

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di Sintesi Società di Investimenti e Sviluppo S.p.A. convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014**  
**Ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/98 e dell'art.2429 C.C.**

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2429 terzo comma, del Codice Civile e dell'art. 153, primo comma, del D. Lgs. 58/98 (TUF), tenuto conto delle indicazioni fornite dalla Consob con la Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modifiche e integrazioni.

Alla data di redazione della presente relazione il Collegio Sindacale risulta composto dai signori Davide Ariotto Presidente, Tatiana Bertonati Sindaco effettivo, Stefano Trotta Sindaco effettivo, Mario Anaclerio Sindaco supplente e Laura Pigoli Sindaco supplente.

Tale composizione è conseguente alle dimissioni del precedente Collegio Sindacale che le Assemblee degli Azionisti del 10 gennaio 2014 e 27 maggio 2014 hanno provveduto a reintegrare.

Il Collegio Sindacale così composto resterà in carica sino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015.

Il nuovo Collegio Sindacale ha valutato l'indipendenza dei propri componenti nella prima riunione dopo la loro nomina, applicando i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina. Tale indipendenza dei membri del Collegio Sindacale in carica sussiste anche alla data della presente relazione.

I componenti del Collegio Sindacale hanno rispettato il cumulo degli incarichi di cui all'art. 144 *terdieces* del Regolamento Emittenti Consob n. 11971.

Per quanto attiene ai compiti di revisione legale, si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti del 23 novembre 2012 ha conferito l'incarico per la revisione contabile ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010 alla Kreston GV Italy Audit S.r.l. (già RSM Italy A & A S.r.l.).

Il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 nonché la Relazione annuale sulla Corporate Governance (che comprende, tra l'altro, le informazioni richieste dall'art. 123 *bis* del TUF) sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione del 30 aprile 2015.

Come già illustrato nelle varie relazioni di commento al bilancio d'esercizio 2014 il Consiglio di Amministrazione ha valutato opportuno predisporre il bilancio in mancanza del presupposto della continuità aziendale.

In particolare, come illustrato nella Relazione sulla Gestione, l'evoluzione dei fatti societari, l'attuale scarsa operatività della Società e del Gruppo e le significative incertezze sulla possibile ripresa, fanno ritenere remota la possibilità di formulare un piano industriale attendibile per il breve/medio termine. Nel caso le suddette incertezze non vengano superate entro l'esercizio 2015, gli Amministratori valuteranno il ricorso a procedure concorsuali o la messa in liquidazione della Società al fine di mantenere il residuo valore delle attività societarie e proteggere gli azionisti e i creditori sociali.

Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2014 ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e, in particolare, dall'art. 149 del TUF, nonché dello Statuto secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili come risulta sia dai verbali delle verifiche periodiche sia dai verbali del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo Interno.

Dall'esame della documentazione societaria nel corso del 2014 il Consiglio di Amministrazione si è riunito diciotto volte, il Collegio Sindacale in carica si è riunito quindici volte. Quanto ai comitati si rimanda alla relazione sulla Corporate Governance.

In particolare, in merito all'attività di vigilanza svolta, riferiamo quanto segue:

a) abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello Statuto;

b) abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con la dovuta periodicità, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere nell'esercizio, anche per il tramite delle società controllate. Sulla base delle informazioni a noi disponibili, possiamo ragionevolmente assicurare che le operazioni medesime sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Dalle informazioni rese nel corso dei Consigli di Amministrazione, non risulta che gli amministratori abbiano posto in essere operazioni in potenziale conflitto di interessi con la Società o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

c) abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza – tenuto conto del limitato contesto aziendale - della struttura organizzativa della Società, tramite acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali e incontri con la Società di revisione nel quadro del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti. A tale proposito non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

d) abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di questo ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante:

i. esame delle dichiarazioni del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni contenute all'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98;

ii. esame della relazione dell'*internal audit* con l'informativa sugli esiti dell'attività di monitoraggio sull'attuazione delle azioni correttive individuate a seguito dell'attività di audit;

iii. esame dei documenti aziendali e dei risultati del lavoro della Società di revisione;

iv. partecipazione ai lavori del Comitato per il Controllo Interno;

Dall'attività svolta non sono emerse anomalie che possano essere considerate indicatori di inadeguatezze significative nel Sistema di Controllo Interno;

e) abbiamo preso visione e ottenuto informazioni sull'attività di carattere organizzativo e procedurale posta in essere ai sensi dei D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa degli Enti per i reati previsti dalle suddette normative. L'Organismo di Vigilanza ha relazionato sulle attività svolte nel corso dell'esercizio 2014;

f) abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A. al quale la Società aderisce, ai sensi dell'art. 149, comma 1, lettera c-bis del D.Lgs. 58/98, e abbiamo tra l'altro verificata la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento che si è dato il Consiglio per valutare l'indipendenza dei suoi componenti.

g) in base alle disposizioni dell'art. 19 del D. Lgs 27 gennaio 2010 n. 39 il Collegio ha altresì vigilato su : il processo di informativa finanziaria; la revisione legale dei conti annuali; l'indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione;

h) non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali con società del Gruppo, con terzi o con parti correlate. Al riguardo hanno trovato applicazione le procedure con parti correlate conformi al Regolamento Consob n. 17221 approvate dal Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione nella relazione finanziaria ha fornito esaustiva illustrazione sulle operazioni, di natura ordinaria, di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere con società controllate e con parti correlate, nonché sulle modalità di determinazione dell'ammontare dei corrispettivi ad esse afferenti e a tale relazione rimandiamo per quanto di competenza;

i) il Collegio nel corso dell'esercizio 2014 non ha rilasciato pareri;

j) abbiamo tenuto riunioni con i responsabili della società di revisione, anche ai sensi dell'art. 150 comma 2, del D.Lgs. 58/98, nel corso delle quali non sono emersi fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

k) la Società ha fornito, nella relazione sulle remunerazione e nella relazione sulla Corporate Governance, le informazioni richieste dall'art. 123 bis e 123 ter del Testo Unico della Finanza e dall' art. 84 quater del Regolamento Emittenti;

l) la società di revisione Kreston GV Italy Audit S.r.l., incaricata della revisione in aggiunta ai compiti previsti dalla normativa per le società quotate ha ricevuto i seguenti ulteriori incarichi, di seguito esposti insieme ai relativi corrispettivi (in migliaia di Euro):

Servizi di Attestazione (Pareri di congruità sul prezzo)

- Kreston GV Italy Audit S.r.l. Sintesi S.p.A. 12

Tenuto conto della natura di tali incarichi e dei relativi compensi non si ritiene che esistano criticità in materia di indipendenza di Kreston GV Italy Audit S.r.l.

m) abbiamo vigilato sull'indipendenza della Società di revisione. La Kreston GV Italy Audit S.r.l. ha rilasciato al Collegio Sindacale in data 29 maggio 2015 la conferma annuale del permanere del requisito di indipendenza secondo quanto previsto dall'art. 17 del D. Lgs. n. 39/2010.

In merito a tale aspetto, nel corso dell'esercizio 2014, la Consob ha richiesto al Collegio Sindacale evidenza dell'attività di verifica svolta in merito al permanere del requisito dell'indipendenza della Kreston GV Italy Audit S.r.l. Il Collegio Sindacale ha svolto i necessari approfondimenti con la stesa Società di revisione non riscontrando aspetti critici.

Il Collegio dichiara inoltre di aver ricevuto la relazione illustrativa di cui all'art. 19, terzo comma, del già citato D. Lgs. n. 39/2010.

n) in data 29 maggio 2015 Kreston GV Italy Audit S.r.l. ha rilasciato la relazione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, ai sensi dell'art. 14 e 16 del D. Lgs. n. 39/2010, dalla quale emerge una limitazione e in cui si rinviene un richiamo di informativa che riporta le considerazioni degli Amministratori, descritte nella Relazione sulla gestione, in merito alla redazione del bilancio in assenza del presupposto della continuità aziendale. Da tale relazione risulta che il bilancio in parola, ad eccezione della limitazione, è redatto in conformità ai principi contabili di riferimento. Esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data. Inoltre, ai sensi dell'art. 156, comma 4-bis del D.Lgs. 58/98, la Società di revisione ha attestato che la Relazione sulla gestione, ad eccezione dei possibili effetti della limitazione, è coerente con il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014. Da parte nostra abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti la formazione e l'impostazione degli schemi di bilancio nonché dei relativi documenti di corredo ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari.

\*\*\*

A conclusione del nostro lavoro, segnaliamo che, dall'attività di vigilanza, non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di segnalazione agli Organi di Controllo o di menzione agli Azionisti.

\*\*\*

Tenuto conto del giudizio della Società di revisione, che qui si intende integralmente richiamato, il Collegio Sindacale, a conclusione del suo esame, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e alla proposta in ordine alla destinazione della perdita subita di Euro 1.154.314 formulata dal Consiglio medesimo.

In particolare, poiché le perdite complessivamente cumulate al 31 dicembre 2014 riducono il capitale sociale a oltre un terzo, configurandosi la situazione prevista dall'art. 2446 del Codice Civile, si rinvia a quanto da noi rappresentato nelle "Osservazioni del Collegio Sindacale alla Relazione illustrativa degli amministratori ai sensi dell'art. 74 del Regolamento Consob n. 11971/99" che sarà resa pubblica nei termini di legge.

Milano, 29 maggio 2015

Firmato per il Collegio Sindacale

Davide Ariotto  
Tatiana Bertonati  
Stefano Trotta

**Tatiana Bertonati**

