecipare all'Assemblea con diritto di intervento alla discussione e di voto coloro che sono a ciò legittimati ai sensi della disciplina applicabile: ad essi è assicurata la possibilità di seguire il dibattito, intervenire nel corso del medesimo, esercitare il diritto di voto, con le modalità tecniche volta per volta determinate dal Presidente.

La notifica alla Società della delega per la partecipazione all'Assemblea può avvenire anche mediante invio del documento all'indirizzo di posta elettronica indicato nell'avviso di convocazione.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione; in sua assenza, nell'ordine dal Vice Presidente più anziano di nomina o, a parità da quello più anziano di età, dall'altro Vice Presidente o, infine, da persona designata dall'Assemblea stessa.

Spetta al Presidente dell'Assemblea, il quale può avvalersi di appositi incaricati, di verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare lo svolgimento dei lavori, verificare i risultati delle votazioni.

L'Assemblea, su proposta del Presidente, nomina un segretario e, occorrendo, due scrutatori scelti fra gli azionisti od i sindaci. Come da legge e Statuto, spetta al Presidente dirigere i lavori assembleari, assicurando le migliori condizioni di un suo ordinato ed efficace svolgimento.

In particolare, il Presidente dirige e disciplina la discussione, assicurando la correttezza del dibattito ed impedendo che sia turbato il regolare svolgimento dell'Assemblea.

Ai sensi dell'art. 10 comma 2 del Regolamento il Presidente, tenuto conto dell'oggetto e dell'importanza dei singoli punti all'ordine del giorno, così come delle eventuali domande formulate dai soci prima dell'Assemblea, può determinare in apertura di riunione il periodo di tempo – di norma non superiore a dieci minuti – a disposizione di ciascun oratore per svolgere il proprio intervento. Il Presidente richiama i Partecipanti a rispettare i limiti di durata preventivamente fissati per gli

interventi, oltre che ad attenersi alle materie poste all'ordine del giorno. In caso di eccessi e/o abusi il Presidente toglie la parola a chi se ne sia reso responsabile.

Coloro che intendono prendere la parola debbono chiederlo, con le modalità di volta in volta segnalate dal Presidente, indicando l'argomento al quale l'intervento si riferisce. La richiesta può essere presentata fin tanto che il Presidente non abbia dichiarato chiusa la discussione sull'argomento al quale la domanda di intervento si riferisce.

In particolare, i legittimati all'esercizio di voto possono chiedere di prendere la parola una seconda volta nel corso della stessa discussione, per una durata determinata dal Presidente in apertura di riunione e di norma non superiore a cinque minuti, unicamente al fine di effettuare una replica o di formulare dichiarazioni di voto.

L'Assemblea è competente a deliberare, in sede ordinaria o straordinaria, sugli argomenti alla stessa riservati dalla legge.

Ai sensi dell'art. 14 del Regolamento assembleare il Presidente adotta le opportune misure ai fini dell'ordinato svolgimento delle votazioni, disponendo che la votazione su un argomento intervenga immediatamente dopo la chiusura della relativa discussione, oppure al termine del dibattito su tutti i punti all'ordine del giorno.

Il Presidente stabilisce altresì l'ordine di votazione delle proposte sui diversi argomenti e le modalità di svolgimento di ciascuna votazione nonché le modalità di rilevazione e computo dei voti ed è responsabile dell'accertamento dei risultati.

Il voto può essere espresso, quando previsto nell'avviso di convocazione, in via elettronica, con le modalità indicate dalla Società.

La valutazione della legittimazione al voto del votante e in generale la valutazione della validità del voto espresso e la sua interpretazione sono di competenza del Presidente.

Le deliberazioni dell'assemblea sono constatate da verbale firmato dal Presidente, dal segretario ed eventualmente dagli scrutatori.

Nei casi di legge ed inoltre quando il Presidente dell'assemblea lo ritenga opportuno il verbale è redatto dal notaio, che in tal caso funge da segretario, designato dal Presidente stesso.

Le deliberazioni dell'Assemblea sono valide se prese con la presenza e le maggioranze stabilite dagli artt. 2368 e 2369 del Codice Civile.

Lo statuto della Società prevede che le attribuzioni di seguito riportate possano essere sottratte alla competenza assembleare e attribuite alla competenza dell'organo di gestione: l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società, la eventuale riduzione del capitale in caso di recesso, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede nel territorio nazionale, le delibere di fusione nei casi in cui agli artt 2505 e 2505 bis anche quale richiamato per la scissione dell'art. 2506 ter, nonché la riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2446, comma 3, del codice civili.

Si precisa che non esistono azioni a voto multiplo o la previsione della maggioranza di voto.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi per i quali in cui gli azionisti che controllano l'Emittente abbiano comunicato al pubblico le proposte da essi sottoposte all'assemblea in merito ad argomenti sui quali non era stata formulata dagli amministratori una specifica proposta.

Nel corso dell'esercizio 2014 si sono tenute n. 3 Assemblee ovvero in data 10 gennaio 2014 (partecipazione di n. amministratori 4/7) in data 27 maggio 2014 (partecipazione di n. amministratori 2/7) ed in data 15 settembre 2014 (partecipazione di n. amministratori 4/7)

Il Consiglio ha riferito in assemblea sull'attività svolta e programmata.

Nel corso delle assemblee dei soci, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi S.p.A. si è adoperato per assicurare agli azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare.

Il Comitato per la remunerazione ha avuto modo di riferire agli Azionisti sulle modalità di esercizio delle funzioni del Comitato stesso nella relazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84 - quater del Regolamento Emittenti Consob, sottoposta al voto consuntivo dell'Assemblea dei Soci in data 15 settembre 2014.

Si precisa che nel corso dell'esercizio non si sono verificate variazioni significative nella capitalizzazione di mercato delle azioni dell'Emittente o nella composizione della sua compagine sociale, tali da richiedere al Consiglio di valutare l'opportunità di proporre all'assemblea modifiche dello statuto in merito alle percentuali stabilite per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze.

17 ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO

La Società non applica ulteriori pratiche di governo societario, oltre a quelle descritte nei punti precedenti della presente Relazione.

18 CAMBIAMENTI E AGGIORNAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

In data 10 febbraio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, ha nominato ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto sociale il dottor Giuseppe Ivan Drogo e l'Avv. Maria Dominique Feola quali nuovi membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione, in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, a seguito delle dimissioni rassegnate dagli ex Consiglieri Sara Colombo e Marco Piemonte rispettivamente in data 4 dicembre 2014 e 17 dicembre 2014.

L'organo amministrativo ha altresì attribuito al Consigliere Paolo Buono una delega speciale, di natura non esclusiva, avente ad oggetto l'individuazione da parte dello stesso di potenziali acquirenti, nonché l'assistenza e la collaborazione in tutte le attività propedeutiche, consequenziali e necessarie finalizzate alla cessione della partecipazione e delle partite creditorie detenute da Sintesi in Investimenti e Sviluppo S.p.A., limitatamente ai soggetti segnalati dal medesimo dott. Buono.

Ai sensi della normativa vigente e dello Statuto sociale, nel corso della riunione predetta riunione consiliare sono stati verificati i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza in capo ai neo Consiglieri Drogo e Feola.

In particolare, in applicazione del Codice di Autodisciplina per le società quotate, a seguito della verifica da parte del Collegio Sindacale della corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento del requisito di indipendenza da parte del Consiglio di Amministrazione, Rosa Anna Fumarola, Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola sono stati dichiarati amministratori indipendenti della Società ai sensi del combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4 e dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, e del medesimo Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì verificato il venire meno del requisito di indipendenza, come sopra definito, in capo al Consigliere Paolo Buono, a seguito del conferimento della delega speciale sopra descritta.

Il Consiglio di Amministrazione alla data odierna risulta composto come di seguito indicato:

- 1 – Andrea Tempofosco (Presidente e Amministratore delegato)
- 2 – Andrea Rozzi
- 3 – Antonio Gallo
- 4 – Paolo Buono (Amministratore con delega speciale)
- 5 – Rosa Anna Fumarola (Indipendente)
- 6 – Maria Dominique Feola (Indipendente)
- 7 – Giuseppe Ivan Drogo (Indipendente)

L'organo amministrativo ha inoltre nominato i nuovi membri del Comitato per la remunerazione e del Comitato per il controllo interno, che rimarranno in carica fino alla scadenza del loro incarico di Amministratori della Società. Del Comitato per la remunerazione fanno parte Rosa Anna Fumarola (Presidente) e Maria Dominique Feola, mentre del Comitato per il controllo interno fanno parte Rosa Anna Fumarola (Presidente) e Giuseppe Ivan Drogo.

Si segnala inoltre che è stato ricostituito il Comitato degli Amministratori Indipendenti composto da Rosa Anna Fumarola (Presidente e Lead Independent Director), Maria Dominique Feola e Giuseppe Ivan Drogo.

Si segnala infine che la dott.ssa Sara Colombo ha rassegnato le proprie dimissioni dal ruolo di *Investor Relator* della Società con effetto a partire dal 10 aprile 2015.

Non si segnalano ulteriori cambiamenti dalla data di chiusura dell'Esercizio 2014.

La presente relazione è disponibile anche sul sito web della Società all'indirizzo www.sinpar.it, alla sezione "Corporate Governance – Relazione Annuale".

Milano, 30 aprile 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Tempofosco

SCHEDA I: Incarichi ricoperti dai componenti del Consiglio di Amministrazione di Sintesi in altre società.

La seguente tabella indica gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai componenti del Consiglio di Amministrazione di Sintesi in altre società alla data di chiusura dell'Esercizio.

<i>Nome e cognome</i>	<i>Società</i>	<i>Carica ricoperta</i>
ANDREA TEMPOFOSCO	INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.	PRESIDENTE CDA
	IMMOBILIARE BORGOGNA SETTE	AMMINISTRATORE UNICO
	FONTI DEL TIGULLIO SRL	AMMINISTRATORE UNICO
	AT GESTIONI S.R.L.	AMMINISTRATORE UNICO
	CP1 S.R.L.	AMMINISTRATORE UNICO
PAOLO BUONO	OFFICINE BORGHESI S.R.L.	AMMINISTRATORE UNICO
ANDREA ROZZI	HI REAL S.P.A.	AMMINISTRATORE DELEGATO
	FIORI DI MILANO 1 S.R.L.	CONSIGLIERE
	HI REAL DEVELOPMENT S.R.L.	AMMINISTRATORE UNICO
	INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.	AMMINISTRATORE DELEGATO
ROSA ANNA FUMAROLA	DITTA EDOARDO LOSSA S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	ATS ISOLANTI S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	ERREUNO REAL ESTATE S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	HYDROFIN S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	FORMEC BIFFI S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	DEPROSA S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	IGLOM S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	TRERIVO S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	OLMEA S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE

ANTONIO GALLO

NESSUNA CARICA

-

La seguente tabella indica gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai componenti del Consiglio di Amministrazione di Sintesi alla data della loro cessazione dalla carica, avvenuta nel corso dell'Esercizio.

<i>Nome e cognome</i>	<i>Società</i>	<i>Carica ricoperta</i>
SARA COLOMBO	NESSUNA CARICA	-
MARCO PIEMONTE	SOCOMER GRANDI LAVORI S.R.L.	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
	NUOVO CIMITERO DI POTENZA S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
	ARTI GRAFICHE BOCCIA S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	MAGALDI INDUSTRIE S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	CENTRALE DEL LATTE DI SALERNO S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	MAGALDI RICERCHE E BREVETTI S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	LASER S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
	FINANZIARIA AGRICOLA VAL CALORE S.P.A. IN LIQUID.	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
	SALERNO MOBILITA' S.P.A.	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
	SALERNO SOLIDALE S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	RRS S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	CASA DI CURA VILLA CHIARUGI S.R.L.	CONSIGLIERE
	SANTA ROSA S.R.L.	AMMINISTRATORE UNICO

SCHEMA II: Incarichi ricoperti dai componenti del Collegio Sindacale di Sintesi in altre società.

La seguente tabella indica gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai componenti del Collegio Sindacale di Sintesi in altre società alla data di chiusura dell'Esercizio.

<i>Nome e cognome</i>	<i>Società</i>	<i>Carica ricoperta</i>
DAVIDE ARIOTTO	HMS IT S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	PIAZZARDI S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	OSCOLATI & PARTNERS S.P.A..	SINDACO EFFETTIVO
	FBH S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	CLASS S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	INTERCONTABILE S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	LABFIN S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	ENGINEERING 2K S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	EXPO PIEMONTE S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
TATIANA BERTONATI	FUGAS S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	HI REAL S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	L.TERENZIO SRL IN LIQUIDAZIONE	SINDACO EFFETTIVO
	P.M.G. S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	I.B.S. INVESTIMENTI BASA S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	GDO PRESS S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	PLASTIC PROGET EUROPEAN S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	S.V.V. SRL UNIPERSONALE	AMMINISTRATORE UNICO
	CENTRO DESIGN ITALIANO S.R.L. UNIPERSONALE	AMMINISTRATORE UNICO
STEFANO TROTTA	INVESTIMENTI E SVILUPPO SPA	SINDACO EFFETTIVO
	AC HOLDING SRL	SINDACO UNICO

MARIO ANACLERIO

GUIDO VENEZIANI EDITORE S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

COGETECH GAMING S.R.L.

PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

SIPA S.P.A.

PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

D+F S.R.L.

PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

SOCRATES S.P.A.

PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

NEWPASS S.P.A.

PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

CLASS S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

PASTICCERIA BINDI S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

SOCIETÀ ITALIANA PER IL TRAFORO DEL MONTE
BIANCO S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

COMBIMAR & AGEMAR S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

FBH S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

IMSER 60 S.P.A. SIINQ

SINDACO EFFETTIVO

ENGINEERING 2K S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

ORION S.R.L.

SINDACO EFFETTIVO

SOCIETÀ GESTIONE SERVIZI BP S.C.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

FILP S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

DIPLOMATIC AUTOMATION S.R.L.

SINDACO EFFETTIVO

CITY LIFE S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

NUOVO TAGLIAMENTO S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

EGON ZEHNDER INTERNATIONAL S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

INTERCONTABILE S.P.A.

SINDACO EFFETTIVO

BANCA GENERALI S.P.A.

CONSIGLIERE

2I RETE GAS S.P.A.

CONSIGLIERE

AGRONOMIA S.P.A.

CONSIGLIERE

BLMP S.R.L.

CONSIGLIERE

LAURA PIGOLI	ALIPPO S.R.L.	AMMINISTRATORE UNICO
	TOLEDO 2001 S.R.L.	AMMINISTRATORE UNICO
	ISPI – ISTITUTO PER GLI STUDI DI POLITICA INTERNAZIONALE	SINDACO SUPPLENTE
	MIDO S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	ESEDRA IMMOBILIARE S.R.L.	SINDACO SUPPLENTE
	BS IMMOBILIARE 8 S.P.A. SIINQ	SINDACO SUPPLENTE
	BS IMMOBILIARE 9 S.P.A. SIINQ	SINDACO SUPPLENTE
	PAVIMENTAL S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	GRUPPO COGEMAT S.P.A.	SINDACO SUPPLENTE
	EUROVECTOR S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
	ALBATRAVEL MILANO S.R.L.	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
	SORGENTE IMMOBILIARE S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
	AREA PROFESSIONALE S.R.L.	CONSIGLIERE

ELENCO CARICHE SINDACI CESSATI NELL'ESERCIZIO 2014

La seguente tabella indica gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai componenti del Collegio Sindacale di Sintesi alla data della loro cessazione dalla carica, avvenuta nel corso dell'Esercizio.

MASSIMO PRATELLI	TRAFILATI MARTIN SPA	REVISORE CONTABILE
	TOSELLI SPA	CONSIGLIERE
	CBRE VALUATION SPA	SINDACO SUPPLENTE
	IND. CENTENARI E ZINELLI SPA IN LIQ.NE	SINDACO SUPPLENTE
	KROMA SPA IN LIQ.NE	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
	COSTECH INTERNATIONAL SPA	SINDACO SUPPLENTE
	IWAKI ITALIA SRL IN LIQ.NE	LIQUIDATORE

STEFANO TROTTA

DE.L.I.A. SPA	SINDACO EFFETTIVO
EXPEDITORS INTERNATIONAL ITALIA SPA	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
CBRE SPA	SINDACO SUPPLENTE
RADIOTELEVISIONE DI CAMPIONE SPA	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
SERVIZI IMMOBILIARI MARTINELLI SPA	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
FONDAZIONE RICOVERO MARTINELLI-ONLUS	CONSIGLIERE
GSi SPA	SINDACO EFFETTIVO
FEDERIMMOBILI S.R.L.	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
GLOBALCOM ENGINEERING SRL	SINDACO EFFETTIVO
S.I.C. SRL	SINDACO EFFETTIVO
VICTOR TECHNOLOGIES SRL	SINDACO SUPPLENTE
VIZIA SRL	CONSIGLIERE
AB FORNITURE SRL IN LIQ.NE	LIQUIDATORE
AMEG SRL	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
SCHMOLZ+BICKENBACH INOX SRL	SINDACO SUPPLENTE
SERVOTECNICA SRL	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE
I.CA.S.CO SPA	SINDACO SUPPLENTE
BIRECA SRL	SINDACO SUPPLENTE
TELETRONICA SPA	SINDACO EFFETTIVO
ASSOMAX SRL	SINDACO EFFETTIVO
GIMATEX INDUSTRIALE IN LIQ.NE	SINDACO SUPPLENTE
ATS PACKAGING SRL	SINDACO EFFETTIVO
INVESTIMENTI E SVILUPPO SPA	SINDACO EFFETTIVO
AC HOLDING SRL	SINDACO UNICO
GUIDO VENEZIANI EDITORE S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO

GIANLUCA DONNINI

OMNIINSURANCE BROKERS SOC. COOPERATIVA SOCIALE SRL	SINDACO SUPPLENTE
EUR-ACCIAI SPA	SINDACO EFFETTIVO
SITRIS SRL	SINDACO EFFETTIVO
IND.CENTENARI E ZINELLI SPA IN LIQ.NE	SINDACO EFFETTIVO
COSTECH INTERNATIONAL SPA	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
FAZZINI SRL	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
RADIOTELEVISIONE DI CAMPIONE SPA	SINDACO SUPPLENTE
RISTORO SRL	LIQ.GIUDIZIARIO
PRIMEUR ACCOUTING SERVICES SRL	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
FEDERIMMOBILI S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
PROMOCONSULT SRL	AMMINISTRATORE UNICO
FIRST SRL	AMMINISTRATORE UNICO
SENSOSENSO SRL	AMMINISTRATORE UNICO
GLOBALCOM ENGINEERING SRL	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
CORIS ITALIA SRL	AMMINISTRATORE UNICO
BIRECA SRL	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
PRIMEUR SRL	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

GIANVITO MORRETTA

SOCOMER GRANDI LAVORI S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
PESCATORI SAN PIETRO APOSTOLO S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
ILPI S.R.L.	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
EDIL CAVA S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
BACKER GENEROSO ANDRIA S.P.A.	SINDACO EFFETTIVO
POMOIDEA S.C.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
AZIENDA OSPEDALIERA RUGGI D'ARAGONA DI SALERNO	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

I.M.A.S.T. S.C.A.R.L.
CIMITERO DI POTENZA S.R.L.

SINDACO SUPPLENTE
SINDACO SUPPLENTE