



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

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

Signori Azionisti,

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

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea per sottoporre alla Vostra **approvazione il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016**, redatto in assenza del presupposto della continuità aziendale in quanto gli Amministratori riconoscono che, alla data di approvazione del progetto di bilancio, la capacità dell’Emittente e del Gruppo di continuare ad operare nel presupposto della continuità aziendale è legata all’avverarsi di eventi e circostanze esogene e fuori dalla sfera di controllo della Società. Pertanto gli Amministratori hanno prudenzialmente ritenuto esservi significative incertezze in relazione alla capacità dell’Emittente e del Gruppo di poter assicurare la continuità aziendale per i prossimi 12/18 mesi poiché l’Emittente, allo stato, non dispone di adeguate risorse finanziarie.

Gli Amministratori rilevano che la maggioranza assoluta del capitale sociale è al momento detenuta dall’azionista Sintesi S.p.A. in concordato preventivo (“**Sintesi**”) che si è impegnata a cedere l’intero pacchetto azionario a soggetti terzi mediante asta competitiva, senza assumere alcun impegno in relazione al supporto finanziario in favore di Gequity. Sintesi ha diffuso un comunicato nel quale viene reso noto il disciplinare emesso dal Tribunale di Milano per la cessione delle azioni, delle obbligazioni e dei warrant Gequity detenuti da Sintesi, nel quale si legge che l’asta si terrà il giorno 22 maggio 2017 e che l’aggiudicatario dovrà versare il saldo prezzo, in unica soluzione, entro 60 giorni dalla ricezione della comunicazione di aggiudicazione in via definitiva.

Si presume, pertanto, che il nominativo del nuovo azionista di maggioranza di Gequity sarà noto in esito alla predetta procedura di vendita competitiva e che, fino ad allora, non sarà possibile sapere se quest’ultimo intenda impegnarsi, e nel caso in quale misura, a fornire supporto finanziario alla stessa Gequity.

In merito al primo punto dell’ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l’Assemblea ordinaria per l’approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all’anno, entro quattro mesi dalla chiusura dell’esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, cod. civ.).

Il Consiglio di Amministrazione di Gequity in data 14 aprile 2017 ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016. Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di avvalersi del maggior termine per l’approvazione dei dati consuntivi al 31 dicembre 2016, ma comunque



entro i termini fissati dall'art. 154-ter del TUF, avendo approvato e pubblicato la relazione finanziaria entro 4 mesi dalla chiusura dell'esercizio.

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

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

Si rileva che alla data del 31 dicembre 2016 il bilancio d'esercizio dell'Emittente ha registrato una perdita di Euro 1.596 mila, generata principalmente dalla svalutazione delle quote del Fondo Margot operata dagli Amministratori per adeguare il valore di iscrizione in bilancio al loro *fair value*. Si rinvia al bilancio separato per maggiori dettagli sulla svalutazione degli asset. Alla medesima data la Società non rientrava nella fattispecie prevista dall'art. 2446, primo comma, del Codice Civile.

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

Per questo motivo l'Assemblea è stata chiamata anche per le deliberazioni da assumere ai sensi dell'art. 2446 c.c.

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

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

Milano, 14 aprile 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Gianfranco Gadolla