

CB01

Notice of a cross border merger involving a
UK registered company

Laserform

✓ **What this form is for**
You may use this form
to give notice of a cross border
merger between two or more
limited companies (including a
UK registered company)

✗ **What this form is NOT for**
You cannot use this form for
notices of a cross border
merger between companies of
European Economic Area

MONDAY



LD4 06/03/2017 #19
COMPANIES HOUSE

Part 1 Company details

Company number of
UK merging company 0 3 2 7 9 5 4 8

Company name in
full of UK merging
company SARRINGTON LIMITED

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript, or in
bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

Part 2 Merging companies

Please use **Section A1** and **Section B1** to fill in the details for each merging
company (including UK companies) Please use a CB01 continuation page to
enter the details of additional merging companies

A1 Merging company details 1

Full company name SARRINGTON LIMITED

Registered number 2 0 3 2 7 9 5 4 8

Please enter the registered office address

Building name/number 5

Street THE GREEN

Post town RICHMOND

County/Region SURREY

Postcode T W 9 1 P L

Country UNITED KINGDOM

Legal form and law 3 PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES

LAW OF ENGLAND AND WALES

Member state and
registry 4

1 **Merging Company details**
Please use Section B1 to enter
the details of the second merging
company

2 **Registered number**
Please give the registered number
as it appears in the member
state registry

3 **Legal entity and governing law**
Please enter the legal form and law
which applies to the company

4 **Member state and registry**
For non-UK companies, please enter
the name of the member state and
the name and address of the registry
where documents are kept

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

B1**Merging company details ①**

Full company name	SUNINVEST S P A
Registered number ②	V E 2 9 9 3 7 7
	Please enter the registered office address
Building name/number	13
Street	PIAZZA VITTORIA
Post town	MARTELLAGO
County/Region	(VE)
Postcode	3 0 0 3 0
Country	ITALY
Legal form and law ③	SOCIETÀ PER AZIONI
	ITALIAN LAW
Member state and registry ④	REPUBLIC OF ITALY
	VENICE REGISTRY, SAN MARCO 2032, 3530124 VENEZIA

- ① Merging Company details**
Please use a CB01 continuation page to enter the details of additional merging companies
- ② Registered number**
Please give the registered number as it appears in the member state registry
- ③ Legal entity and governing law**
Please enter the legal form and law which applies to the company
- ④ Member state and registry**
For non-UK companies, please enter the name of the member state and the name and address of the registry where documents are kept

Part 3**Details of meetings ⑤**

If applicable, please enter the date, time and place of every meeting summoned under regulation 11 (power of court to summon meeting of members or creditors)

Details of meeting	
Date	d 0 d 8 m 0 m 5 y 2 y 0 y 1 y 7
Time	11 00am
Place	5 THE GREEN, RICHMOND, SURREY, ENGLAND TW9 1PL
Details of meeting	
Date	d d m m y y y y
Time	
Place	
Details of meeting	
Date	d d m m y y y y
Time	
Place	
Details of meeting	
Date	d d m m y y y y
Time	
Place	

- ⑤ Details of meetings**
For additional meetings held under regulation 11, please use a CB01 continuation page

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

Part 4 Terms of merger and court orders

C1

Terms of merger

You must either

- enclose a copy of the draft terms of merger; or,
- give details (below) of a website on which the draft terms are available ①

Website address

PLEASE SEE ATTACHED DRAFT TERMS OF MERGER

① **Draft terms of merger on a website**

In order to be able to give notice of draft terms of merger on a website, the following conditions must be met:

- the website is maintained by or on behalf of the UK merging company;
- The website identifies the UK merging company;
- no fee is required to access the draft terms of merger;
- the draft terms of merger remain available on the website throughout the period beginning one month before and ending on the date of the first meeting of members

C2

Court orders

If applicable, you must enclose a copy of any court order made where the court has summoned a meeting of members or creditors

Part 5 Signature

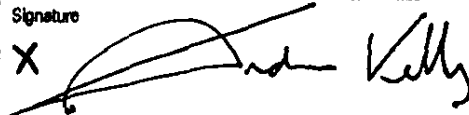
D1

Signature

I am signing this form on behalf of the UK merging company

Signature

Signature

X  X

This form may be signed by a director of the UK merging company on behalf of the Board

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company



Presenter Information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record

Contact name **GIORGIA ARGANO**

Company name **PINI FRANCO LLP**

Address

Post town

County/Region

Postcode

Country

DX **487 LONDON/CHANCERY LANE**

Telephone



Important Information

Please note that all information on this form will appear on the public record.



Where to send

You may return this form to any Companies House address, however for expediency we advise you to return it to the appropriate address below:

For companies registered in England and Wales
The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

For companies registered in Scotland:
The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

For companies registered in Northern Ireland:
The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and number of the UK merging company match the information held on the public Register
- ☐ You have completed the details of each merging company in Part 2
- ☐ You have completed Part 3
- ☐ You have completed Part 4 and (if applicable) enclosed the relevant documents
- ☐ You have signed the form in Part 5



Further Information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

IN THE HIGH COURT OF JUSTICE
CHANCERY DIVISION
BEFORE CHIEF REGISTRAR BAISTER
DATED 27 FEBRUARY 2017



IN THE MATTER OF SARRINGTON LTD
IN THE MATTER OF THE PROPOSED CROSS-BORDER MERGER

CR-2017-000997

B E T W E E N

SARRINGTON LTD

Claimant/

Transferor

and

SUNINVEST S.P.A

Transferee

ORDER

UPON the Claim of the Claimant dated 17 February 2016

UPON hearing Counsel for the Claimant and the Transferee not attending

UPON consideration of the evidence of the Claimant

IT IS ORDERED THAT

1. A shareholders meeting of the Claimant be held at 5 The Green, Richmond, Surrey, England, TW9 1PL on 8 May 2017 at 11:00 am
2. The Claim is adjourned to 23 May 2016 at 10 30 am
3. Any further evidence is to be filed 7 days before the adjourned hearing date

Service of the order

The court has provided a sealed copy of this order to the serving party.

Giorgia Argano

Pini Franco LLP

22-24 Ely Place

London

EC1N 6TE

Progetto comune di fusione transfrontaliera inversa per incorporazione della "Sarrington Limited" nella "Suninvest S.p.a." Predisposto ai sensi dell'art. 6 del Decreto Legislativo Italiano n. 108 del 30/05/2008 con riferimento alla Suninvest S.p.a. e sezione 7 del Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 con riferimento alla Sarrington Limited	Common terms of reverse merger by absorption of "Sarrington Limited" into "Suninvest S.p.a." Prepared pursuant to art. 6 Italian Legislative Decree n. 108 of 30/05/2008 in respect of Suninvest S.p.a and section 7 of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 in respect of Sarrington Limited
Premesse La Sarrington Limited (d'ora innanzi semplicemente la "Sarrington Ltd") detiene il 100% del capitale sociale della Suninvest S.p a. Questo progetto delinea la proposta di fusione inversa per incorporazione della Sarrington Ltd nella Suninvest S.p a . L'obiettivo perseguito con la fusione è di semplificare la catena di controllo attraverso la quale è posseduta la Suninvest S.p.a., con eliminazione dei costi e delle duplicazioni connessi al mantenimento di due società La fusione ai sensi della legge italiana può avvenire con le modalità semplificate previste dalla legge nei casi di controllo integrale. Ai sensi della legge inglese, la fusione deve essere trattata come una fusione per incorporazione come definita dal regolamento 2(2) del Companies (Cross-Border	Preamble Sarrington Limited (hereinafter referred to simply as "Sarrington Ltd") owns 100% of the share capital in Suninvest S.p.a This project outlines the proposed reverse merger by absorption of Sarrington Ltd into Suninvest S.p.a . The aim of the merger is to simplify the chain of ownership by which Suninvest S.p.a. is held, eliminating the costs and duplications involved with maintaining two companies. The merger under Italian law can take place with the simplified method envisaged by law in cases of total control. Under English law, the merger shall be treated as a merger by absorption as defined in regulation 2(2) of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 in

POK

Mergers) Regulations 2007 con riferimento alla Sarrington Limited. La fusione sarà disciplinata ai sensi della Direttiva (2005/56/EC) relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali come implementata nel Regno Unito dal Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974), come implementata in Italia dal Decreto Legislativo Italiano n. 108 del 30/05/2008.	respect of Sarrington Limited. The merger will be implemented in accordance with the Cross Border Mergers Directive (2005/56/EC) as implemented in the United Kingdom by the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974), as implemented in Italy by the Italian Legislative Decree n. 108 of 30/05/2008.
1. Le società partecipanti alla fusione: SOCIETÀ INCORPORANTE: Suninvest S.p.a. - Società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano; - Costituita il 16 Aprile 1991; - Sede legale. Martellago (VE), Italia; - Indirizzo Piazza Vittoria n 13, 30030 Martellago (VE); - Capitale sociale sottoscritto e versato € 10.000 000,00; - Registro delle Imprese di Venezia. n 02461100287, REA n. VE-299377, - Codice Fiscale e P.IVA. 02461100287; - Posseduta al 100% da Sarrington Ltd. SOCIETÀ INCORPORATA: Sarrington Limited - Società privata a responsabilità limitata per azioni costituita ai sensi del diritto dell'Inghilterra e Galles;	1. The participating companies in the merger: INCORPORATING COMPANY: Suninvest S.p.a. - Joint stock company (<i>Società per azioni</i>) established under Italian law. - Incorporated on 16 April 1991; - Statutory seat: Martellago (VE), Italia, - Address: Piazza Vittoria n 13, 30030 Martellago (VE), - Issued and paid-up share capital € 10,000,000 00, - Venice Trade Register: n. 02461100287, REA n VE-299377, - Tax and VAT code: 02461100287, - 100% owned by Sarrington Ltd. ABSORBED COMPANY. Sarrington Limited - Private company limited by shares established under the laws of England and Wales.

RAK

– Costituita il 18 novembre 1996, – Sede legale: 5 The Green, Richmond, Surrey, TW9 1PL, Regno Unito; – Capitale sociale sottoscritto e versato € 500 000,00 diviso in 500 000 azioni ordinarie di € 1,00 ciascuna; – Numero di iscrizione al Registro delle Imprese n. 03279548; – Posseduta al 100% da Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.I.RE.F. S.p.a	– Incorporated on 18 November 1996, – Registered office: 5 The Green, Richmond, Surrey, TW9 1PL, United Kingdom, – issued and paid-up share capital EUR 500,000.00 divided into 500,000 ordinary shares of €1 00 each; – Companies House Registration number n. 03279548; – 100% owned by Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.I.RE.F. S.p.A.
2. Statuto della società risultante dalla fusione A seguito del perfezionamento della fusione la società incorporante manterrà la sua attuale forma giuridica, la sua attuale denominazione sociale e la sua attuale sede legale, continuando, pertanto, ad essere una società retta dal diritto italiano Non saranno approvate modifiche allo statuto della Suninvest S.p.a in esito al perfezionamento della fusione. Una copia dello statuto della Suninvest S.p.a. è allegata al presente Progetto di Fusione quale Allegato A.	2. Articles of Association of the incorporating company after the merger Once the merger has been finalised, the incorporating company will maintain its current legal standing, company name and registered office, consequently it will continue to be a company governed by the Italian law. No changes to the articles of association of Suninvest S.p.a. will be adopted once the merger has been finalised. A copy of the articles of association of Suninvest S.p.a. is attached to these Terms of Merger as Schedule A.
3. Rapporto di cambio e conguaglio in denaro La Sarrington Ltd possiede una partecipazione totalitaria al capitale della Suninvest S.p.a.. La fusione inversa avverrà assegnando al socio	3. Share exchange and cash payments Sarrington Ltd owns the entire share capital of Suninvest S.p.a . The reverse merger will take place by assigning all

SK

unico della Sarrington Ltd tutte le azioni della Suninvest S.p.a Essa comporta l'annullamento di tutte le azioni della Sarrington Ltd, senza alcun conguaglio in denaro. Non è, pertanto, necessario determinare alcun rapporto di cambio	of the shares in Suninvest S.p.a currently held by Sarrington Ltd to the sole shareholder of Sarrington Ltd. All the shares of Sarrington Ltd will be eliminated, without any cash payments. It is, therefore, not necessary to establish any share exchange ratio
4. Effetti della fusione. In conseguenza delle fusione tutti i beni, i crediti e i debiti della Sarrington Ltd confluiranno nel patrimonio dell'incorporante Suninvest S.p.a.. Il socio di Sarrington Ltd diventerà socio di Suninvest S.p.a. nella misura prevista all'articolo precedente Sarrington Ltd cesserà di esistere	4. Consequences of the merger Further to the merger, all the assets, receivables and payables of Sarrington Ltd will become assets, receivables and payables of the incorporating company Suninvest S.p.a. The shareholder of Sarrington Ltd shall become shareholder of Suninvest S.p.a., as provided by the previous section. Sarrington Ltd shall cease to exist.
5. Considerazioni giuridiche, contabili e fiscali Gli effetti giuridici, contabili e fiscali della fusione decorreranno dal giorno in cui sarà stata eseguita presso il registro delle imprese di Venezia l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'articolo 2504 del Codice Civile Italiano ovvero dalla data successiva decisa dall'assemblea straordinaria dei soci della Suninvest S.p.a. al momento della delibera di	5. Legal, Accounting and Tax Considerations The merger shall, for legal, accounting and tax purposes have effect from the date the last registration is made with the Trade Register of Venice, as required by article 2504 of the Italian Civil Code, or from the later date that may be decided by the General Meeting of shareholders of Suninvest S.p.a., with deliberation recorded by

AGK

fusione. Le più recenti situazioni patrimoniali delle società che partecipano alla fusione, utilizzate per determinare le condizioni del Progetto di Fusione, sono le seguenti. (a) Per Sarrington Ltd, il bilancio abbreviato al 31 dicembre 2015, (b) Per la Suninvest S.p.a, il bilancio al 31 dicembre 2015	public deed, when the resolution is taken regarding the merger. The most recently adopted accounts of the merging companies used to establish the conditions of the Terms of Merger are the following: (a) For Sarrington Ltd, the abbreviated accounts for the year ended 31 December 2015, (b) For Suninvest S.p.a, the financial statements for the year ended 31 December 2015
6. Trattamento eventualmente riservato a particolari categorie di soci Non esistono categorie di soci, né titoli, con trattamento particolare o privilegiato per il fatto di essere registrati come soci o per l'esercizio dei diritti in quanto soci. Il socio di Sarrington Ltd avrà pieni diritti sociali con riferimento alle azioni della Suninvest S.p.a che riceverà il giorno della fusione Come evidenziato dall'attuale statuto della Sarrington Ltd, non esistono diritti speciali o diritti di sottoscrizione per il socio della Sarrington Ltd e nessuno di questi diritti verrà attribuito nella Suninvest S.p.a. per effetto della fusione.	6. Special treatment for certain categories of shareholders There are no categories of shareholders, or titles, subject to any special or privileged regime in respect of being registered as shareholders or for exercising shareholder rights The shareholder of Sarrington Ltd will have full shareholder rights related to the Suninvest S.p.a. shares received on the merger date As evidenced by Sarrington Ltd's current articles of association, no special rights or subscription rights exist for the Shareholder in Sarrington Ltd and no such rights will be established in Suninvest S.p.a. in connection with the merger.
7. Misure prese per l'esercizio dei diritti dei	7. Arrangements made for the exercise of the

PK

creditori e degli eventuali soci di minoranza Né la Suninvest S.p.a. e nemmeno la Sarrington Ltd devono assumere misure speciali per l'esercizio dei diritti dei soci di minoranza o di qualsiasi altra categoria di soci I creditori delle società partecipanti alla fusione attualmente non beneficiano di alcun diritto o accordo speciale. Sarrington Ltd non ha creditori. Eventuali onorari professionali sostenuti in relazione alla fusione saranno, alla data della fusione, a carico esclusivo di Suninvest S.p.a.	rights of creditors and of any minority shareholders Neither Suninvest S.p.a. nor Sarrington Ltd are required to make any special arrangements for the exercise of minority shareholders' or any other category of shareholders' rights The creditors of the merging companies do not currently benefit from any special rights or arrangements Sarrington Ltd has no creditors. Any professional fees incurred in connection with the merger shall at the date of merger be borne entirely by Suninvest S.p.a.
8. Vantaggi particolari a favore degli amministratori o a qualsivoglia altra persona Non è previsto alcun pagamento o vantaggio particolare a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione o a qualsivoglia altra persona.	8. Special benefits in favour of directors or any other person No payment or special benefits will be established in favour of the directors of the companies involved in the merger or for any other person
9. Composizione dell'Organo amministrativo della società incorporante dopo la fusione Non vi sarà alcuna modifica dell'organo amministrativo della Suninvest S.p.a. per effetto della fusione	9. Composition of the Administrative body of the incorporating company after merger There will be no change in the administrative body of Suninvest S.p.a. in connection with the merger
10. Vantaggi particolari eventualmente riservati all'esperto che esamina il presente progetto di fusione o a favore dei sindaci delle società	10. Special benefits for the expert who examines the merger project or for the statutory auditors of the companies involved in the

APK

partecipanti all'operazione	operation
Ai sensi del Regolamento 9(1) del Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974) e dell'Articolo 2501-sexies del Codice Civile italiano e dell'Articolo 9 del Decreto Legislativo italiano n.108 del 30/05/2008 i soci delle società oggetto della presente fusione hanno convenuto che le società oggetto della presente fusione non debbano nominare un esperto indipendente che esamini e rediga la relazione dell'esperto indipendente. Di conseguenza non vi sarà alcun pagamento o vantaggio a favore dell'esperto indipendente e non vi sarà alcun pagamento o vantaggio a favore dei membri del collegio sindacale o altro organo di controllo di Sarrington Ltd e di Suninvest S.p.a. per effetto della fusione	In accordance with Regulation 9(1) of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974), and article 2501-sexies of the Italian Civil Code, and article 9 of Italian Legislative decree no. 108 of 30/05/2008, the shareholders of the merging companies have agreed that the merging companies shall not be required to appoint an independent expert to examine and draft an independent expert's report. Accordingly, there will be no amount of benefit paid over to an independent expert and no payment or benefit will be paid to any member of the board of auditors or any other control body of Sarrington Ltd or Suninvest S.p.a. in connection with the merger.
11. Informazioni sulla valutazione delle attività e delle passività da trasferire alla Suninvest S.p.a. Come previsto dall'articolo 5, tutti gli elementi patrimoniali attivi e passivi, tutti i diritti e tutte le obbligazioni della Sarrington Ltd si considereranno trasferiti alla Suninvest S.p.a. con decorrenza dal giorno in cui sarà stata eseguita presso il registro delle imprese di Venezia l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'articolo 2504 del Codice Civile italiano ovvero dalla data successiva decisa dall'assemblea straordinaria dei soci della Suninvest S.p.a. al momento della delibera di fusione.	11. Information on the evaluation of assets and liabilities to transfer to Suninvest S.p.a. As provided in section 5, all the assets, rights and obligations of Sarrington Ltd shall be considered transferred to Suninvest S.p.a. with legal effect from the date the last registration is made with the Trade Register of Venice, as required by article 2504 of the Italian Civil Code, or from the later date that may be decided by the General Meeting of shareholders of Suninvest S.p.a., with deliberation recorded by public deed, when the resolution is taken regarding the merger.

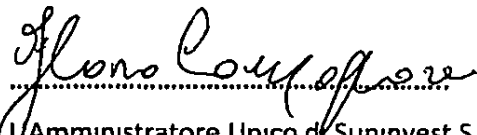
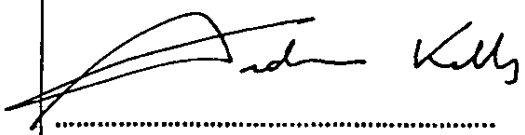
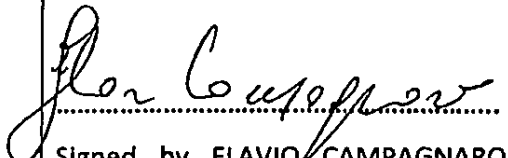
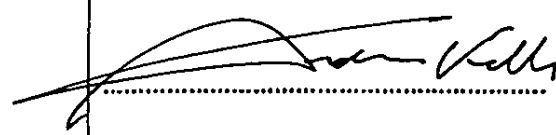
per

Non ci sono elementi patrimoniali passivi che vengono trasferiti alla Suninvest S.p.a. L'unico elemento patrimoniale attivo è rappresentato dalla partecipazione totalitaria al capitale sociale della Suninvest S.p.a. valutata al suo costo storico d'acquisto. Questa partecipazione verrà annullata come disposto dall'articolo 3 che precede Il bilancio abbreviato della Sarrington Ltd al 31 dicembre 2015 è stato predisposto sulla base del criterio del costo storico e in conformità coi principi contabili per gli enti più piccoli (in vigore a gennaio 2015).	There are no liabilities that are transferred to Suninvest S.p.a. The only asset consist of the participation in the entire share capital of Suninvest S.p.a. evaluated at its historical cost of acquisition. This participation will be eliminated as provided by article 3 above The abbreviated accounts of Sarrington Ltd for the year ended 31 December 2015 have been prepared under historical cost convention and in accordance with the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (effective January 2015)
12. Partecipazione dei lavoratori La Suninvest S.p.a. non ha mai avuto un numero di lavoratori superiore alle 500 unità. La Sarrington Ltd non ha mai avuto lavoratori. Non si applicano pertanto le procedure di coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione nella società incorporante La fusione non avrà conseguenze sull'occupazione, poiché tutti i lavoratori della Suninvest S.p.a. rimarranno tali	12. Involvement of employees Suninvest S.p.a. has never had more than 500 employees. Sarrington Ltd has never had any employees. For these reasons, the procedures for the involvement of employees in the definition of their rights of participation in the incorporating company shall not apply. The merger shall have no consequences on employment, since all the employees of Suninvest S.p.a. will remain as such.

RAK

13. Requisiti per la delibera di fusione Lo statuto della Suninvest S p a prevede che la delibera di fusione possa essere adottata dall'organo amministrativo o dall'Assemblea dei soci nei casi previsti dalla legge Lo statuto della Sarrington Ltd nulla dispone sulla approvazione della delibera di fusione, e pertanto essa spetta all'assemblea dei soci. Con riferimento alla Suninvest S.p.a, la fusione sarà definitivamente approvata dall'assemblea straordinaria dei soci. Con riferimento alla Sarrington Ltd, sarà presentata al Tribunale domanda di convocazione di una riunione dei soci ai sensi del regolamento 11 del Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974)	13. Requirements for the merger resolution The articles of association of Suninvest S p a provide that the merger resolution can be adopted either by the General Meeting of shareholders or by the Administrative body, where permitted by law The articles of association of Sarrington Ltd do not regulate the adoption of a merger resolution, so it must be adopted by the General Meeting of shareholders With reference to Suninvest S p.a. the merger will be definitively approved by the General Meeting of shareholders with deliberation recorded by public deed. With reference to Sarrington Ltd, an application will be made to the Court to summon a meeting of member under regulation 11 of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974)
14. Varie Il Progetto di Fusione è stato predisposto e sottoscritto con il medesimo contenuto in lingua Italiana e Inglese Il Progetto di Fusione può essere modificato solo in forma scritta e con il consenso delle società partecipanti alla fusione	14. Miscellaneous These Terms of Merger have been prepared and executed with identical content in the English and Italian languages These Terms of Merger may only be modified in writing and by the mutual consent of the merging companies.

ADK

Suninvest S p a si accolla i costi relativi alla fusione e al presente Progetto di Fusione	Suninvest S p a shall bear all costs in connection with the merger and these Terms of Merger
15. Allegati • Allegato A: statuto di Suninvest S.p a.	15. Annexes • Schedule A articles of association of Suninvest S.p a.
Data 28 luglio 2016  L'Amministratore Unico di Suninvest S.p.a. Flavio Campagnaro  L'Amministratore Unico di Sarrington Ltd Andrew George Kelly	Dated. 28 July 2016  Signed by FLAVIO CAMPAGNARO, authorised signatory, for and on behalf of SUNINVEST S P A  Signed by SARRINGTON LTD acting by ANDREW GEORGE KELLY, sole director

Allegato "B" al n. 25048 di Raccolta

**STATUTO DELLA SOCIETÀ PER AZIONI
"SUNINVEST S.P.A."**

Articolo 1 - Denominazione

1.1. La società è denominata "SUNINVEST S.P.A.".

Articolo 2 - Oggetto

2.1. La società ha per oggetto, nel rispetto delle leggi vigenti, le seguenti attività

- l'acquisto di immobili, la costruzione in proprio, per conto di terzi ed in appalto di immobili da adibire ad ogni uso, la locazione e la gestione e la vendita degli stessi, la predisposizione delle relative divisioni immobiliari e condominiali, dei progetti e lottizzazioni, nonché ogni altra operazione inerente e conseguente

2.2. La società può inoltre compiere qualsiasi operazione commerciale, finanziaria, industriale, mobiliare ed immobiliare necessaria od utile per il conseguimento dell'oggetto sociale, essa potrà inoltre prestare avalli, fidejussioni e garanzie sia reali sia personali anche a favore di terzi, senza alcuna limitazione. È esclusa la raccolta del risparmio tra il pubblico sotto qualsiasi forma

Articolo 3 - Sede

3.1. La società ha sede nel Comune di Martellago (VE)

3.2. L'organo amministrativo può istituire e sopprimere, in Italia e all'estero, sedi secondarie, filiali, succursali, agenzie o unità locali comunque denominate

Articolo 4 - Durata

4.1. La durata della società è stabilita sino al 31 (trentuno) dicembre 2050 (duemilacinquanta)

Articolo 5 - Domicilio

5.1. Il domicilio dei soci, degli amministratori e dei sindaci, nonché i loro numeri di telefono e di fax e l'indirizzo di posta elettronica, ai fini dei loro rapporti con la società sono quelli che risultano dai libri sociali. In mancanza si fa riferimento alla residenza anagrafica o alle risultanze del registro delle imprese

Articolo 6 - Capitale e azioni

6.1. Il capitale sociale è di euro 10 000 000,00 (diecimilioni e zero centesimi) ed è diviso in numero 10 000 (diecimila) azioni nominative

Le azioni sono rappresentate da titoli azionari

Articolo 7 - Finanziamenti

7.1. I soci potranno eseguire, su richiesta dell'organo amministrativo, sia versamenti in conto capitale sia finanziamenti a titolo oneroso o gratuito che non costituiscano raccolta di risparmio tra il pubblico ai sensi delle vigenti disposizioni di legge in materia finanziaria

7.2. Salvo diverso accordo scritto, i finanziamenti saranno infruttiferi di interessi

Articolo 8 - Trasferimento delle azioni

8.1. In caso di trasferimento per atto tra vivi delle partecipazioni al capitale sociale, o dei diritti di sottoscrizione in sede di aumento del capitale sociale o di prelazione della parte di aumento di capitale che rimanga inoptata, spetta agli altri soci il diritto di prelazione

8.2. Si intende per "trasferimento" qualsiasi negozio, a titolo oneroso o gra-

tutto, concernente o la piena proprietà o la nuda proprietà o l'usufrutto di dette partecipazioni o diritti, ivi compresi, in via esemplificativa, la compravendita, la donazione, la permuta, il conferimento in società, la costituzione di rendita, la dazione in pagamento, la cessione "in blocco", "forzata" o "coattiva", la trasmissione che si verifichi a seguito di operazioni di cessione o conferimento d'azienda, fusione e scissione, in forza del quale si consegua, in via diretta o indiretta, il risultato del mutamento di titolarità di dette partecipazioni o diritti

8.3. Il diritto di prelazione è escluso

- nei trasferimenti che avvengono a favore di altri soci, nonché dei parenti dell'alienante entro il secondo grado o del coniuge,
- nei trasferimenti finalizzati all'instaurazione o alla cessazione di un mandato fiduciario e quindi nei trasferimenti tra fiduciante e società fiduciaria e viceversa, a patto che la società fiduciaria esibisca la scritturazione del proprio registro delle intestazioni fiduciarie dalla quale risulti il mandato fiduciario tra fiduciante e società fiduciaria ed accetti espressamente l'osservanza delle presenti norme statutarie in tema di diritto di prelazione, sono invece soggetti a prelazione la sostituzione del fiduciante senza sostituzione della società fiduciaria e pure qualsiasi trasferimento effettuato dalla società fiduciaria a soggetti diversi dal proprio fiduciante e ancora qualsiasi trasferimento effettuato dal fiduciante a soggetti diversi dalla propria società fiduciaria,
- nei trasferimenti a società controllanti la società socia o a società controllate dalla medesima o soggette al controllo della stessa società che controlla la società socia

8.4. Il diritto di prelazione non può esercitarsi parzialmente e cioè deve esercitarsi solo con riferimento all'intero oggetto dei negozi traslativi di cui al primo comma. Nel caso di proposta di vendita congiunta da parte di più soci, la prelazione dovrà considerarsi efficacemente esercitata solo se avrà ad oggetto tutte le azioni poste in vendita

8.5. Se sussiste concorso tra più richiedenti, ciascuno di essi effettua l'acquisto in misura proporzionale alla partecipazione al capitale sociale già di propria titolarità e

quindi si accresce in capo a chi esercita la prelazione il diritto di prelazione che altri soci non esercitino, chi esercita la prelazione può tuttavia, all'atto dell'esercizio del diritto di prelazione, dichiarare di non voler beneficiare di detto accrescimento o di volerne beneficiare solo in parte o a determinate condizioni, se, per effetto di detta rinuncia all'accrescimento, quanto è oggetto della proposta di trasferimento non sia per intero prelazionato, si applica il successivo punto 8.7.4

8.6. Qualora si intenda effettuare il trasferimento ad un soggetto già socio, anche ad esso è riconosciuto il diritto di esercitare la prelazione in concorso con gli altri soci

8.7. Il socio (d'ora innanzi "proponente") che intende effettuare il trasferimento mediante atto a titolo oneroso e con corrispettivo in denaro, deve prima farne offerta (d'ora innanzi "la proposta"), alle stesse condizioni, agli altri soci tramite l'organo amministrativo, al quale deve comunicare l'entità di quanto è oggetto di trasferimento, il prezzo richiesto, le condizioni di pagamento, le esatte generalità o i dati identificativi del terzo potenziale acquirente e i termini temporali di stipula dell'atto traslativo

8.7.1. Entro il termine di 15 (quindici) giorni dalla data di ricevimento della

predetta comunicazione, l'organo amministrativo deve dare notizia della proposta a tutti i soci

iscritti nel libro dei soci alla predetta data, assegnando agli stessi un termine di 45 (quarantacinque) giorni dal ricevimento della comunicazione, per l'esercizio del diritto di prelazione

8 7 2 Entro questo ultimo termine, i soci, a pena di decadenza, devono comunicare all'organo amministrativo la propria volontà di esercitare la prelazione, il ricevimento di

tale comunicazione da parte dell'organo amministrativo costituisce il momento di perfezionamento del negozio traslativo, e cioè intendendosi la proposta del proponente una proposta contrattuale ai sensi dell'articolo 1326 Codice civile e l'organo amministrativo il domiciliatario del proponente medesimo per le comunicazioni inerenti all'accettazione di detta proposta

8 7 3 Nei 15 (quindici) giorni successivi allo scadere dell'ultimo termine per l'esercizio della prelazione, l'organo amministrativo comunica al proponente il nome degli eventuali soci accettanti, la ripartizione tra gli stessi delle azioni offerte, la data fissata per il trasferimento e il notaio o l'intermediario a tal fine designato dagli acquirenti. La stipula dell'atto traslativo e il pagamento del corrispettivo dovuto devono avvenire nei medesimi termini e modalità indicati nella proposta. Nel caso di termini già scaduti (o scadenti entro 30 (trenta) giorni da quello della comunicazione prevista in questo comma) a causa dell'espletamento delle procedure che precedono, essi si intendono parificati al trentesimo giorno successivo a quello della comunicazione prevista in questo comma

8 7 4 Se il diritto di prelazione non viene esercitato con le descritte modalità per l'intero oggetto della proposta, il proponente può liberamente effettuare l'atto traslativo entro i termini indicati nella sua proposta, se detti termini sono scaduti o scadono entro i 30 (trenta) giorni successivi al completamento della procedura che precede, essi sono parificati al trentesimo giorno successivo a tale completamento

8 7 5 Ove l'atto traslativo non sia perfezionato nei termini che precedono, il socio che intende effettuare il trasferimento deve ripetere tutta la procedura di cui sopra

8.8. Ove si tratti di trasferimento per atto tra vivi a titolo gratuito o a titolo oneroso con corrispettivo diverso dal denaro, agli altri soci spetta il diritto di prelazione, disciplinato con le medesime modalità descritte nei commi che precedono, ove applicabili, e dalle disposizioni seguenti

8 8 1 Il prelazionante deve corrispondere all'avente causa a titolo gratuito o al cedente a titolo oneroso una somma pari al valore effettivo della partecipazione o dei diritti per i quali è stato esercitato il diritto di prelazione. Tale valore deve essere riferito alla data del ricevimento della proposta di alienazione da parte dell'organo amministrativo e deve essere indicato dal proponente nella sua proposta

8 8.2 Qualora il valore indicato dal proponente sia ritenuto eccessivo da alcuno degli altri soci, questi può richiedere la nomina di un arbitratore al presidente dell'ordine dei dottori commercialisti di Padova, dando di ciò notizia all'organo amministrativo entro il termine di 20 (venti) giorni dal ricevimento della notizia della proposta di alienazione

L'organo amministrativo a sua volta ne fa tempestiva comunicazione al proponente e agli altri soci

8 8 3 L'arbitratore è nominato per determinare con "equo apprezzamento" il corrispettivo monetario della partecipazione o dei diritti che sono oggetto del proposto negozio traslativo con riferimento al loro valore effettivo alla data della proposta. Egli deve comunicare la propria decisione entro sessanta giorni dal giorno del ricevimento dell'incarico all'organo amministrativo, e questo ne fa tempestiva comunicazione al proponente.

8 8 4 Il proponente, entro il termine di decadenza di 15 (quindici) giorni dal ricevimento della comunicazione della decisione dell'arbitratore, può revocare la propria proposta dandone comunicazione all'organo amministrativo della società.

8 8 5 L'organo amministrativo deve dare comunicazione a tutti i soci della eventuale revoca nei quindici giorni successivi alla sua comunicazione. Ove essa non sia intervenuta, nei quindici giorni successivi al termine di decadenza deve comunicare loro il corrispettivo stabilito dall'arbitratore assegnando agli stessi un termine di 15 (quindici) giorni dal ricevimento della comunicazione, per l'esercizio del diritto di prelazione a tale corrispettivo. Si applica a questo punto la procedura di prelazione disciplinata più sopra a partire dal comma 8 7 1.

8 8 6 Qualora vi siano soci che abbiano esercitato la prelazione senza adire l'arbitratore, mentre altri soci domandino l'arbitraggio, si fa comunque luogo per tutti alla procedura di arbitraggio. L'esercizio del diritto di prelazione che sia stato eventualmente effettuato da taluno dei soci prima dell'inizio della procedura di arbitraggio si intende pertanto come se non fosse stato effettuato.

8 8 7 Le spese dell'arbitraggio sono a carico per metà del socio proponente e per metà a carico di coloro che esercitano la prelazione o, in mancanza di esercizio della prelazione, di coloro che hanno richiesto l'arbitraggio, qualora tuttavia il proponente receda dalla proposta o dall'arbitraggio emerga che il valore della partecipazione o dei diritti oggetto di stima sia inferiore di oltre il 30% (trenta per cento) del valore indicato dal proponente, l'intero costo dell'arbitraggio grava sul proponente.

8.9. Il diritto di prelazione compete ai soci anche nel caso in cui venga ceduta la partecipazione di controllo in una società socia della presente società. In tale ipotesi, l'organo amministrativo della società socia dovrà offrire agli altri soci l'acquisto della sua partecipazione alla presente società entro la fine dell'esercizio sociale nel corso del quale è stata ceduta la partecipazione di controllo. L'offerta dovrà essere effettuata con le modalità indicate nel precedente punto 8 8. Qualora la società socia non adempia all'obbligo posto a suo carico, la stessa dovrà versare agli altri soci una penale pari al doppio del valore della sua partecipazione nella presente società, come determinato dall'arbitratore su istanza di uno qualsiasi degli altri soci. In tal caso sarà interamente a carico della società socia anche il costo dell'arbitratore.

8.10. Il diritto di prelazione spetta ai soci anche quando si intenda costituzione di usufrutto, con le modalità e i termini di cui sopra, la durata del diritto di usufrutto sarà

la stessa indicata nella denuntiatio, se trattasi di usufrutto vitalizio, la durata sarà corrispondente alla vita della persona che il socio offerente ha indicato nella denuntiatio quale usufruttuario.

8.11. In caso di costituzione del diritto di pegno, il diritto di voto deve permanere in capo al datore di pegno che è obbligato pertanto a mantenerlo per

sé senza poterlo trasferire al soggetto che riceve il pegno, al quale la società non riconosce pertanto il diritto di voto. Gli altri soci possono tuttavia autorizzare unanimemente il trasferimento del diritto di voto al soggetto garantito. Il soggetto garantito dal pegno deve espressamente accettare che, in caso di escussione della garanzia, sarà rispettato il disposto del presente statuto in materia di diritto di prelazione.

8.12. Qualsiasi atto venga stipulato in violazione di quanto disposto dal presente articolo è inefficace nei confronti della società e dei soci cosicché la società non può iscrivere l'avente causa nel libro dei soci e questi non può esercitare alcun diritto connesso alla titolarità dei diritti e delle partecipazioni acquisiti in violazione del diritto di prelazione e, in particolare, il diritto agli utili, il diritto di voto, il diritto di partecipare sotto qualsiasi forma alla vita sociale e il diritto di ripartizione del patrimonio sociale in sede di liquidazione della società.

8.13. Le azioni trasferite per successione legittima o testamentaria a soggetti diversi dal coniuge o dai parenti entro il secondo grado dovranno essere offerte in prelazione a tutti i soci nei modi e con gli effetti di cui ai precedenti commi. Fino a quando non sia stata fatta l'offerta e non risulti che questa non è stata accettata, l'erede o il legatario non sarà iscritto nel libro dei soci, non sarà legittimato all'esercizio del voto e degli altri diritti amministrativi inerenti alle azioni e non potrà alienare le azioni con effetto verso la società.

8.14. Tutte le comunicazioni previste da questo articolo devono essere effettuate mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento o con altri mezzi che garantiscano la prova del giorno in cui ne avviene il ricevimento.

8.15. I titoli azionari dovranno contenere la seguente dicitura "Le azioni incorporate nel presente certificato non possono essere trasferite se non con l'osservanza di quanto disposto dall'art. 8 dello Statuto Sociale".

Articolo 9 - Recesso

9.1. I soci hanno diritto di recedere per tutte o parte delle loro azioni nei soli casi previsti dalla legge.

9.2. Non compete il diritto di recesso ai soci che non hanno concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti

a) la proroga del termine,

b) l'introduzione, la modifica o la rimozione di vincoli alla circolazione dei titoli azionari.

Articolo 10 - Convocazione dell'assemblea

10.1. L'assemblea è convocata dall'organo amministrativo mediante avviso inviato ai soci almeno otto giorni liberi prima di quello previsto per l'adunanza, mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento o con altri mezzi che garantiscano la prova dell'avvenuto ricevimento. In alternativa l'avviso può essere pubblicato sul quotidiano "il Gazzettino" almeno 15 (quindici) giorni liberi prima dell'assemblea.

10.2. L'avviso di convocazione deve indicare

- il luogo in cui si svolge l'assemblea, che dev'essere in Italia, nonché i luoghi eventualmente ad esso collegati con adeguati mezzi di telecomunicazione,

- la data e l'ora della convocazione, nonché, eventualmente, l'ora e la diversa data della seconda convocazione,

- le materie all'ordine del giorno.

10.3. In mancanza di formale convocazione, l'assemblea si reputa regolar-

mente costituita quando è rappresentato l'intero capitale sociale e partecipa all'assemblea la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e la maggioranza dei componenti dell'organo di controllo. In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione (ed alla votazione) degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

10.4. I soci che non possono esercitare il diritto di voto hanno comunque il diritto di essere convocati e di intervenire.

10.5. Devono essere convocati anche eventuali titolari dei diritti di voto nelle materie all'ordine del giorno diversi dai soci.

Articolo 11 - Quorum assembleari

11.1. L'assemblea ordinaria è regolarmente costituita in prima convocazione con l'intervento di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale e in seconda convocazione qualunque sia la parte di capitale sociale rappresentata. Delibera con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei presenti.

11.2. L'assemblea straordinaria in prima convocazione è regolarmente costituita e delibera con il voto favorevole di più della metà del capitale sociale.

11.3. In seconda convocazione l'assemblea straordinaria è validamente costituita con l'intervento di tanti soci che rappresentino oltre un terzo del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea o, se minore, di più della metà del capitale sociale.

Tuttavia è comunque richiesto il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più di un terzo del capitale sociale per le delibere inerenti:

- a) il cambiamento dell'oggetto sociale,
- b) la trasformazione,
- c) lo scioglimento anticipato,
- d) la proroga della durata,
- e) la revoca dello stato di liquidazione,
- f) il trasferimento della sede sociale all'estero,
- g) l'emissione di azioni privilegiate.

Sono salvi i quorum più elevati eventualmente stabiliti dalla legge per altre determinate delibere.

11.4. Le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea, le medesime azioni (salvo diversa

disposizione di legge) e quelle per le quali il diritto di voto non è esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interessi non sono computate ai fini del calcolo delle maggioranze necessarie all'approvazione della delibera.

11.5. Il quorum costitutivo è calcolato una sola volta all'inizio dell'assemblea. Sulla base del numero dei voti presenti alla costituzione dell'assemblea è calcolata la maggioranza atta a deliberare.

Articolo 12 - Intervento in assemblea e svolgimento dei lavori

12.1. I soci possono partecipare alle assemblee anche mediante delegati.

La delega può essere rilasciata anche per più assemblee.

La società acquisisce la delega agli atti sociali.

Il rappresentante può farsi sostituire solo da chi sia espressamente indicato nella delega.

Se il delegato è un ente dotato di personalità giuridica, questo rappresenta il

socio mediante il suo legale rappresentante o un suo dipendente o collaboratore appositamente delegati, anche se ciò non sia espressamente previsto dalla delega

12.2. L'intervento in assemblea è consentito anche mediante collegamento con adeguati mezzi di telecomunicazione, alle seguenti condizioni

- che sia possibile accertare l'identità e la legittimazione di tutti gli partecipanti,
- che questi possano interagire tra loro e prendere parte in tempo reale alla discussione e alle votazioni,
- che sia consentito al Presidente e al segretario lo svolgimento dei rispettivi compiti,
- che siano rispettati i principi di buona fede e di parità di trattamento degli intervenuti

Delle relative modalità dovrà essere dato atto nel verbale

Articolo 13 - Modalità di voto

13.1. Le deliberazioni dell'assemblea sono prese per alzata di mano. Si ricorrerà tuttavia all'appello nominale quando la maggioranza lo richieda o qualche partecipante sia in luogo diverso collegato con mezzi di telecomunicazione

13.2. Il voto segreto non è ammesso. Il voto non riconducibile ad un socio è un voto non espresso.

Articolo 14 - Presidente e segretario dell'assemblea.

14.1. L'assemblea è presieduta dall'amministratore unico, dal presidente del consiglio di amministrazione o, in mancanza, dalla persona designata dagli intervenuti

14.2. Il Presidente nomina un segretario anche non socio. Non occorre l'assistenza del segretario nel caso in cui il verbale sia redatto da un notaio

14.3. Per quanto concerne la disciplina dei lavori assembleari, l'ordine degli interventi e le modalità di trattazione dell'ordine del giorno, il Presidente ha il potere di proporre le procedure che possono però essere modificate con voto della maggioranza assoluta degli aventi diritto al voto

Articolo 15 - Organo amministrativo

15.1. La società è amministrata, a scelta dell'assemblea, da un amministratore unico o da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di componenti variabile da due a cinque secondo la determinazione che viene fatta dall'assemblea. **15.2.** Gli amministratori durano in carica per il periodo stabilito alla loro nomina e comunque non oltre tre esercizi, e sono rieleggibili. Essi scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica

15.3. Qualora venga meno anche un solo amministratore, cessa l'intero consiglio. In tal caso l'assemblea per la nomina del nuovo consiglio è convocata d'urgenza dagli amministratori rimasti in carica

15.4. Gli amministratori non sono tenuti all'osservanza del divieto di concorrenza sancito dall'articolo 2390 c.c.

Articolo 16 - Competenza e poteri dell'organo amministrativo

16.1. La gestione dell'impresa spetta esclusivamente agli amministratori, i quali compiono le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale, ferma restando la necessità di specifica autorizzazione nei casi richiesti dalla legge

16.2. Sono molte attribuite all'organo amministrativo, oltre che all'assem-

blea, le seguenti competenze

- a) la delibera di fusione nei casi consentiti dalla legge,
- b) l'emissione di obbligazioni non convertibili,
- c) l'istituzione e soppressione di sedi secondarie,
- d) l'indicazione di quali amministratori abbiano la rappresentanza della società,
- e) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio,
- f) l'adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative,
- g) il trasferimento della sede sociale in altro comune del territorio nazionale,
- h) la riduzione del capitale qualora risulti perduto oltre un terzo del capitale sociale e la società abbia emesso azioni senza valore nominale

Articolo 17 - Organi delegati

17.1. Il consiglio di amministrazione può delegare, nei limiti di legge, parte delle proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi componenti, determinandone i poteri

Articolo 18 - Delibere del consiglio di amministrazione

18.1. Il consiglio si riunisce nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, purché in Italia, tutte le volte che ciò sia ritenuto necessario dal presidente o quando ne faccia richiesta scritta un terzo dei consiglieri o il collegio sindacale

18.2. L'avviso di convocazione deve essere recapitato almeno cinque giorni lavorativi prima della riunione con qualunque mezzo di comunicazione e deve recare l'indicazione degli argomenti all'ordine del giorno. Nei casi di motivata urgenza il preavviso può essere ridotto a quarantotto ore. In caso di inerzia del presidente protratta per oltre 10 (dieci) giorni, alla convocazione può provvedere qualunque membro dell'organo amministrativo

18.3. Il consiglio è validamente costituito con la presenza della maggioranza degli amministratori in carica e delibera con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei consiglieri presenti, salvo quanto previsto dall'art. 2447 *ter* C.C. per la costituzione di patrimoni destinati. I consiglieri astenuti o che si siano dichiarati in conflitto di interessi non sono computati ai fini del calcolo della maggioranza (quorum deliberativo)

18.4. Il consiglio può riunirsi e validamente deliberare anche mediante adeguati mezzi di telecomunicazione

18.5. Il consiglio di amministrazione è validamente costituito qualora, anche in assenza di formale convocazione, siano presenti tutti i consiglieri in carica e tutti i sindaci

18.6. Le riunioni del consiglio sono presiedute dal presidente ovvero, in sua assenza, dall'amministratore più anziano, salvo diverso accordo tra gli intervenuti

Articolo 19 - Rappresentanza sociale

19.1. La rappresentanza della società spetta all'amministratore unico o al presidente del consiglio di amministrazione

19.2. Spetta altresì ai consiglieri muniti di delega del consiglio

19.3. L'organo amministrativo può nominare direttori generali, istitori e procuratori per determinati atti o categorie di atti. In ogni caso, quando il soggetto nominato non fa parte del Consiglio di Amministrazione, l'attribuzione del potere di rappresentanza della società è regolata dalle norme in tema di procura.

Articolo 20 - Compensi degli amministratori

20.1. Gli amministratori della società, ed in particolare coloro che presteranno la propria attività in seno alla stessa, hanno diritto al rimborso delle spese sostenute per ragione del loro ufficio e ad un compenso determinato dall'assemblea. Può essere inoltre attribuita loro un'indennità di cessazione dalla carica.

20.2. La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale. L'assemblea può tuttavia determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, o stabilire limiti massimi per la remunerazione di questi ultimi.

Articolo 21 - Collegio sindacale

21.1. Il controllo sull'amministrazione della società e tutte le altre funzioni di vigilanza e controllo previste dalla legge sono affidate ad un collegio sindacale composto di tre membri effettivi e di due supplenti.

21.2. Le riunioni possono tenersi anche con l'ausilio di adeguati mezzi di telecomunicazione.

21.3. Il collegio sindacale viene retribuito secondo la tariffa professionale dei Dottori Commercialisti.

Articolo 22 - Controllo contabile

22.1. Quando consentito dalla legge il controllo contabile sulla società è esercitato dal Collegio Sindacale.

22.2. I compensi per la revisione contabile sono determinati secondo la tariffa professionale dei dottori commercialisti.

22.3. Nei casi in cui la legge esiga che il controllo contabile sia esercitato in alternativa da un Revisore Contabile o da una società di revisione la scelta spetta all'assemblea.

Articolo 23 - Bilancio e utili

23.1. Gli esercizi sociali si chiudono il 31 (trentuno) dicembre di ogni anno.

23.2. L'assemblea per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Tale termine può essere esteso a centottanta giorni in tutti i casi consentiti dalla legge, in particolare qualora la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato e lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società, in questi casi gli amministratori segnalano nella relazione sulla gestione (o nella nota integrativa in caso di bilancio redatto in forma abbreviata) le ragioni della dilazione.

23.3. La delibera che approva il bilancio decide sulla destinazione degli utili, dedotto almeno il 5% (cinque per cento) da destinare a riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, e dedotto altresì quanto sia necessario destinare ad altre riserve per obbligo od onere previsto dalla legge.

Articolo 24 - Scioglimento

24.1. La società si scioglie per le sole cause previste dalla legge.

Articolo 25 - Clausola conciliativa e compromissoria

25.1. Tutte le controversie che abbiano ad oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale, comprese quelle relative alla validità delle delibere assembleari, insorgenti tra i soci ovvero tra i soci e la società, nonché quelle promosse da amministratori, liquidatori e sindaci ovvero quelle promosse nei loro confronti, saranno sottoposte ad un tentativo di conciliazione disciplina-

to dal Regolamento di conciliazione della Camera di Commercio di Venezia

25.2. Nel caso in cui il tentativo fallisca (ad esempio per mancata accettazione, mancata comparizione, mancato accordo o mancato adempimento tempestivo dell'esito della conciliazione), le medesime controversie debbono essere risolte mediante arbitrato amministrato secondo il regolamento della Camera Arbitrale di Venezia – che le parti dichiarano di conoscere e accettare – anche per quanto riguarda il numero e le modalità di nomina degli arbitri

25.3. L'organo arbitrale sarà nominato dalla Camera Arbitrale di Venezia e deciderà la controversia in via rituale e secondo equità

Articolo 26 - Termini

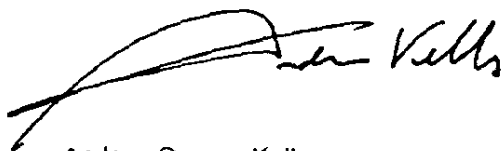
26.1. Tutti i termini previsti in questo statuto sono sospesi durante il mese di agosto, ove questo sia consentito dalla legge "

F to Flavio CAMPAGNARO

" Silvia CAMPAGNARO

" Giuseppe RASULO Notaio

I, Andrew George Kelly, sole director of Sarrington Limited hereby declare that, to the best of my knowledge and belief, the attached document in the English language prepared by WWT – Worldwide Translation Services Ltd, is a complete and accurate translation of the original Italian document

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andrew Kelly', with a large, sweeping flourish above the name.

Andrew George Kelly

14/02/2014

Date



WWT - Worldwide Translation Services Ltd

Emma J. Gamberini
Freelance Translator

Head Office: 100, High Street, London, E15 2ET
Tel: 020 3295 1100
Fax: 020 3295 1101
Email: emma.j.gamberini@wwt.co.uk

CERTIFICATE OF TRANSLATION

I Emma Jill Gamberini am a professional translator with over 20 years of experience and I work with WWT-Worldwide Translation Services Ltd. I hereby certify that I am competent to translate from Italian into English and that I translated the following document(s)

Suninvest SpA – Statuto
Suninvest - Fascicolo bilancio 2015

Signed

Name Emma Jill Gamberini
Date 06/02/2017

WWT-Worldwide Translation Services Ltd hereby declares that, to the best of its knowledge and belief, this document in the English language prepared by one of its translators is a complete and accurate translation of the Italian documents listed below

Suninvest SpA – Statuto
Suninvest - Fascicolo bilancio 2015

Signed

Name Andrea Servi
Title Director
Date 06/02/2017



**ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE JOINT-STOCK COMPANY
"SUNINVEST S.P.A."**

Article 1 - Company Name

1.1 The company's name is "SUNINVEST S.P.A."

Article 2 - Purpose

2.1. The Company's purpose, in compliance with the applicable laws, involves the following activities

- the purchase of real estate, the construction on its own behalf, on behalf of third parties and under contractual arrangements, of real estate to be intended for any use, the leasing and management and sale thereof, the fitting of the relevant real estate units and condominium units, of the projects and parcelling out, and any other relevant and consequent transactions

2.2. The Company may also perform all movable, immovable, commercial, industrial, and financial transactions necessary or useful for the achievement of the corporate purpose, moreover, the Company may grant personal guarantees, sureties and collateral, also in favour of third parties, without any limitation. Any form of raising of funds from the public shall be excluded.

Article 3 - Registered Office

3.1 The Company has its registered offices in the Municipality of Martellago (VE)

3.2. The management body may establish and close, in Italy and abroad, sub-offices, branches, secondary offices, agencies or otherwise named local units

Article 4 - Term

4.1. The Company's term is set until 31 (thirty-first) December 2050 (two thousand and fifty)

Article 5 - Domicile

5.1. The domicile of the shareholders, of the directors and of the statutory auditors, as well as their telephone and fax numbers and email address, for the purposes of their relationship with the Company, shall be those resulting from corporate books. In the event of the unavailability of the foregoing, reference shall be made to personal residence or to the records in the Companies' Register

Article 6 - Capital and shares

6.1. The share capital is of EUR 10,000,000.00 (ten million and no cents), subdivided into 10,000 (ten thousand) registered shares

The shares are represented by share certificates

Article 7 - Loans

7.1. Further to a request by the management body, the shareholders may make payments to the capital account and disburse loans for or without a consideration which do not constitute raising of funds from the public pursuant to the legal provisions applicable to financial matters

7.2. Unless otherwise agreed, the loans shall bear no interest

Article 8 - Transfer of shares

8.1. In the event of transfer, by an *inter vivo* deed, of the participating interests held in the share capital, or of the subscription rights in the event of an increase in share capital, or of pre-emption rights relating to

the portion of capital increase not yet concerned with the exercise of option rights, the other shareholders shall have a pre-emption right

8.2. "Transfer" shall mean any transaction, for or without consideration, involving the full or formal ownership ("*nuda proprietà*") or the usufruct of such interests or rights, including, by way of example, sale and purchase, donation, exchange, contribution, creation of unearned income, giving in payment, 'bulk' transfer, "forced" transfer or "compulsory" transfer, transmission occurring further to transfer of or contribution from business, merger and de-merger, directly or indirectly implementing change in title to such participating interests or rights

8.3. The pre-emption right shall be excluded

- in the event of transfers taking place in favour of other shareholders, as well as in favour of the relatives of the transferor within the second degree of kinship or of his or her spouse,
- in the event of transfers intended to create or terminate a fiduciary mandate and therefore in respect of transfers between settlor and trustee, and vice-versa, where the trust company exhibits the entries in its register of trust positions, thus evidencing the fiduciary mandate, and expressly accepts compliance with the provisions set out in the articles of association governing pre-emption rights, conversely, the replacement of the settlor without the replacement of the trust company shall be subject to pre-emption, just as any transfer made by the trust company to parties other than its settlor and any transfer made by the settlor to parties other than its trust company,
- in the event of transfers to companies controlling the shareholder company or companies controlled by the same or subject to control by the same company controlling the shareholder company

8.4. The pre-emption right cannot be exercised partially, which means that it must be exercised only by reference to the entire purpose of the transfers contained in the first paragraph. In the event of a proposal of joint sale by more shareholders, the pre-emption right shall be considered as having been effectively exercised only if it involves all the shares offered for sale

8.5. In the event of more applicants, each of them shall make purchases in proportion to the interest already held in the share capital, and therefore whoever exercises the priority shall acquire the pre-emption right that other shareholders fail to exercise, whoever exercises the pre-emption right may, however, at the time of exercising the pre-emption right, declare that they no longer want to benefit from this increase or that they want to benefit from that only partially or upon certain conditions, if, as a result of the said waiver, the subject matter of the proposed transfer is not entirely concerned with the exercise of pre-emption right, paragraph 8.7.4 below, shall apply

8.6. Should there be an intention to make a transfer to a party who is an existing shareholder, the latter is equally entitled to exercise the pre-emption right concurrently with the other shareholders

8.7. Any shareholder (hereafter, the "proponent") who intends to make the transfer for a monetary consideration, must first offer it (hereafter, the "proposal") on the same conditions, to the other shareholders through the management body, which must be notified of the intended portion of the said transfer, of the price requested, of the payment conditions, of the exact details or identification data of the third prospective purchaser and of the deadlines for the execution of the deed of transfer

8.7.1 Within 15 (fifteen) days of the date of receipt of the above-mentioned notice, the management body must notify the proposal to all the shareholders entered in the shareholders' ledger as at the above-mentioned date, specifying a term of 45 (forty-five) days from the receipt of the notice for them in which to exercise the pre-emption right

8.7.2 Within this last term, the shareholders, subject to forfeiture, shall notify the management body of their intention to exercise the pre-emption right, the receipt of the said notice by the management body shall constitute the time upon which the transfer is completed, i.e. with the proponent's proposal being a contractual proposal pursuant to sec. 1326 of the Italian Civil Code and with the management body being the domiciliary agent of the proponent for the purposes of the notices relating to the acceptance of said proposal

8.7.3 In the 15 (fifteen) days following the expiry of the last term for the exercise of the pre-emption right, the management body shall inform the proponent of the names of the accepting shareholders, if any, of the allocation to them of the offered shares, of the date scheduled for the transfer and the notary public or the intermediary appointed by the purchasers to this end. The deed of transfer shall be executed and the consideration due must be paid in the same terms and according to the same procedures as indicated in the proposal. In the event of already expired terms (or expiring within 30 (thirty) days of the date of the notice provided for by this paragraph) due to the fulfilment of the above-mentioned procedures, the latter shall be equated with the thirtieth day following the date of the notice provided for by this paragraph

8.7.4 If the pre-emption right is not exercised in the manner described above in respect of all that is proposed, the proponent may make the transfer within the terms indicated in his proposal, if such terms have expired or expire within the 30 (thirty) days following the completion of the procedure indicated above, the latter shall be equated with the thirtieth day following this completion

8.7.5 If the deed of transfer is not perfected within the above terms, the shareholder who intends to make the transfer must repeat all the procedures indicated above

8.8. When the transfer is an *inter vivo* deed for no consideration, or for consideration other than money, the other shareholders shall have the pre-emption right, governed by the same procedures described in the above paragraphs, if applicable, and by the following provisions

8.8.1 Whoever exercises the pre-emption right must pay to the transferee, for no consideration, or to the transferor, for consideration, an amount equal to the actual value of the participating interest or of the rights in respect of which the pre-emption right has been exercised. This value must be referred to the date of receipt of the proposal of transfer by the management body and must be indicated by the proponent in their proposal

8.8.2 If the value indicated by the proponent is considered to be excessive by any of the other shareholders, the proponent may ask the president of the association of chartered accountants of Padua to appoint an arbitrator, informing the management body of this within 20 (twenty) days of the receipt of the notice of the proposed transfer

The management body, in turn, shall promptly notify the proponent and the other shareholders of that

8.8.3 An arbitrator shall be appointed to determine by means of 'fair judgement' the monetary consideration of the participating interest or of the rights forming the subject matter of the transfer

proposed with reference to their actual value as at the date of the proposal. He or she must notify the management body of their decision within sixty days of the day of receipt of the mandate, and the management body shall promptly inform the proponent thereof.

8.8.4 The proponent, acting within the term of forfeiture of 15 (fifteen) days from the receipt of the notice of the arbitrator's decision, may revoke his or her proposal by notifying the management body of the Company.

8.8.5 The management body shall notify all the shareholders of the revocation, if any, within the fifteen days following notice thereof. Should there be no revocation within the fifteen days following the term of forfeiture, the management body shall notify the shareholders of the price established by the arbitrator, granting to them a term of 15 (fifteen) days from the receipt of the notice, in which to exercise the pre-emption right at the said price. At this point, the pre-emption procedure indicated above starting from paragraph 8.7.1 shall apply.

8.8.6 Should there be shareholders who have exercised the pre-emption right without asking for the arbitrator, with other shareholders, conversely, requesting arbitration, in that event the arbitration procedure shall apply in respect of all shareholders. The exercise of any such pre-emption right that may have been made by any of the shareholders prior to the beginning of the arbitration procedure, shall be considered as not having been made.

8.8.7 The costs of arbitration shall be borne half by the proponent shareholder and half by those who exercise the pre-emption right or, if the pre-emption right has not been exercised, by those who have requested arbitration, however, if the proponent withdraws from the proposal, or if it should emerge from the arbitration that the value of the participating interest or of the rights to be estimated is more than 30% (thirty percent) less than the value indicated by the proponent, the entire cost of arbitration shall be borne by the said proponent.

8.9. The pre-emption right shall also be available to the shareholders when the controlling interest of a shareholder company in this Company is transferred. In this case, the management body of the shareholder company must offer to the other shareholders the purchase of its interest to this Company by the end of the financial year during which the controlling interest has been transferred. The offer may be made subject to the procedures indicated at paragraph 8.8. If the shareholder company fails to fulfil the obligation imposed upon it, the same shall pay, in favour of the other shareholders, a penalty equal to twice the value of its participating interest in this Company as determined by the arbitrator further to a request of any of the other shareholders. In that case, the cost of the arbitrator shall be entirely borne by the shareholder company.

8.10. The pre-emption right may also be exercised by the shareholders when the creation of usufruct rights is intended, in the manner and within the terms specified above, the duration of the usufruct right shall be the same as that indicated in the *denuntiatio*, in the case of a life usufruct, the duration shall correspond to the life of the person that the offering shareholder has indicated in the *denuntiatio* as the usufruct beneficiary.

8.11. In the event that a pledge is created, the voting right shall remain with the pledgee, who is therefore required to keep it for themselves without the right to transfer it to the party who receives the pledge, to

whom the Company therefore does not grant a voting right. The other shareholders may, however, unanimously authorise the transfer of the voting right to the secured party. The party secured by the pledge must expressly accept that, in the case of enforcement of the guarantee, the provisions of these articles of association governing the pre-emption right shall be complied with.

8.12. Any deed entered into, in breach of what is provided for by this article, shall be ineffective *vis-à-vis* the Company and the shareholders, so that the Company cannot enter the transferor in the shareholders' ledger and the latter cannot exercise any right connected with the title to the rights and participating interests acquired in breach of the pre-emption right and, in particular, the dividend right, the voting right, the right to take part in any form in the corporate life and the right to a portion of the Company's assets in the case of liquidation of the Company.

8.13. The shares transferred by way of legitimate succession or last will and testament to parties other than the spouse or relatives within the second degree of kinship must be offered as a priority to all the shareholders in the manner and with the effects indicated in the previous paragraphs. As long as the offer has not been made and until it emerges that this has been rejected, the heir or the legatee shall not be entered in the shareholders' ledger, shall not be entitled to vote and to the other management rights carried by the shares, and may not transfer the shares so as to affect the Company.

8.14. All the notices provided for by this article must be given by registered letter with return receipt or other means capable of evidencing the day on which they are received.

8.15. The shares must contain the following descriptor: "The shares contained in this certificate can only be transferred by complying with what is provided for by Article 8 of the Corporate Articles of association".

Article 9 - Withdrawal

9.1. The shareholders shall be entitled to withdraw all or part of their shares only in the circumstances provided for by law.

9.2. The shareholders who have not participated in the approval of the resolutions regarding the following issues shall not be entitled to withdraw:

- a) the extension of the term,
- b) the introduction, change or removal of the restrictions to the transfer of shares.

Article 10 - Calling the shareholders' meeting

10.1. The meeting shall be called by the management body by way of a notice to be sent to shareholders at least eight working days before the date scheduled for the meeting, by registered mail with return receipt or by any other means capable of ensuring proof of receipt. Alternatively, the notice of call may be published in the daily newspaper "Il Gazzettino" at least 15 (fifteen) working days prior to the shareholders' meeting.

10.2. The notice of call shall contain details of:

- the place where the shareholders' meeting is to be held, which must be in Italy, as well as any places possibly connected to it that have adequate telecommunication means,
- the date and time for which the meeting is called and, possibly, the time and different date for the meeting to be held upon second call, and

- the items on the agenda

10.3. Without a formal call, the shareholders' meeting shall be deemed to have been duly established if the entire share capital is in attendance and if the majority of the directors and statutory auditors are in attendance. In this case, each of the attendees may oppose the discussion of (and voting on) the issues on which they deem not to have been sufficiently informed.

10.4. The shareholders who cannot exercise the voting right shall have, in any case, the right to be called and to intervene.

10.5. Holders of rights to vote on any items on the agenda other than the shareholders (if any) shall also be called.

Article 11 - Meeting quorums

11.1. The ordinary shareholders' meeting shall be duly established on first call with the attendance of a number of shareholders representing at least half the share capital and on second call regardless of the portion of share capital represented. It shall resolve by the favourable vote of the absolute majority of the attendees.

11.2. The extraordinary shareholders' meeting on first call shall be duly established and resolve by the favourable vote of more than half the share capital.

11.3. On second call, the extraordinary shareholders' meeting shall be validly established with the attendance of a number of shareholders representing more than one third of the share capital and it shall resolve by the favourable vote of at least two thirds of the capital represented in the shareholders' meeting or, if lower, of more than half the share capital.

However, the favourable vote of a number of shareholders representing more than one third of the share capital is required for the resolutions regarding

- a change in corporate purpose,
- b transformation,
- c early dissolution,
- d extension of the duration,
- e revocation of liquidation,
- f. transfer of the registered offices abroad,
- g issuing of preferred shares

This is without prejudice to the higher quorums, if any, provided for by law for other resolutions.

11.4. The shares in respect of which the voting right cannot be exercised shall be computed for the purposes of the required establishment of the shareholders' meeting, the same shares (save for any other legal provisions) and those for which the voting right is not exercised further to the declaration of the shareholders to abstain on the ground of conflict of interest, shall not be taken into account for the purposes of calculating the majorities necessary for the approval of the resolution.

11.5. The quorum for the meeting shall be calculated once only at the beginning of the shareholders' meeting. The majority for passing the resolution shall be calculated on the basis of the number of votes in attendance when the meeting is established.

Article 12 - Intervention in the shareholders' meeting and development of the meeting

12.1. The shareholders may take part in the meetings also by proxy

The proxy may also be created for further meetings

The Company shall file the proxy with the corporate records

The representative may be replaced only by whoever is expressly indicated in the proxy

If the representative is an entity having legal personality, it shall represent the shareholder through its legal representative or one or its employees or consultants specifically so delegated, even if this has not been expressly provided for by the proxy

12.2. Intervention in the shareholders' meeting shall also be permitted by connection through adequate telecommunication means upon the following conditions

- that it is possible to ascertain the identity and legitimacy of all the attendees,
- that these are able to interact with each other and take part, in real time, in the discussion and vote,
- that the Chairman and the secretary are able to perform their tasks,
- that the principles of good faith and equal treatment of attendees must be respected

It will be necessary to acknowledge compliance with these rules in the minutes

Article 13 - Voting procedures

13.1. The resolutions of the shareholders' meeting shall be passed by a show of hands. However, roll call shall apply when the majority request it or some attendees are in another place connected by telecommunication means

13.2. Secret voting is prohibited. Any vote not referable to any shareholder shall be considered as an unexpressed vote

Article 14 - Chairman and secretary of the shareholders' meeting.

14.1. The shareholders' meeting shall be chaired by the sole director, by the chairman of the board of directors or, in their absence, by the person designated by the attendees

14.2. The Chairman shall appoint a secretary, who may not be a shareholder. The assistance of the secretary is unnecessary in the event that the minutes are drafted by a notary public

14.3. In respect of regulating the meeting's activities, the order of interventions and the means of discussing the agenda, the Chairman shall have the power to propose procedures which, however, can be changed by the vote of the absolute majority of those entitled to vote

Article 15 - Management body

15.1. The Company shall be managed, as elected by the shareholders' meeting, by a sole director or by a Board of Directors composed by a number of members variable from two to five according to what is decided by the shareholders' meeting

15.2. The directors shall remain in office for the period established upon their appointment and for no longer than three financial years, and they may be re-appointed. They shall cease to hold office on the date of the shareholders' meeting called for the approval of the financial statements related to the last financial year in which they held office

15.3. Even in the event that only one director ceases to hold office, the entire board of directors shall cease. In that case, the shareholders' meeting for the appointment of the new board of directors shall be called urgently by the directors still in office

15.4. The directors are not required to fulfil the ban on competition provided for by sec 2390 of the Italian Civil Code

Article 16 - Responsibilities and powers of the management body

16.1. The business shall be exclusively managed by the directors, who shall perform the transactions necessary to achieve the corporate purpose, without prejudice to the need for a specific authorisation in the cases provided for by law

16.2. Moreover, the management body and the shareholders' meeting shall be in charge of

- a) any resolutions relating to mergers in cases permitted by law,
- b) issuing non-convertible obligations,
- c) the establishment and suppression of sub-offices,
- d) indicating the directors empowered to represent the Company,
- e) the decrease in share capital in the event of withdrawal of a shareholder,
- f) the adjustment of the articles of association according to regulatory provisions,
- g) transferring the registered offices to another municipality within the national territory,
- h) the decrease in corporate capital when more than one third of the share capital is lost and the Company has issued shares without nominal value

Article 17 - Delegated Bodies

17.1. The board of directors may delegate, within legal limits, part of its powers to one or more of its members, establishing their powers

Article 18 - Resolutions of the board of directors

18.1. The board of directors shall meet in the place indicated in the notice of call, provided that it is in Italy, whenever this is deemed necessary by the chairman or when one third of the directors or the board of statutory auditors request so in writing

18.2. The notice of call must be sent at least five working days prior to the meeting by any means of communication and must contain details of the items on the agenda. In the cases of justified urgency, the prior notice period may be reduced to forty-eight hours. In the event of inactivity on the part of the chairman for more than 10 (ten) days, the meeting can be called by any member of the management body.

18.3. The board of directors shall be validly established by the attendance of the majority of the directors in office and it shall resolve by the favourable vote of the absolute majority of the directors in attendance, save for what is provided for by sec 2447-ter of the Italian Civil Code for the creation of separate assets. The abstaining directors or those directors who have declared to be in conflict of interest shall not be computed for the purposes of calculating the majority (quorum to pass resolutions).

18.4. The board of directors may meet and validly resolve also by means of adequate telecommunication.

18.5. The board of directors shall be validly established when, even in the absence of formal call, all directors in office and all statutory auditors are in attendance.

18.6. The meetings of the board of directors shall be chaired by the chairman or, in his or her absence, by the eldest director, unless otherwise agreed by the attendees.

Article 19 - Representation of the Company

19.1. The Company shall be represented by the sole director or by the chairman of the board of directors.

19.2. The managing directors shall also be entitled to represent the Company

19.3. The management body may appoint general managers, assistants and attorneys-in-fact for taking certain actions or categories of actions. In any case, when the party appointed is not a member of the Board of Directors, the power to represent the Company shall be governed by the rules applicable to proxies

Article 20 - Remuneration of directors

20.1. The directors of the company, and in particular those who shall perform their activity therein, shall be entitled to be refunded for the expenses incurred by reason of their office and to remuneration in the amounts decided by the shareholders' meeting. Moreover, they may also be entitled to receive an indemnity in the event of the cessation of their office

20.2. The remuneration of the directors holding particular offices shall be established by the Board of Directors, after having heard the opinion of the board of statutory auditors. The shareholders' meeting may, however, establish an overall amount for the remuneration of all directors, including those holding particular offices, or establish caps for their remuneration

Article 21 - Board of Statutory Auditors

21.1. Control over the management of the Company and all the other supervisory and audit functions provided for by law shall be left to the charge of a board of statutory auditors composed of three permanent statutory auditors and two alternates

21.2. The meetings may also be held with the assistance of adequate telecommunication means

21.3. The board of statutory auditors shall be remunerated according to the professional fees of the Chartered Accountants

Article 22 - Accounting audit

22.1. When permitted by law, the accounting audit of the Company shall be exercised by the Board of Statutory Auditors

22.2. The remuneration for the accounting audit shall be determined according to the professional fees of chartered accountants

22.3. In the event that the law requires that the accounting audit be performed by an Independent Auditor or auditing firm, alternatively, the choice shall be made by the shareholders' meeting

Article 23) Financial Statements and Profits

23.1. The financial year shall end on 31 (thirty-first) of December of every year

23.2. The shareholders' meeting for the approval of the financial statements must be called within one hundred and twenty days from the end of the financial year. This term may be extended to one hundred and eighty days in any case permitted by law, in particular if the Company is required to draft the consolidated financial statements and if particular needs relating to the Company's structure or purpose require so, in the latter case, the directors must report in the management report (or in the notes to the financial statements drafted in shortened form) the reasons for the extension

23.3. The resolution approving the financial statements shall decide on the allocation of profits, after having deducted at least 5% (five percent) to be allocated to the legal reserve, until this has reached one

fifth of the share capital, and after having deducted the amount to be allocated to other reserves as per any legal obligation to do so

Article 24 - Dissolution

24.1. The Company shall dissolve for the reasons provided for by law

Article 25 - Conciliation and arbitration clause

25.1. Any dispute regarding marketable rights relating to the corporate relationship, including those relating to the validity of the meeting's resolutions, arising amongst the shareholders or between the shareholders and the Company, as well as those initiated by directors, liquidators and statutory auditors, or those initiated against them, shall be subject to an attempt for conciliation governed by the Conciliation Rules of the Chamber of Commerce of Venice

25.2. Should the attempt for conciliation fail (for example, by reason of non acceptance, non appearance, lack of agreement or failure to timely fulfil the decisions of conciliation), the dispute shall be resolved by way of arbitration governed by the rules of the Chamber of Arbitration of Venice - that the parties declare knowledge and acceptance thereof - also in respect of the number and means of appointing the arbitrators

25.3. The arbitration body shall be appointed by the Chamber of Arbitration of Venice and it shall decide the dispute formally and according to equitable terms

Article 26 - Terms

26.1. All the terms provided for by these articles of association shall be suspended during the month of August, in the event this is permitted by law ”

Signed by Flavio CAMPAGNARO

Signed by Flavio CAMPAGNARO

Signed by Giuseppe RASULO, Notary Public

Bilancio 2015

SUNINVEST SPA

Società unipersonale

*Sede in Martellago – Piazza Vittoria n. 13
capitale sociale Euro 10.000.000.- int. vers.*

Reg. Imprese di Venezia

C.F. 02461100287

R.E.A. n. 299377

SUNINVEST SPA

Società Unipersonale - Sede in Martellago (VE) - Piazza Vittoria, 13 - Capitale Sociale
Euro 10 000 000,00 int. vers. - Iscritta al Reg. Imprese di Venezia
Codice Fiscale: 02461100287 - R.E.A. n. 299377

Bilancio al 31/12/2015

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2015	31/12/2014
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
Valore lordo	50 496	63 979
Ammortamenti	28 664	35 455
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	21 832	28 524
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
Valore lordo	25 438 080	25 404 973
Ammortamenti	8 240 749	7 593 615
Totale immobilizzazioni materiali (II)	17 197 331	17 811 358
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
Crediti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	2 650
Totale crediti	0	2 650
Altre immobilizzazioni finanziarie	5 931 120	213 963
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	5 931 120	216 613
Totale immobilizzazioni (B)	23.150.283	18.056.495

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - Rimanenze

Totale rimanenze (I)	16 705 436	17 718 033
----------------------	------------	------------

II - Crediti

Esigibili entro l'esercizio successivo	914 330	2 097 251
--	---------	-----------

Esigibili oltre l'esercizio successivo	266 061	265 954
--	---------	---------

Totale crediti (II)	1 180 391	2 363 205
---------------------	-----------	-----------

III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)	0	0
--	---	---

IV - Disponibilità liquide

Totale disponibilità liquide (IV)	219 462	155 333
-----------------------------------	---------	---------

Totale attivo circolante (C)	18.105.289	20.236.571
-------------------------------------	-------------------	-------------------

D) RATEI E RISCONTI

Totale ratei e risconti (D)	4.522	3.426
------------------------------------	--------------	--------------

TOTALE ATTIVO	41.260.094	38.296.492
----------------------	-------------------	-------------------

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2015	31/12/2014
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	10 000 000	10 000 000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	13.249 467	13 249 467
IV - Riserva legale	154 064	113 790
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	1 344 704	579 491
Versamenti in conto capitale	944 171	944 171
Riserva avanzo di fusione	596 211	596 211
Varie altre riserve	2	0
Totale altre riserve (VII)	2 885 088	2 119 873
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	121 898	805 487
Utile (perdita) residua	121 898	805 487
Totale patrimonio netto (A)	26.410.517	26.288.617
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	23.307	27.373
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
Totale trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (C)	55.913	47.123
D) DEBITI		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7 092 740	5 717 228
Esigibili oltre l'esercizio successivo	7 677 317	6 216 004
Totale debiti (D)	14.770.057	11.933.232

E) RATEI E RISCONTI

Totale ratei e risconti (E)	300	147
-----------------------------	-----	-----

TOTALE PASSIVO	41.260.094	38.296.492
-----------------------	-------------------	-------------------

CONTI D'ORDINE**31/12/2015****31/12/2014**

Rischi assunti dall'impresa

Fidejussioni

ad altre imprese

940 656

1.277 200

Totale rischi assunti dall'impresa

940 656

1 277 200

TOTALE CONTI D'ORDINE	940.656	1.277.200
------------------------------	----------------	------------------

CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3 784 252	4 686 597
2), 3) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	-1 025 561	-1 198 366
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-1 025 561	-1 198 366
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	3 846	2 535
Altri	286 676	299 725
Totale altri ricavi e proventi (5)	290 522	302 260
Totale valore della produzione (A)	3.049.213	3.790.491
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1 010 790	820 030
7) per servizi	413 367	389 221
9) per il personale		
a) salari e stipendi	102 315	89 717
b) oneri sociali	36 745	26 833
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	8 903	6 768
c) Trattamento di fine rapporto	8 903	6 768
Totale costi per il personale (9)	147 963	123 318
10) ammortamenti e svalutazioni		
a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	707 029	703 663
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6 949	9 206
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	700 080	694 457
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	707 029	703 663

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-12 214	408 524
14) Oneri diversi di gestione	320 345	310 814

Totale costi della produzione (B) 2.587.280 2.755.570

Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) 461.933 1.034.921

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

15) proventi da partecipazioni

altri	1 500	0
Totale proventi da partecipazioni	1 500	0

16) altri proventi finanziari

d) proventi diversi dai precedenti

altri	5 079	12 417
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	5 079	12 417
Totale altri proventi finanziari (16)	5 079	12 417

17) interessi e altri oneri finanziari

altri	66 676	200 656
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	66 676	200 656

Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+17-bis) -60.097 -188.239

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE.:

Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19) 0 0

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:

20) Proventi

Altri	2 371	346 671
Totale proventi (20)	2 371	346 671

21) Oneri

Altri	35 020	12 046
Totale oneri (21)	35 020	12 046

Totale delle partite straordinarie (E) (20-21) -32.649 334.625

Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E) **369.187** **1.181.307,**

22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e

anticipate

Imposte correnti	251.355	375.820
Imposte differite	-4.066	0
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	247.289	375.820

23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO **121.898** **805.487,**

SUNINVEST SPA

Società unipersonale - Sede in Martellago (VE) - Piazza Vittoria, 13
Capitale Sociale € 10 000 000,00 Int vers - Iscritta nel Registro Imprese di Venezia
Codice Fiscale 02461100287 - N Rea 299377

Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2015**Premessa**

Questo bilancio si riferisce all'esercizio chiuso al 31/12/2015 ed è composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa

Rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili

Esso è stato redatto in conformità alle norme in materia di bilancio stabilite dalla legge, con particolare riferimento agli artt 2423 e seguenti del Codice Civile

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile

Il bilancio è redatto in unità di Euro Il saldo degli arrotondamenti dello Stato Patrimoniale è stato imputato ad una specifica riserva del Patrimonio netto inclusa nella voce A VII "Altre riserve", mentre quello relativo al Conto Economico figura tra i Proventi e oneri straordinari (voci E 20 o E 21)

A motivo di tali arrotondamenti può talvolta accadere che gli importi inseriti nelle analisi e nelle tabelle di seguito riportate possano differire per una unità di Euro rispetto ai corrispondenti importi di riferimento

Questo bilancio è redatto in forma abbreviata ai sensi e per gli effetti dell'art 2435-bis del Codice Civile sussistendone i presupposti, e dunque la nota integrativa traslascia alcune informazioni di dettaglio non obbligatorie mentre accoglie il contenuto minimale della relazione sulla gestione, che quindi non viene redatta

Tutte le voci sono comparabili con quelle dell'esercizio precedente

La Società

La società svolge l'attività di immobiliare di costruzione e rivendita e detiene importanti immobili principalmente nelle province di Venezia, Padova e Treviso

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta sulla base dei principi della competenza e della prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività dell'impresa e tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo

I criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni dell'art 2426 del codice civile e non hanno subito

modificazioni rispetto a quelli adottati l'esercizio precedente, salvo quanto eventualmente segnalato nel seguito

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene

In particolare

- i costi sostenuti per l'accensione dei prestiti sono ammortizzati in base alla durata dei medesimi,
- le spese professionali per la fusione sono ammortizzate in cinque anni,
- le licenze software sono ammortizzate in cinque anni,
- i costi sostenuti per la realizzazione del sito internet in cinque anni

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti notevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore, questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali sono state operate con il consenso del Collegio Sindacale, ove previsto dal Codice Civile

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione, delle spese di miglioramento e delle eventuali rivalutazioni effettuate

Nessun onere finanziario è stato imputato nel corso dell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti, a partire dal periodo della loro prima utilizzazione

Il valore degli immobili riferibile all'area sulla quale sono edificati non viene ammortizzato

Per i fabbricati e i terreni la società ha usufruito (con riferimento all'esercizio 2008), ai fini civilistici e fiscali, della rivalutazione di cui all'art 15 co 16 del D L 185/2008 (conv L 2/2009), in deroga al criterio sopra evidenziato del costo, maggiorato degli oneri di diretta imputazione. Ai fini della rivalutazione è stata utilizzata la tecnica contabile di rivalutazione del costo storico e del fondo di ammortamento

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono di seguito riportate

Categoria	Aliquota %
Fabbricati civili e industriali	3
Costruzioni leggere	10
Impianti e mezzi di sollevamento	7,5
Impianti di allarme	30
Macchine e attrezzature	15
Macchine e mobili per ufficio	12
Macchine elettrocontabili e sistemi telefonici	20
Autovetture	25

Per i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio si ritiene opportuno ridurre tali coefficienti per tener conto del minor utilizzo

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti notevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore

Questo non è tuttavia mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto, eventualmente rettificato sulla base delle perdite rilevate dalle società partecipate, e perciò esposte ad un valore inferiore al costo di acquisizione stesso.

Rimanenze

Le rimanenze, costituite da immobili destinati alla rivendita, da prodotti in corso di lavorazione e da materie prime, sono valutate in base al costo specifico di acquisto o di costruzione, incrementato degli oneri accessori e di tutti i costi di manutenzione incrementativa sostenuti

Gli acconti a fornitori di immobili sono stati iscritti per il loro valore nominale

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo. Detto valore è determinato rettificando il valore nominale dei crediti esistenti in modo da tenere conto di tutti i rischi di mancato realizzo

Le attività per imposte anticipate connesse alle differenze temporanee deducibili ed alle perdite fiscali, in aderenza al principio generale della prudenza, sono rilevate solo in presenza rispettivamente di ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui le stesse si riverseranno, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare, e di imponibili fiscali futuri che potranno assorbire le perdite riportabili

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio della competenza economica

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono accantonati quando sia necessario coprire adeguatamente eventuali perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, ma non definiti in rapporto all'ammontare o alla data di insorgenza

Gli eventuali stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi che sono a disposizione

Il fondo per imposte differite è calcolato sulle differenze temporanee tassabili, applicando l'imposta che sarà in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento, e apportando, inoltre, i necessari aggiustamenti in caso di variazione di aliquote rispetto a quelle calcolate negli esercizi precedenti

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette la passività accantonata in bilancio in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, in conformità alle vigenti disposizioni di legge e di contratto

Il valore è espresso al lordo delle eventuali anticipazioni erogate

Debiti

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale

Impegni, garanzie e rischi

Sono esposti al loro valore contrattuale in calce allo Stato Patrimoniale, secondo quanto stabilito dal terzo comma dell'articolo 2424 del Codice Civile

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica con la rilevazione dei relativi ratei e risconti

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, degli sconti e abbuoni nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi

Tali ricavi e proventi, costi e oneri sono riconosciuti

- per i prodotti al momento del trasferimento del titolo di proprietà, che normalmente si identifica per gli immobili con la stipula dell'atto di compravendita,

per i servizi e per le operazioni di natura finanziaria in base alla competenza temporale

Le operazioni infragruppo riguardanti compravendite di merci e erogazione di servizi avvengono a prezzi in linea a quelli di mercato

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Attivo

Immobilizzazioni immateriali

Le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni immateriali e materiali risultano dallo schema dello stato patrimoniale. Si ritiene tuttavia utile evidenziare anche quanto segue

Le immobilizzazioni immateriali nette sono variate rispetto all'esercizio precedente da € 28.524 a € 21.832, principalmente per effetto dell'ordinario processo di ammortamento

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali nette sono variate rispetto all'esercizio precedente da € 17 811 358 a € 17 197 331, principalmente per il processo di ammortamento dei fabbricati

La società si è avvalsa, nel corso del 2008 della facoltà concessa dal D L 185/2008 di rivalutare tutti i fabbricati e i terreni ai valori di mercato

La rivalutazione è stata effettuata ai fini civilistici e fiscali con la tecnica contabile di rivalutazione del costo storico e del fondo ammortamento

La rivalutazione è stata iscritta per un importo globale pari a € 13 642 051 ed ha comportato l'iscrizione nel bilancio d'esercizio 2008

- di una riserva in sospensione di imposta di € 13 249 467 (voce AIII del Patrimonio Netto), che è stata parzialmente utilizzata per la copertura delle perdite d'esercizio 2009, 2010 e 2012,

- di un debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di € 392 594 (inclusa nella voce Debiti del passivo), determinata con un'aliquota del 3% per gli immobili ammortizzabili e 1,5% per quelli non ammortizzabili, pagato in tre rate con l'ultima nel luglio 2011

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad incremento del valore delle immobilizzazioni. Non si è mai derogato in passato ai criteri legali di valutazione dei beni di impresa

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono variate rispetto all'esercizio precedente da € 216 613 a € 5 931 120 e sono costituite da partecipazioni per € 5 818 559 (€ 103 559 nel precedente esercizio) e da altri titoli per € 112 561 (€ 110 404 nel precedente esercizio)

La composizione ed i movimenti delle singole voci relative sono così rappresentati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio					
Costo	0	0	0	103 559	103 559
Valore di bilancio	0	0	0	103 559	103 559
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	5 500 000	0	0	215 000	5 715 000
Altre variazioni	0	0	0	0	0
Totale variazioni	5 500 000	0	0	215 000	5 715 000
Valore di fine esercizio					
Costo	5 500 000	0	0	318 559	5 818 559
Valore di bilancio	5 500 000	0	0	318 559	5 818 559

	Altri titoli	Azioni proprie
Valore di inizio esercizio		
Costo	110 404	0
Valore di bilancio	110 404	0
Variazioni nell'esercizio		
Altre variazioni	2 157	0

Totale variazioni	2 157	0
Valore di fine esercizio		
Costo	112 561	0
Valore di bilancio	112 561	0

Elenco delle partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate

	Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
	SOM di Campagnaro Flavio Srl	Padova	100 000	62 620	278 028	278 028	100,00	5 500 000
Totale								5 500 000

I risultati della società controllata si riferiscono all'ultimo bilancio attualmente approvato relativo al 2014. L'attività svolta dalla controllata consiste esclusivamente nella concessione in affitto alla società New Som Spa con sede a Padova del proprio ramo di azienda avente ad oggetto l'attività di commercio all'ingrosso e al dettaglio, l'esportazione e l'importazione, in conto proprio ed in conto commissione, di prodotti ortofrutticoli, prodotti ittici, agro-alimentari ed affini, di provenienza nazionale ed estera.

La locazione, iniziata il 1 settembre 2007, ha durata fino al 31 agosto 2019, con facoltà di rinnovo anno per anno al termine di tale periodo.

Il maggior valore della partecipazione iscritto a bilancio rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata è direttamente riconducibile al suddetto affitto di ramo di azienda e tiene conto anche dei valori relativi alla gestione dell'azienda da parte della New Som Spa. Quest'ultima svolge unicamente l'attività commerciale del ramo d'azienda ottenuto in locazione e al 31/12/2014 (ultimo bilancio approvato) aveva un patrimonio netto di € 6 430 917.

La società detiene inoltre le seguenti partecipazioni non di controllo:

- una partecipazione dello 0,38% al capitale sociale del Banco delle Tre Venezie S.p.A., pari ad € 100 000,
- una partecipazione del 2,30% al capitale sociale della VenetWork Spa, pari ad € 44 000,
- una partecipazione dello 12,30% al capitale sociale della Vemetel Srl, pari ad € 171 000,
- una partecipazione marginale di € 1 500 ad un consorzio urbanistico denominato "Caravaggio",
- una partecipazione marginale di € 914 ad un consorzio urbanistico denominato "Sile Uno",
- una partecipazione marginale di € 1 145 alla Banca Santo Stefano di Credito Cooperativo di Martellago (VE),

Si ritiene che i valori non siano superiori al loro fair value.

Gli altri titoli si riferiscono ad una polizza di assicurazione vita sottoscritta nel 2010 per € 100 000. La variazione di € 2 157 rispetto all'esercizio precedente è riconducibile esclusivamente agli interessi maturati nel 2015.

Attivo circolante**Attivo circolante - Rimanenze**

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 16 705 436 (€ 17 718 033 nel precedente esercizio)

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati

	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	Lavori in corso su ordinazione	Prodotti finiti e merci	Acconti (versati)	Totale rimanenze
Valore di inizio esercizio	1 572 495	8 025 680	0	8 113 071	6 787	17 718 033
Variazione nell'esercizio	12 214	-970 095	0	-55 466	750	-1 012 597
Valore di fine esercizio	1 584 709	7 055 585	0	8 057 605	7 537	16 705 436

Attivo circolante - Crediti

crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 1 180 391 (€ 2 363 205 nel precedente esercizio)

La composizione è così rappresentata

	Valore nominale	Fondo svalutazione	Fondo svalutazione interessi di mora	Valore netto
Verso Clienti - esigibili entro l'esercizio successivo	444 935	0	0	444 935
Tributari - esigibili entro l'esercizio successivo	450 301	0	0	450 301
Tributari - esigibili oltre l'esercizio successivo	3 621	0	0	3 621
Verso Altri - esigibili entro l'esercizio successivo	19 094	0	0	19 094
Verso Altri - esigibili oltre l'esercizio successivo	262 440	0	0	262 440
Totali	1 180.391	0	0	1 180.391

La variazione rispetto all'esercizio precedente è rappresentata nella tabella che segue

	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	1 675 429
Variazione nell'esercizio	-1 230 494
Valore di fine esercizio	444 935
Quota scadente entro l'esercizio	444 935
Quota scadente oltre l'esercizio	0

	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	383 249	304 527	2 363 205
Variazione nell'esercizio	70 673	-22 993	-1 182 814
Valore di fine esercizio	453 922	281 534	1 180 391
Quota scadente entro l'esercizio	450 301	19 094	914 330
Quota scadente oltre l'esercizio	3 621	262 440	266 061

I crediti tributari sono così suddivisi:

- € 3 621, crediti per rimborsi Irap,
- € 1 860, credito IVA,

- € 44 259, credito IRES,
 - € 26 360 credito IRAP,
 - € 377 822, credito per versamenti d'imposta effettuati a seguito di un contenzioso avente ad oggetto l'imposta di registro, ipotecaria e catastale relative all'acquisizione di un terreno. Il ricorso è stato presentato alla CTP di Venezia nel luglio del 2013 ed è stato vinto dalla società con annullamento dell'avviso di liquidazione. L'Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso in appello con prima udienza a maggio 2016 ma la società ritiene assolutamente infondate le contestazioni degli accertatori.

I crediti verso altri si riferiscono principalmente a caparre confirmatorie.

In merito alla suddivisione dei crediti rispetto alle aree geografiche più significative, si rileva che tutti i crediti sono verso soggetti italiani.

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 219 462 (€ 155 333 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Depositi bancari e postali	Assegni	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	153 567	0	1 766	155 333
Variazione nell'esercizio	62 380	0	1 749	64 129
Valore di fine esercizio	215 947	0	3 515	219 462

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 4 522 (€ 3 426 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Disaggio su prestiti	Ratei attivi	Altri risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	0	0	3 426	3 426
Variazione nell'esercizio	0	0	1 096	1 096
Valore di fine esercizio	0	0	4 522	4 522

I Risconti attivi si riferiscono principalmente ad assicurazioni.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Passivo e Patrimonio netto

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 26 410 517 (€ 26 288 617 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve'.

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	10 000 000	0	0	0
Riserve di rivalutazione	13 249 467	0	0	0
Riserva legale	113 790	0	0	40 274
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	579 491	0	0	765 213
Versamenti in conto capitale	944 171	0	0	0
Riserva avanzo di fusione	596 211	0	0	0
Varie altre riserve	0	0	0	2
Totale altre riserve	2 119 873	0	0	765 215
Utile (perdita) dell'esercizio	805 487	0	-805 487	
Totale Patrimonio netto	26 288 617	0	-805 487	805 489

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		10 000 000
Riserve di rivalutazione	0	0		13 249 467
Riserva legale	0	0		154 064
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	0	0		1 344 704
Versamenti in conto capitale	0	0		944 171
Riserva avanzo di fusione	0	0		596 211
Varie altre riserve	0	0		2
Totale altre riserve	0	0		2 885 088
Utile (perdita) dell'esercizio			121 898	121 898
Totale Patrimonio netto	0	0	121 898	26 410 517

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	10 000 000	0	0	0
Riserve di rivalutazione	13 000 369	0	0	249 098
Riserva legale	88 507	0	0	25 283
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	348 213	0	0	231 278
Versamenti in conto capitale	944 171	0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	596 211
Varie altre riserve	-2	0	0	2
Totale altre riserve	1 292 382	0	0	827 491
Utile (perdita) dell'esercizio	505 659	0	-505 659	
Totale Patrimonio netto	24 886 917	0	-505 659	1 101 872

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		10 000 000
Riserve di rivalutazione	0	0		13 249 467
Riserva legale	0	0		113 790

Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	0	0		579 491
Versamenti in conto capitale	0	0		944 171
Riserva avanzo di fusione	0	0		596 211
Varie altre riserve	0	0		0
Totale altre riserve	0	0		2 119 873
Utile (perdita) dell'esercizio			805 487	805 487
Totale Patrimonio netto	0	0	805 487	26 288 617

Prospetto della disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	10 000 000	APPORTI DEI SOCI		0	0	0
Riserve di rivalutazione	13 249 467	ALTRA NATURA	A B	13 249 467	249 098	0
Riserva legale	154 064	UTILI	B	154 064	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	1 344 704	UTILI	A, B, C	1 344 704	0	0
Versamenti in conto capitale	944 171	APPORTI DEI SOCI	A B C	944 171	0	0
Riserva avanzo di fusione	596 211	ALTRA NATURA	A B, C	596 211	0	0
Varie altre riserve	2			0	0	0
Totale altre riserve	2 885 088			2 885 086	0	0
Totale	26 288 619			16 288 617	249 098	0
Residua quota distribuibile				16 288 617		

Legenda A=per aumenti di capitale B=per copertura perdite, C=per distribuzione ai soci

La voce relativa alle "Riserve di rivalutazione" si riferisce, come già evidenziato nella prima parte della presente nota integrativa, alla rivalutazione ex D.L. 185/2008 ed è iscritta al netto dell'imposta sostitutiva IRES e IRAP sui maggiori valori attribuiti ai fabbricati e ai terreni. Tale riserva è in sospensione d'imposta per cui in caso di distribuzione sarà tassata in capo alla società. La riserva, utilizzata inizialmente per coprire le perdite 2009, 2010 e 2012 per un totale di € 671 861, è stata ripristinata al suo ammontare originario in sede di approvazione del Bilancio d'esercizio 2013.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 23 307 (€ 27 373 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati

	Fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	27 373
Variazioni nell'esercizio	
Altre variazioni	-4 066
Totale variazioni	-4 066
Valore di fine esercizio	23 307

L'importo si riferisce ad imposte differite su un disallineamento tra il valore civile e fiscale di un immobile, dovuto ad ammortamenti anticipati pregressi

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 55 913 (€ 47 123 nel precedente esercizio)

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	47 123
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	8 903
Altre variazioni	-113
Totale variazioni	8 790
Valore di fine esercizio	55 913

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 14 770 057 (€ 11 933 232 nel precedente esercizio)

La composizione delle singole voci è così rappresentata

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Obbligazioni	5 752 884	5 751 642	-1 242
Debiti verso banche	4 724 740	5 154 297	429 557
Acconti	514 000	248 100	-265 900
Debiti verso fornitori	276 986	249 172	-27 814
Debiti tributari	301 692	5 092	-296 600
Debiti vs istituti di previdenza e sicurezza sociale	7 618	5 241	-2 377
Altri debiti	355 312	3 356 513	3 001 201
Totali	11 933 232	14 770 057	2 836 825

Prestito obbligazionario

La società, con atto del dott. Roberto Paone, notaio in Camposampiero (PD), rep. n. 82 551, iscritto nel Registro delle Imprese di Venezia il 29 luglio 2010, ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile di durata 01/08/2010-31/07/2020, per un ammontare massimo di € 10 milioni, costituito da n. 10 000 obbligazioni da € 1 000 cadauna.

Al 31 dicembre 2014 il prestito risulta sottoscritto per un ammontare di € 5 750 000, con interessi di competenza pari ad € 1 642

Debiti verso banche

In relazione a cinque mutui bancari, la società ha concesso garanzie ipotecarie su alcuni beni immobili per un importo complessivo di € 8 150 000

I debiti assistiti da tali garanzie reali risultano iscritti in bilancio al 31/12/2015 per un importo di € 2 688 539

Altri debiti

Gli altri debiti si riferiscono a

- debiti residui per l'acquisto nel 2015 del 100% delle quote della SOM di Campagnaro Flavio Srl pari ad € 3 000 000
- depositi cauzionali per € 136 036,
- caparre confirmatorie per € 198 000,
- debiti verso dipendenti per stipendi maturati al 31/12/2015 per € 12 938 e liquidati a gennaio 2016,
- debiti verso i dipendenti per ferie maturate e non ancora godute per € 5 239,
- altri debiti di importo unitario non significativo per € 4 300

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni	5 752 884	-1 242	5 751 642	1 642	5 750 000	0
Debiti verso banche	4 724 740	429 557	5 154 297	5 061 016	93 281	0
Acconti	514 000	-265 900	248 100	248 100	0	0
Debiti verso fornitori	276 986	-27 814	249 172	249 172	0	0
Debiti tributari	301 692	-296 600	5 092	5 092	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	7 618	-2 377	5 241	5 241	0	0
Altri debiti	355 312	3 001 201	3 356 513	1 522 477	1 834 036	0
Totale debiti	11 933 232	2 836 825	14 770 057	7 092 740	7 677 317	0

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 300 (€ 147 nel precedente esercizio)

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati.

	Ratei passivi	Aggio su prestiti emessi	Altri risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	147	0	0	147
Variazione nell'esercizio	-147	0	300	153
Valore di fine esercizio	0	0	300	300

Conti d'ordine

In calce allo stato patrimoniale sono stati iscritti impegni per complessivi € 940 656 (€ 1 277 200 nel precedente esercizio) e sono composti

- da n. 4 fidejussioni concessi alla clientela per un totale di € 222 000,
- da n. 1 fidejussione a favore del Comune di Montegrotto Terme (PD) per € 718 656

Informazioni sul Conto Economico**Informazioni sulle società che esercitano attività di direzione e coordinamento**

La società è controllata al 100 % dalla Sarrington Limited, società di diritto inglese con sede a Londra, la quale tuttavia non esercita in concreto alcuna attività di direzione e coordinamento

Obbligo di redazione del Bilancio Consolidato

La società si è avvalsa della facoltà di non redigere il bilancio consolidato in considerazione delle ridotte dimensioni del gruppo

Operazioni con parti correlate

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate a valori non di mercato

Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

La società non possiede, né ha acquistato o venduto nel corso dell'esercizio azioni proprie né azioni o quote di società controllanti, né direttamente né indirettamente

Compenso al Collegio Sindacale

L'importo totale dei corrispettivi spettanti ai sindaci per la loro attività svolta durante l'anno 2015, è stato pari a € 9 923

Destinazione del risultato dell'esercizio

Signori soci, Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2015 e di voler destinare l'utile dell'esercizio di € 121 897,56 come segue

- alla riserva legale per € 6 094,88,
- alla riserva straordinaria per € 115 802,68

L'Amministratore Unico

(*Flavio Campagnaro*)

Il sottoscritto dott. Guido Penso ai sensi dell'art. 31 comma 2 quinquies della Legge 340/2000 dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società

SUNINVEST SPA

Società unipersonale - Sede in Martellago (VE) - Piazza Vittoria, 13 - Capitale Sociale
Euro 10 000 000,00 int vers - Iscritta al Reg Imprese di Venezia
Codice Fiscale 02461100287 - R E A n 299377

Bilancio chiuso al 31/12/2015

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, C.C. e dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

All'Assemblea degli Azionisti della Suninvest Spa

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg , c c sia quelle previste dall'art 2409 - bis, c c

La presente relazione unitaria contiene nella prima parte la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art 14 del D Lgs 27 gennaio 2010, N 39" e seconda parte la "Relazione ai sensi dell'art 2429, comma 2, c c "

Parte prima

Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'Art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Suninvest Spa, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca

una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Suninvest Spa al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Parte seconda

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429 comma 2 c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 la nostra attività è stata ispirata alle

disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili

In particolare

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione,
- abbiamo partecipato, salvi i casi di giustificato impedimento, alle assemblee dei soci svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale,
- abbiamo ottenuto dall'Amministratore informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale,
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire,
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire

Si evidenzia che non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione

Nell'ambito della nostra attività di revisione legale abbiamo verificato

- nel corso dell'esercizio e con periodicità trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione delle scritture contabili dei fatti di gestione,
- la corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge

L'Amministratore, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di

legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro del Codice Civile

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri, e non abbiamo osservazioni al riguardo

Il bilancio d'esercizio sottoposto alla nostra attenzione, redatto secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, ed alle indicazioni dell'articolo 2427, è a nostro giudizio conforme alle norme contenute negli articoli 2423 e 2423-bis, e tiene altresì in debito conto quanto previsto dagli articoli 2424-bis e 2425-bis relativamente al trattamento delle singole voci dello Stato Patrimoniale ed all'iscrizione dei ricavi, dei proventi e dei costi ed oneri nel Conto Economico. Esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società per l'esercizio chiuso al 31/12/2015

Lo Stato Patrimoniale si riassume nei seguenti valori

STATO PATRIMONIALE	IMPORTO
Crediti verso soci per versamenti dovuti	€ 0
Immobilizzazioni	€ 23.150.283
Attivo circolante	€ 18.105.289
Ratei e risconti	€ 4.522
Totale attività	€ 41.260.094
Patrimonio netto	€ 26.410.517
Fondi per rischi e oneri	€ 23.307
Trattamento di fine rapporto subordinato	€ 55.913
Debiti	€ 14.770.057
Ratei e risconti	€ 300
Totale passività	€ 41.260.094
Conti d'ordine	€ 940.656

Il Conto Economico presenta, in sintesi, i seguenti valori

CONTO ECONOMICO	IMPORTO
Valore della produzione	€ 3.049.213
Costi della produzione	€ 2.587.280
Differenza	€ 461.933
Proventi e oneri finanziari	€ -60.097
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€ 0
Proventi e oneri straordinari	€ -32.649
Imposte sul reddito	€ 247.289
Utile (perdita) dell'esercizio	€ 121.898

A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio possiamo inoltre affermare che

- le poste di bilancio sono state valutate con prudenza ed in prospettiva di una normale continuità dell'attività aziendale,
- i criteri utilizzati per la valutazione delle poste di bilancio sono conformi a quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e risultano, altresì, corrispondenti a quelli utilizzati nel corso del precedente esercizio,
- i costi ed i ricavi sono stati inseriti in bilancio secondo il principio della loro competenza temporale,
- gli utili figurano in bilancio solo se effettivamente realizzati alla data di chiusura dell'esercizio,
- nella determinazione del risultato si è tenuto conto di tutte le perdite, anche se divenute note dopo la chiusura dell'esercizio

Proponiamo all'Assemblea di approvare il Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015, così come redatto dall'Amministratore

Padova, 14 aprile 2016

Il Collegio sindacale

Presidente del collegio sindacale
(*Rag. Cupoli Carlo*)

Sindaco effettivo
(*Rag. Boscolo Franca*)

Sindaco effettivo
(*Rag. De Cesare Rosanna*)

Il sottoscritto dott. Guido Penso ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000 dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società

SUNINVEST SPA

Società Unipersonale - Sede in Martellago (VE) - Piazza Vittoria, 13 - Capitale Sociale
Euro 10 000 000,00 int vers - Iscritta al Reg Imprese di Venezia
Codice Fiscale 02461100287 - R E A n 299377

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il giorno 28 aprile 2016 alle ore 09 00 si è riunita, presso la sede sociale, l'assemblea dei soci della **SUNINVEST SPA** per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

- 1) approvazione del bilancio chiuso al 31 12 2015, deliberazioni conseguenti,
- 2) rinnovo organo amministrativo,
- 3) Comunicazione ex art 2391 del Cod Civile,
- 4) varie ed eventuali

Sono presenti i Sigg Flavio Campagnaro e la società Sarrington Limited socia al 100%, rappresentata per delega scritta dal dott Andrea Calafato, per il Collegio sindacale i Sigg · Rag Carlo Cupoli, Rag Franca Boscolo e Rag Rosanna De Cesare

Assume la presidenza il Sig Flavio Campagnaro il quale constata

- che è presente per delega l'unico socio,
- che è presente l'Amministratore Unico nella sua persona,
- che è presente il Collegio sindacale al completo

Ciò constatato dichiara la presente assemblea validamente costituita ed atta a deliberare

Viene nominato segretario il dott Andrea Calafato e si passa alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno

Sul punto 1) all'ordine del giorno (approvazione del bilancio chiuso al 31 12 2015, deliberazioni conseguenti) il Presidente dà lettura del bilancio

Il Rag Carlo Cupoli dà lettura della relazione del Collegio Sindacale

L'assemblea dei soci, col voto favorevole dell'unico socio

delibera

1.1 di approvare il bilancio chiuso al 31 12 2015 e di destinare l'utile dell'esercizio di € 121 897,56 come segue

- alla riserva legale per € 6 094,88,

- alla riserva straordinaria per € 115 802 68

Sul punto 2) all'ordine del giorno (rinnovo organo amministrativo) il sig Flavio Campagnaro fa presente che con l'approvazione del bilancio 2015 è scaduta la sua carica e che occorre pertanto rinnovare l'organo amministrativo

L'assemblea dei soci, col voto favorevole dell'unico socio

delibera

2.1 di nominare il sig Flavio Campagnaro Amministratore Unico sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2018

Sul punto n. 3) all'ordine del giorno (Comunicazione ex art 2391 del Cod Civile) il Presidente informa che la società il 26 novembre 2015 ha acquistato il 100% delle quote della SOM di Campagnaro Flavio Srl (d'ora innanzi SOM) per l'importo complessivo di Euro 5 500 000 Amministratore Unico nonché socio al 66,66% della SOM prima dell'acquisizione è il Sig Flavio Campagnaro il quale è tutt'ora creditore nei confronti della società per il corrispettivo di cessione residuo di Euro 1 999 800 da pagare infruttifero di interessi entro il 31/12/2017 L'operazione è stata svolta tenuto conto dell'elevata redditività dell'attività gestionale della SOM che consiste nella concessione in affitto alla società New Som Spa con sede a Padova del proprio ramo di azienda avente ad oggetto l'attività di commercio all'ingrosso e al dettaglio, l'esportazione e l'importazione, in conto proprio ed in conto commissione, di prodotti ortofrutticoli, prodotti ittici, agro-alimentari ed affini, di provenienza nazionale ed estera

La locazione, iniziata il 1 settembre 2007, ha durata fino al 31 agosto 2019, con facoltà di rinnovo anno per anno al termine di tale periodo

Dopo breve dibattito l'Assemblea dei Soci all'unanimità

prende atto senza alcun rilievo

3.1 della acquisizione del 100% delle quote della SOM alle condizioni sopra esposte e della coincidenza dell'Organo Amministrativo della Suninvest Spa con quello della SOM e con uno dei cedenti le quote

A questo punto il Presidente constata che l'ordine del giorno è esaurito e non essendovi più nessuno che chiede la parola, scioglie l'assemblea alle ore 10.30 previa redazione, lettura ed approvazione all'unanimità del presente verbale

Il Segretario

(dott. Andrea Calafato)

Il Presidente

(Flavio Campagnaro)

(Amministratore unico)

Il sottoscritto, dott. Andrea Calafato, segretario dell'assemblea, ha redatto il presente verbale che è stato letto e approvato all'unanimità.



Camera di Commercio
Venezia Rovigo Delta Lagunare



registroimprese

www.registroimprese.it

N PRA/43427/2016/CVEAUTO

MESTRE VENEZIA, 26/05/2016

RICEVUTA DELL'AVVENUTA PRESENTAZIONE VIA TELEMATICA ALL'UFFICIO
REGISTRO IMPRESE DI VENEZIA ROVIGO DELTA LAGUNARE
DEI SEGUENTI ATTI E DOMANDE

RELATIVAMENTE ALL'IMPRESA
SUNINVEST S P A

FORMA GIURIDICA SOCIETA' PER AZIONI CON SOCIO UNICO
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE 02461100287
DEL REGISTRO IMPRESE DI VENEZIA ROVIGO DELTA LAGUNARE

SIGLA PROVINCIA E N REA· VE-299377

ELENCO DEGLI ATTI PRESENTATI

1) 712 BILANCIO ABBREVIATO D'ESERCIZIO

DT ATTO 31/12/2015

2) 508 COMUNICAZIONE ELENCO SOCI
CONFERMA ELENCO SOCI

DT ATTO 28/04/2016

ELENCO DEI MODELLI PRESENTATI

B DEPOSITO DI BILANCI D'ESERCIZIO ED ELENCO DEI SOCI
S ELENCO SOCI E TITOLARI DI DIRITTI SU AZIONI O QUOTE SOCIALI

DATA DOMANDA 26/05/2016 DATA PROTOCOLLO· 26/05/2016

INDIRIZZO DI RIFERIMENTO 00927280289-STUDIO PENSO

Estremi di firma digitale

Signature Not Verified

Digitally signed by ROBERTO CROSTA
Date: 2016.05.26 13:01:57 CEST

Reason: Conservatore Registro Imprese
Location: C.C.I.A.A. di VENEZIA-ROVIGO DELTA LAGUNARE



Dal 5 marzo 2014 la Visura del Registro Imprese presenta una nuova veste grafica
con informazioni più chiare e un QR Code che ti permette di verificare l'autenticità e
l'ufficialità del documento camerale

Per ulteriori informazioni puoi rivolgerti alla tua Organizzazione Imprenditoriale o al tuo
Professionista di fiducia



Camera di Commercio
Venezia Rovigo Delta Lagunare

ri
registroimprese
www.registroimprese.it

N PRA/43427/2016/CVEAUTO

MESTRE VENEZIA, 26/05/2016

DETAGLIO DI TUTTE LE OPERAZIONI EFFETTUATE SUGLI IMPORTI			
VOCE PAG	MODALITA' PAG	IMPORTO	DATA/ORA
DIRITTI DI SEGRETERIA	CASSA AUTOMATICA	**62,70**	26/05/2016 13-01-49
IMPOSTA DI BOLLO	CASSA AUTOMATICA	**65,00**	26/05/2016 13 01 49

RISULTANTI ESATTI PER

BOLLI	**65,00**	CASSA AUTOMATICA
DIRITTI	**62,70**	CASSA AUTOMATICA
TOTALE	EURO **127,70**	

*** Pagamento effettuato in Euro ***

FIRMA DELL'ADDETTO
PROTOCOLLAZIONE AUTOMATICA

Il responsabile del procedimento
WALTER BELLUCCO

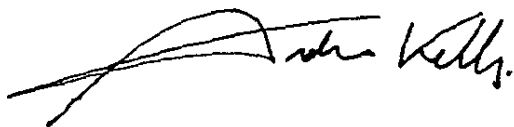
Data e ora di protocollo 26/05/2016 13 01 49

Data e ora di stampa della presente ricevuta 26/05/2016 13 01 51



Dal 5 marzo 2014 la Visura del Registro Imprese presenta una nuova veste grafica
con informazioni più chiare e un QR Code che ti permette di verificare l'autenticità e
l'ufficialità del documento camerale
Per ulteriori informazioni puoi rivolgerti alla tua Organizzazione Imprenditoriale o al tuo
Professionista di fiducia

I, Andrew George Kelly, sole director of Sarrington Limited hereby declare that, to the best of my knowledge and belief, the attached document in the English language prepared by WWT – Worldwide Translation Services Ltd, is a complete and accurate translation of the original Italian document

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andrew Kelly', with a large, sweeping initial stroke.

Andrew George Kelly

14/02/2014

Date



WWT - Worldwide Translation Services Ltd

17, Moss Lane

London W14 0HT

020 8996 2200

WWT@WWT-SERVICES.CO.UK

020 8996 2200

CERTIFICATE OF TRANSLATION

I Emma Jill Gamberini am a professional translator with over 20 years of experience and I work with WWT-Worldwide Translation Services Ltd. I hereby certify that I am competent to translate from Italian into English and that I translated the following document(s):

Suninvest SpA – Statuto

Suninvest - Fascicolo bilancio 2015

Signed

Name Emma Jill Gamberini

Date 06/02/2017

WWT-Worldwide Translation Services Ltd hereby declares that, to the best of its knowledge and belief, this document in the English language prepared by one of its translators is a complete and accurate translation of the Italian documents listed below

Suninvest SpA – Statuto

Suninvest - Fascicolo bilancio 2015

Signed

Name Andrea Servi

Title Director

Date 06/02/2017





SUNINVEST SPA

Single-member Company

Registered office. Martellago - Piazza Vittoria no. 13

Share capital 10,000,000 Euros - fully paid-up

Venice Companies Registry

Tax Code 02461100287

Econ&Admin Index no. 299377

SUNINVEST SPA

Single-member Company – Registered office in Martellago (VE) - Piazza Vittoria, 13 - Share Capital
10,000,000 00 Euros fully paid-up - Registered in the Companies Registry of Venice
Tax Code 02461100287 - Econ & Admin Index no 299377

Financial statements as at 31/12/2015

BALANCE SHEET

ASSETS	31/12/2015	31/12/2014
A) PAYMENTS DUE FROM SHAREHOLDERS		
Total payments due from shareholders (A)	0	0
B) FIXED ASSETS		
<i>I - Intangible fixed assets</i>		
Gross value	50,496	63,979
Amortisation	28,664	35,455
Total intangible assets (I)	21,832	28,524
<i>II - Tangible fixed assets</i>		
Gross value	25,438,080	25,404,973
Depreciation	8,240,749	7,593,615
Total tangible fixed assets (II)	17,197,331	17,811,358
<i>III - Long-term investments</i>		
Receivables		
Due within the next financial year	0	2,650
Total receivables	0	2,650
Other long-term investments	5,931,120	213,963
Total long-term investments (III)	5,931,120	216,613
Total fixed assets (B)	23,150,283	18,056,495

C) CURRENT ASSETS*I - Stock*

Total stock (I)	16,705,436	17,718,033
-----------------	------------	------------

II - Receivables

Due within the next financial year	914,330	2,097,251
------------------------------------	---------	-----------

Due after the next financial year	266,061	265,954
-----------------------------------	---------	---------

Total receivables (II)	1,180,391	2,363,205
------------------------	-----------	-----------

III- Short-term investments

Total short-term investments (III)	0	0
------------------------------------	---	---

IV - Liquid assets

Total liquid assets (IV)	219,462	155,333
--------------------------	---------	---------

Total current assets (C)	18,105,289	20,236,571
---------------------------------	-------------------	-------------------

D) ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES

Total accrued income and prepaid expenses (D)	4,522	3,426
--	--------------	--------------

TOTAL ASSETS	41,260,094	38,296,492
---------------------	-------------------	-------------------

BALANCE SHEET

SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	31/12/2015	31/12/2014
A) SHAREHOLDERS' EQUITY		
I - Share capital	10,000,000	10,000,000
II - Share premium account	0	0
III - Revaluation reserve	13,249,467	13,249,467
IV - Legal reserve	154,064	113,790
V - Statutory reserve	0	0
VI - Reserve for own shares in treasury	0	0
VII - Other reserves, indicated separately		
Extraordinary or optional reserve	1,344,704	579,491
Capital account reserve	944,171	944,171
Merger surplus reserve	596,211	596,211
Miscellaneous other reserves	2	0
Total other reserves (VII)	2,885,088	2,119,873
VIII - Profits (losses) carried forward	0	0
IX - Profit (loss) for the year		
Profit (loss) for the year	121,898	805,487
Residual profit (loss)	121,898	805,487
Total Shareholders' Equity and liabilities (A)	26,410,517	26,288,617
B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES		
Total provisions for risks and charges (B)	23,307	27,373
C) STAFF SEVERANCE FUND	55,913	47,123
D) PAYABLES		
Owed within the next financial year	7,092,740	5,717,228
Owed after the next financial year	7,677,317	6,216,004
Total payables (D)	14,770,057	11,933,232

E) ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME

Total accrued liabilities and deferred income (E)	300	147
---	-----	-----

TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	41,260,094	38,296,492
---	-------------------	-------------------

MEMORANDUM ACCOUNTS

Risks assumed by the company	31/12/2015	31/12/2014
Sureties		
to other companies	940,656	1,277,200
Total risks assumed by the company	940,656	1,277,200

TOTAL MEMORANDUM ACCOUNTS	940,656	1,277,200
----------------------------------	----------------	------------------

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	31/12/2015	31/12/2014
A) PRODUCTION VALUE:		
1) Revenues from sales and services	3,784,252	4,686,597
2), 3) Change in closing stock work in progress, semi-finished goods and finished products and goods being made to order	-1,025,561	-1,198,366
2) Change in closing stock work in progress, semi-finished goods and finished products	-1,025,561	-1,198,366
5) Other revenues and income		
Working capital grants	3,846	2,535
Other	286,676	299,725
Total other revenues and income (5)	290,522	302,260
Total production value (A)	3,049,213	3,790,491
B) PRODUCTION COSTS:		
6) for raw materials, ancillary materials, consumables and goods	1,010,790	820,030
7) for outside services	413,367	389,221
9) for staff		
a) Wages and salaries	102,315	89,717
b) Social charges	36,745	26,833
c), d), e) Staff severance indemnity , pensions and post-retirement benefits and other costs	8,903	6,768
c) Staff severance indemnity	8,903	6,768
Total costs for staff (9)	147,963	123,318
10) Depreciation, amortisation and write-downs		
a), b), c) Amortisation of intangible fixed assets, depreciation of tangible fixed assets, other reductions in value of fixed assets	707,029	703,663
a) Amortisation of intangible fixed assets	6,949	9,206
b) Depreciation of tangible fixed assets	700,080	694,457
Depreciation, amortisation and write-downs (10)	707,029	703,663

11) Changes in stock raw materials, ancillary materials, consumables and goods	-12,214	408,524
14) Sundry overheads	320,345	310,814
Total production costs (B)	2,587,280	2,755,570

Difference between production value and production costs (A-B)	461,933	1,034,921
---	----------------	------------------

C) FINANCIAL INCOME AND CHARGES

15) Income from equity investments		
other	1,500	0
Total Income from equity investments	1,500	0
16) other financial income		
d) other financial income not included above		
other	5,079	12,417
Total other financial income not included above (d)	5,079	12,417
Total other financial income 16)	5,079	12,417
17) interest payable and other financial charges		
other	66,676	200,656
Total interest payable and other financial charges (17)	66,676	200,656

Total financial income and charges (C) (15+16-17+-17-bis)	-60,097	-188,239
--	----------------	-----------------

D) VALUE ADJUSTMENTS TO INVESTMENTS

Total adjustments made to the value of investments (D) (18-19)	0	0
---	----------	----------

E) EXTRAORDINARY INCOME AND CHARGES :

20) Extraordinary income		
other	2,371	346,671
Total Extraordinary income (20)	2,371	346,671
21) Extraordinary charges		
other	35,020	12,046
Total Extraordinary charges (21)	35,020	12,046

Total extraordinary income and charges (E) (20-21)	-32,649	334,625
---	----------------	----------------

Pre-tax result (A-B±C±D±E)	369,187	1,181,307
22) Taxation for the period , current, deferred and prepaid taxes		
Current taxes	251,355	375,820
Deferred taxes	-4,066	0
Total taxation for the period (22)	247,289	375,820
23) PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	121,898	805,487

SUNIVEST SPA

Single-member Company – Registered office in Martellago (VE) - Piazza Vittoria, 13
Share Capital 10,000,000 00 Euros fully paid-up - Registered in the Companies Registry of Venice
Tax Code 02461100287 - Econ & Admin Index no 299377

Notes to the Financial Statements for the year closed on 31/12/2015**Preamble**

These financial statements refer to the financial year closed on 31/12/2015 and are formed of the Balance Sheet, Profit and Loss Account and Notes to the Financial Statements

They truthfully and correctly represent the situation regarding cash flow, financial position and the net profit for the period and correspond to the findings in the accounting records

They were drawn up in conformity with the norms on the matter of financial statements established by the law, with particular reference to articles 2423 et seq of the Civil Code

Where applicable, the principles and recommendations published by professional bodies competent on accounting matters have also been observed

The financial statements were drawn up in units of Euro. The balance of the rounding up in the Balance Sheet has been attributed to a specific reserve of the Shareholders' Equity included under item A VII "Other reserves", whereas that related to the Profit and Loss Account is given among the Extraordinary Income and Extraordinary Charges (items E 20 or E 21)

Because of such roundings, it can sometimes occur that the amounts inserted into the analyses and the tables shown hereunder may differ by a unit of Euro compared to the corresponding amounts of reference

These financial statements are drawn up as an abridged version pursuant to and by effect of art. 2435-bis of the Civil Code, as the conditions to do so exist, therefore the explanatory notes omit some information in detail which is not mandatory whereas they include the minimum content of the management report which is therefore not drawn up

All the items are comparable with those of the previous financial year

The Company

The company performs the activity of real estate construction and resale and owns buildings of relevance mainly in the provinces of Venice, Padua and Treviso

Valuation criteria

The valuation of the items in the financial statements took place according to the principles of competence and prudence, with a view to going concern and considering the economic function of the elements of the assets and liabilities

The criteria of valuation comply with the provisions of art. 2426 of the civil code and have not undergone amendments

respect to those adopted in the previous financial year, unless pointed out hereunder

Intangible fixed assets

The intangible fixed assets are entered at purchase or internal production cost, including all the additional charges directly attributable and are systematically amortised at constant quotas in relation to the residual useful life of the asset

In particular

- The costs sustained for taking out loans are amortised according to the duration thereof,
- The professional expenses for the merger are amortised over five years,
- Software licences are amortised over five years,
- The costs sustained for realising the internet site are amortised over five years

Fixed assets having a considerably lower value as at the date of closure than the residual cost to be amortised are entered at such lower value, this is not kept if the reasons for the applied adjustment are no longer valid

The recognition and valuation of entries allocated in the category of intangible fixed assets were carried out with the consent of the Board of Auditors, where provided under the Civil Code

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are entered at the purchase cost increased by directly attributable additional charges, improvement costs and any revaluations performed

No financial charges have been allocated to values entered in the balance sheet assets during the financial year

Depreciation allocated to the profit and loss account was calculated in a systematic manner, according to the rates deemed representative of the estimated useful economic life of the assets, starting from the period of first use thereof

The value of the fixed assets referable to the area upon which they were built is not depreciated

For buildings and land the company availed (with reference to financial year 2008), for civil and fiscal reasons, of the revaluation pursuant to art 15, paragraph 16 of Law Decree 185/2008 (converted Law 2/2009), by way of derogation from the criterion highlighted above regard cost increased by directly related charges. The accounting method of revaluating the historical cost and accumulated depreciation was used for the purposes of revaluation

The depreciation rates used are shown below

Category	Rate%
Civil and industrial buildings	3
Light constructions	10
Plants and lifting means	7.5
Alarm systems	30
Machinery and equipment	15
Office machines and furniture	12
Electronic accounting machines and telephone systems	20
Vehicles	25

For assets which became operational during the financial year, we consider it appropriate to reduce such coefficients in order to take account of the lower use

Fixed assets having a significantly lower value than the residual cost to be depreciated as at the date of closure of the financial year are entered at such lower value

This is not kept, however, if the reasons for the applied adjustment are no longer valid in subsequent financial years

Long-term investments

Long-term investments are entered at purchase cost inclusive of additional charges. Investments are entered at purchase cost, possibly adjusted according to the losses disclosed by the investee companies and thereby recorded at a value lower than such purchase cost

Stock

Stock, formed of properties intended for resale, goods being made to order and raw materials, are valued according to specific purchase or construction costs, increased by additional charges and all incremental maintenance costs sustained

Down payments to properties suppliers are entered at their nominal value

Receivables

The receivables in the current assets are entered at their estimated realizable value. Such value is determined by adjusting the nominal value of existing receivables in order to consider all the risks of any amounts not being realisable

Prepaid tax assets associated to deductible temporary differences and tax losses, in compliance with the general principle of prudence, are only recognised when there is reasonable certainty of existence, in the financial years in which they shall be repaid, of taxable income not lower than the total of the differences to be offset and future taxable amounts which may absorb the losses to be carried forward

Liquid assets

Liquid assets are given at their nominal value

Accruals and deferrals

Accruals and deferrals are entered in accordance with the accrual principle

Provisions for risks and charges

Provisions for risks and charges are accrued when it is necessary to adequately cover any losses or payables of a defined nature and of certain or probable existence, but not defined in relation to the amount or date of occurrence

Any appropriations reflect the best possible estimate based on the available elements

The deferred tax provision is calculated from taxable temporary differences by applying the tax rate which shall be in force when such temporary differences shall generate changes in increase and also bringing the necessary adjustments in the case of variation in tax rates compared to those calculated in the previous financial years

TFR [staff severance fund]

The staff severance fund reflects liabilities accrued in the financial statements according to the years of service accrued by individual employees as at year end, in conformity with the legal and contractual provisions in force

The value is expressed gross of any advance payments made

Payables

Payables are recognised among the liabilities according to their nominal value

Commitments, guarantees and risks

These are given at their contractual value at the foot of the Balance Sheet according to the provisions of article 2424, paragraph 3 of the Civil Code

Costs and revenues

These are given according to the principle of prudence and accrual with recognition of the related accruals and deferrals

Revenues and income, costs and charges, are entered net of returns, discounts and allowances as well as taxes directly connected to the sale of products and provision of services

Such revenues and income, costs and charges, are recognised

- for products upon transferral of the right of ownership which is normally identified for real estate as stipulation of the deed of purchase/sale,

- for services and transactions of a financial nature based on temporal competence

Intergroup transactions concerning purchase and sale of goods and supply of services are carried out at prices in line with those of the market

Information on the Balance Sheet - Assets
--

Intangible fixed assets

The changes taking place in the value of the intangible and tangible fixed assets are shown in the balance sheet. Nonetheless, it is considered useful to point out the following

The net intangible fixed assets changed compared to the previous financial year from 28,524 Euros to 21,832 Euros, mainly by effect of the ordinary process of amortisation

Tangible fixed assets

The net tangible fixed assets changed from 17,811,358 Euros to 17,197,331 Euros compared to the previous year, mainly due to the process of depreciation on the buildings

During 2008, the company availed of the faculty granted by Law Decree 185/2008 to revalue all the buildings and land at market values

Revaluation was carried out for civil and fiscal purposes applying the accounting method of revaluation of historic cost and accumulated depreciation

The revaluation total amount was equal to 13,642,051 Euros and led to the recognition in the 2008 financial statements of

- a deferred tax provision of 13,249,467 Euros (item AIII in the Shareholders' Equity), which was partially used to cover losses for financial years 2009, 2010 and 2012,
- a payable due to Inland Revenue for substitute tax of 392,594 Euros (included in entry Payables of the liabilities), determined applying a tax rate of 3% for depreciable fixed assets and 1.5% for non-depreciable fixed assets, paid in three instalments, the last of which in July 2011

During the course of the financial year, no financial charges increasing the value of the fixed assets have been recognised. There has never been derogation from the legal criteria for valuating corporate assets in the past

Long-term investments

Long-term investments changed from 216,613 Euros to 5,931,120 Euros compared to the previous financial year and are formed by shareholdings in the amount of 5,818,559 Euros (103,559 Euros in the previous financial year) and other securities in the amount of 112,561 Euros (110,404 Euros in the previous financial year)

The tables below show the composition and movement of the single items

	Holdings in subsidiary companies	Holdings in associated companies	Holdings in parent companies	Holdings in other companies	Total holdings
Value at the start of the year					
Cost	0	0	0	103,559	103,559
Book value	0	0	0	103,559	103,559
Changes in the period					
Increases for acquisitions	5,500,000	0	0	215,000	5,715,000
Other changes	0	0	0	0	0
Total changes	5,500,000	0	0	215,000	5,715,000
Value at the end of the year					
Cost	5,500,000	0	0	318,559	5,818,559
Book value	5,500,000	0	0	318,559	5,818,559

	Other securities	Own shares
Value at the start of the year		
Cost	110,404	0
Book value	110,404	0
Changes in the year		
Other changes	2,157	0

Total changes	2,157	0
Value at the end of the year		
Cost	112,561	0
Book value	112,561	0

List of holdings in subsidiary companies

The data related to holdings in subsidiary companies are shown below

	Company name	City or State	Share capital in Euros	Profit (Loss) last period in Euros	Shareholders' Equity in Euros	Quota held in Euros	Quota held in %	Book value or corresponding credit
	SOM di Campagnaro Flavio Srl	Padua	100,000	62,620	278,028	278,028	100.00	5,500,000
Total								5,500,000

The results of the subsidiary company refer to the last financial statements currently approved related to 2014. The activity carried out by the subsidiary consists exclusively in the business lease agreement with the company New Som Spa, with registered office in Padua, having as its business purpose wholesale and retail, export and import, on its own behalf and by commission, of fruit and vegetables, fish products, foodstuffs and similar, of national and foreign origin.

The lease, which began on 1 September 2007, shall last until 31 August 2019, with the faculty of renewal year by year at the end of the period.

The higher value of the holding entered into the financial statements compared with the corresponding fraction of Shareholders' Equity of the subsidiary is directly attributable to the aforesaid business lease agreement and also considers the values related to corporate management by New Som Spa. The latter only carries out the commercial activity of the corporate branch obtained under lease and as at 31/12/2014 (last approved financial statements) its Shareholders' Equity was 6,430,917 Euros.

The company also has the following non-controlling stakes:

- a holding of 0.38% in the share capital of Banco delle Tre Venezie S.p.A., equal to 100,000 Euros,
- a holding of 2.30% in the share capital of VenetWork Spa, equal to 44,000 Euros,
- a holding of 12.30% in the share capital of Vemetel Srl, equal to 171,000 Euros,
- a marginal holding of 1,500 Euros in an urban consortium named "Caravaggio",
- a marginal holding of 914 Euros in an urban consortium named "Sile Uno",
- a marginal holding of 1,145 Euros in Banca Santo Stefano di Credito Cooperativo di Martellago (VE),

It is deemed that the values are not higher than their fair value.

The other securities refer to a life insurance policy subscribed in 2010 for 100,000 Euros. The change of 2,157 Euros compared to the previous financial year can be exclusively attributed to the interests accrued in 2015.

Current assets**Current assets - Stock**

The stock included in the current assets is equal to 16,705,436 Euros (17,718,033 Euros in the previous period)

The composition and movements of the single items are represented as follows

	Raw materials, ancillary materials and consumables	Work in progress and semi-finished products	Goods being made to order	Finished products and goods	Advances (paid)	Total stock
Value at the start of the period	1,572,495	8,025,680	0	8,113,071	6,787	17,718,033
Change during the period	12,214	-970,095	0	-55,466	750	-1,012,597
Value at the end of the period	1,584,709	7,055,585	0	8,057,605	7,537	16,705,436

Current assets - Receivables

The receivables included in the current assets are equal to 1,180,391 Euros (2,363,205 Euros in the previous period)

The composition is represented as follows

	Nominal value	Bad debts provision	Bad debts provision arrears interest	Net value
Trade debtors - due within the next financial year	444,935	0	0	444,935
Taxes - due within the next financial year	450,301	0	0	450,301
Taxes - due after the next financial year	3,621	0	0	3,621
Other debtors - due within the next financial year	19,094	0	0	19,094
Other debtors - due after the next financial year	262,440	0	0	262,440
Total	1,180,391	0	0	1,180,391

The change compared to the previous financial year is represented in the following table

	Trade debtors entered in the current assets
Value at the start of the period	1,675,429
Change during the period	-1,230,494
Value at the end of the period	444,935
Quota due within the financial year	444,935
Quota due after the financial year	0

	Tax credits entered in the current assets	Other debtors entered in the current assets	Total receivables entered in the current assets
Value at the start of the period	383,249	304,527	2,363,205
Change during the period	70,673	-22,993	-1,182,814
Value at the end of the period	453,922	281,534	1,180,391
Quota due within the financial year	450,301	19,094	914,330
Quota due after the financial year	3,621	262,440	266,061

The tax credits are divided as follows

- 3,621 Euros, credit for Irap refunds,
- 1,860 Euros, VAT credit,

- 44,259 Euros, IRES credit,
- 26,360 Euros, IRAP credit,
- 377,822 Euros, credit for tax payments made following a dispute having as subject matter registry, mortgage and land register tax related to the purchase of land. The appeal was lodged to the CTP of Venice in July 2013 and was won by the company with annulment of notice of liquidation. The Inland Revenue lodged appeal with the first hearing in May 2016 but the company deems the investigative agents' contestations absolutely groundless.

Other debtors mainly refer to cautionary deposits

As regards the division of receivables respect to the most significant geographic areas, we report that all receivables are due from Italian entities

Current assets - Liquid assets

The liquid assets in the current assets are equal to 219,462 Euros (155,333 Euros in the previous financial year)

The composition and movements of the single items are represented as follows

	Bank and postal current accounts	Bank cheques	Cash and cash equivalents in hand	Total liquid assets
Value at the start of the period	153 567	0	1 766	155 333
Change during the period	62,380	0	1,749	64 129
Value at the end of the period	215 947	0	3,515	219 462

Accrued income and prepaid expenses

The accrued income and prepaid expenses are equal to 4,522 Euros (3,426 Euros in the previous financial year)

The composition and movements of the single items are represented as follows

	Discount on loans	Accrued income	Other prepaid expenses	Total accrued income and prepaid expenses
Value at the start of the period	0	0	3,426	3,426
Change during the period	0	0	1,096	1 096
Value at the end of the period	0	0	4 522	4,522

The Accrued income mainly refers to insurance

Information on the Balance Sheet - Liabilities and Shareholders' Equity

Shareholders' Equity

The Shareholders' Equity existing as at the closure of the period is equal to 26,410,517 Euros (26,288,617 Euros in the previous financial year)

The statements shown below highlight the movement undergone during the financial year by the single entries forming the Shareholders' Equity and the details of entry "Other reserves"

	Value at the start of the period	Attribution of dividends	Other destinations	Increases
Share capital	10,000,000	0	0	0
Revaluation reserve	13,249,467	0	0	0
Legal reserve	113,790	0	0	40,274
Other reserves				
Extraordinary or optional reserve	579,491	0	0	765,213
Capital account reserve	944,171	0	0	0
Merger surplus reserve	596,211	0	0	0
Miscellaneous other reserves	0	0	0	2
Total other reserves	2,119,873	0	0	765,215
Profit (loss) for the period	805,487	0	-805,487	
Total Shareholders' Equity	26,288,617	0	-805,487	805,489

	Decreases	Reclassifications	Result for the period	Value at the end of the period
Share capital	0	0		10,000,000
Revaluation reserve	0	0		13,249,467
Legal reserve	0	0		154,064
Other reserves				
Extraordinary or optional reserve	0	0		1,344,704
Capital account reserve	0	0		944,171
Merger surplus reserve	0	0		596,211
Miscellaneous other reserves	0	0		2
Total other reserves	0	0		2,885,088
Profit (loss) for the period			121,898	121,898
Total Shareholders' Equity	0	0	121,898	26,410,517

With a view to better understanding the changes in the Shareholders' Equity, highlighted below are the movements of the items in the Shareholders' Equity for previous financial year

	Value at the start of the period	Attribution of dividends	Other destinations	Increases
Share capital	10,000,000	0	0	0
Revaluation reserve	13,000,369	0	0	249,098
Legal reserve	88,507	0	0	25,283
Other reserves				
Extraordinary or optional reserve	348,213	0	0	231,278
Capital account reserve	944,171	0	0	0
Merger surplus reserve	0	0	0	596,211
Miscellaneous other reserves	-2	0	0	2
Total other reserves	1,292,382	0	0	827,491
Profit (loss) for the period	505,659	0	-505,659	
Total Shareholders' Equity	24,886,917	0	-505,659	1,101,872

	Decreases	Reclassifications	Result for the period	Value at the end of the period
Share capital	0	0		10,000,000
Revaluation reserve	0	0		13,249,467
Legal reserve	0	0		113,790

Other reserves				
Extraordinary or optional reserve	0	0		579,491
Capital account reserve	0	0		944,171
Merger surplus reserve	0	0		596,211
Miscellaneous other reserves	0	0		0
Total other reserves	0	0		2,119,873
Profit (loss) for the period			805,487	805,487
Total Shareholders' Equity	0	0	805,487	26,288,617

Statement of availability and use of the items in the Shareholders' Equity

The information related to the specification of items in the Shareholders' Equity with reference to their origin, possibility of use and distributability, as well as their effective use in previous financial years, can be deduced from the statements hereunder

	Amount	Origin/nature	Possibility of use	Available quota	Summary of usage made in the previous three periods - to cover losses	Summary of usage made in the previous three periods - for other reasons
Share capital	10,000,000	CONTRIBUTIONS FROM SHAREHOLDERS		0	0	0
Revaluation reserve	13,249,467	OTHER NATURE	A, B	13,249,467	249,098	0
Legal reserve	154,064	PROFITS	B	154,064	0	0
Other reserves						
Extraordinary or optional reserve	1,344,704	PROFITS	A, B, C	1,344,704	0	0
Capital account reserve	944,171	CONTRIBUTIONS FROM SHAREHOLDERS	A, B, C	944,171	0	0
Merger surplus reserve	596,211	OTHER NATURE	A, B, C	596,211	0	0
Miscellaneous other reserves	2			0	0	0
Total other reserves	2,885,088			2,885,086	0	0
Total	26,288,619			16,288,617	249,098	0
Residual distributable quota				16,288,617		

Legend A = increases in capital B = to cover losses, C = for distribution to shareholders

The item related to "Revaluation reserves" refers, as pointed out in the first part of these explanatory notes, to the revaluation as per Law Decree 185/2009 and is entered net of IRES and IRAP substitute tax on the higher values attributed to buildings and land. Such reserve is under tax suspension so that in the case of distribution it shall be taxed to the company. Initially used to cover losses for 2009, 2010 and 2012 for a total of 671,861 Euros, the reserve was restored at its original amount during approval of the Financial Statements 2013.

Provisions for risks and charges

The provisions for risks and charges are entered into the liabilities at a total of 23,307 Euros (27,373 Euros in the previous period).

The composition and movements of the single entries are as follows

	Provisions for risks and charges
Value at the start of the period	27,373
Changes during the period	
Other changes	-4,066
Total changes	-4,066
Value at the end of the period	23,307

The amount refers to deferred taxes on a misalignment between the civil and fiscal value of a property due to previous advance depreciations

TFR

The staff severance indemnity is entered among the liabilities for a total of 55,913 Euros (47,123 Euros in the previous period)

The composition and movements of the single entries are as follows

	Staff severance indemnity
Value at the start of the period	47 123
Changes during the period	
Appropriation during the period	8 903
Other changes	-113
Total changes	8 790
Value at the end of the period	55,913

Payables

Payables are entered in the liabilities for a total of 14,770,057 Euros (11,933,232 Euros in the previous period)

The composition and movements of the single entries are as follows

	Opening balance	Closing balance	Difference
Debenture loans	5,752,884	5 751 642	-1,242
Due to banks	4,724,740	5,154 297	429,557
Advances received	514 000	248,100	-265,900
Trade creditors	276,986	249,172	-27,814
Fiscal liabilities	301 692	5 092	-296,600
Due to welfare agencies and social security	7,618	5,241	-2,377
Other creditors	355,312	3,356,513	3,001,201
Total	11,933,232	14,770,057	2,836,825

Debenture loan

By deed of Roberto Paone, notary in Camposampiero (PD), repertory no 82 551, registered in Venice Companies Registry on 29 July 2010, the company issued a non-convertible debenture loan lasting from 01/08/2010 to 31/07/2020, for a maximum amount of 10 million Euros, formed of 10,000 bonds of 1,000 Euros each

As at 31 December 2014, the loan is subscribed for the total amount of 5,750,000 Euros, with competent interests equal to 1,642 Euros

Payables due to banks

In relation to five bank mortgages, the company has given mortgage guarantees on some real estate assets for a total amount of 8,150,000 Euros

The payables secured by such guarantees are entered in the financial statements as at 31/12/2015 for an amount equal to 2,688,539 Euros

Other payables

The other payables refer to

- residual debts for the purchase in 2015 of 100% of the shares of SOM di Campagnaro Flavio Srl equal to 3,000,000 Euros
- security deposits of 136,036 Euros,
- cautionary deposits of 198,000 Euros,
- payables owed to employees for wages accrued as at 31/12/2015 of 12,938 Euros and liquidated in January 2016,
- payables owed to employees for holidays accrued and not yet taken of 5,239 Euros,
- other payables of an insignificant unit amount of 4,300 Euros

The data related to the division of payables by due date are shown below

	Value at the start of the period	Change during the period	Value at the end of the period	Quota due within the next period	Quota due after the next period	Of which lasting more than 5 years
Debenture loans	5,752,884	-1,242	5,751,642	1,642	5,750,000	0
Due to banks	4,724,740	429,557	5,154,297	5,061,016	93,281	0
Advances received	514,000	-265,900	248,100	248,100	0	0
Trade creditors	276,986	-27,814	249,172	249,172	0	0
Fiscal liabilities	301,692	-296,600	5,092	5,092	0	0
Due to welfare agencies and social security	7,618	-2,377	5,241	5,241	0	0
Other creditors	355,312	3,001,201	3,356,513	1,522,477	1,834,036	0
Total payables	11,933,232	2,836,825	14,770,057	7,092,740	7,677,317	0

Accrued liabilities and deferred income

The accrued liabilities and deferred income are entered amongst the liabilities for a total amount equal to 300 Euros (147 Euros in the previous period)

The composition and movements of the single entries are as follows

	Accrued liabilities	Discount on loans	Other deferred income	Total accrued liabilities and deferred income
Value at the start of the period	147	0	0	147
Change during the period	-147	0	300	153
Value at the end of the period	0	0	300	300

Memorandum accounts

Commitments have been entered at the foot of the balance sheet totalling 940,656 Euros (1,277,200 Euros in the previous period) and are formed

- of 4 securities given to customers for a total of 222,000 Euros,
- of 1 security in favour of the Municipality of Montegrotto Terme (PD) for 718,565 Euros

Information on the Profit and Loss Account

Information about the companies exercising activities of management and coordination

The company is 100% controlled by Sarrington Limited, a company under British law having its seat in London, which does not, however, concretely exercise any activity of management and coordination

Obligation to draw up the Consolidated Financial Statements

The company has availed of the faculty not to draw up the consolidated financial statements in consideration of the small size of the group

Transactions with related parties

The company has not carried out any transactions with related parties at non market values

Own shares and shares or quotas of parent companies

The company does not hold, nor has it purchased or sold own shares or shares or quotas in parent companies, directly or indirectly, during the course of the financial year

Payment to the Board of Auditors

The total amount of the payments due to the auditors for their activity carried out during 2015 was equal to 9,923 Euros

Allocation of the profit for the period

Dear Shareholders, we propose that you approve the Financial Statements as at 31/12/2015 and allocate the profit for the year of 121,897 56 Euros as follows

- 6,094 88 Euros to the legal reserve,
- 115,802 68 Euros to the extraordinary reserve

The Sole Director
(*Flavio Campagnaro*)

SUNIVEST SPA

Single-member Company – Registered office in Martellago (VE) - Piazza Vittoria, 13 - Share Capital
10,000,000 00 Euros fully paid-up - Registered in the Companies Registry of Venice
Tax Code 02461100287 - Econ & Admin Index no 299377

Financial statements for the year ended 31/12/2015

Report by the Board of Auditors to the Shareholders' meeting pursuant to art. 2429, paragraph 2, Civil Code and Art. 14 of Legislative Decree no. 39/2010

COMPREHENSIVE REPORT BY THE BOARD OF AUDITORS TO THE SHAREHOLDERS' MEETING

To the Shareholders' Meeting of Suninvest Spa

Preamble

In the financial year ended 31 December 2015, the Board of Auditors performed both the functions provided under articles 2403 et seq , civil code and those provided under art 2400-bis, civil code
In part one, this comprehensive report contains the "Report of the independent auditor pursuant to art 14 of Legislative Decree 27 January 2010, No 39" and in part two the "Report pursuant to art 2429, paragraph 2, civil code"

Part one

Report of the independent auditor pursuant to Art. 14 of Legislative Decree 27 January 2010, no. 39

Report on the financial statements for the year

We have audited the financial statements for the year of Suninvest Spa, which comprise the balance sheet as at 31st December 2015, the profit and loss account for the financial year closed on such date and the notes to the financial statements

Responsibility of the directors regarding the financial statements for the year

The directors are responsible for the preparation of the financial statements for the year so that they provide

a truthful and correct representation in compliance with the Italian norms governing the accounting principles

Responsibility of the auditor

It is our responsibility to express an opinion on the financial statements for the year based on the audit report. We conducted the statutory audit in accordance with the international auditing standards (ISA Italia) drawn up pursuant to art. 11, paragraph 3 of Legislative Decree 39/2010. Such standards require observance of the principles of ethics and that we plan and perform the statutory audit to obtain the necessary assurance that the financial statements for the year do not contain material errors.

An audit includes the performance of procedures aimed at acquiring reasonable evidence which supports the amounts and information contained in the financial statements for the year. The chosen procedures depend on the auditor's professional judgement, including the assessment of the risk of significant errors in the financial statements for the year due to fraud or unintentional conduct or events. When carrying out such risk assessment, the auditor considers the company's internal control regarding the preparation of the financial statements for the year which provides a truthful and correct representation for the purposes of defining audit procedures suited to the circumstances and not for expressing a judgement on the effectiveness of the company's internal control. Auditing also includes an assessment of the suitability of the adopted accounting standards, reasonability of the booking estimates carried out by the directors and an appraisal of the presentation of the financial statements for the year as a whole.

We consider that we have acquired sufficient and appropriate evidentiary elements upon which to base our judgement.

Judgement

In our opinion, the financial statements for the year provide a truthful and correct representation of the financial situation and cash flow for Suninvest SpA as at 31st December 2015 as well as the result of operations for the financial year closed on such date, in compliance with the Italian norms governing the criteria of composition thereof.

Part two

Report on the activity of supervision pursuant to art. 2429 paragraph 2, civil code

During the course of the financial year closed on 31/12/2015, our activity was based on the

legal provisions and Standards of Conduct of the Board of Auditors, as recommended by the National Council of Chartered Accountants

Specifically

- We have monitored observance of the law and the deed of incorporation, as well as compliance with the principles of correct administration,
- We have participated, without prejudice to cases of justified impediment, in the Shareholders' meetings held in observance of statutory, legislative and regulatory norms governing the operation thereof, regarding which we are reasonably assured that the resolved actions are conform to the law and the articles of association and are not clearly imprudent, risky, in conflict of interest or such as to compromise the integrity of the corporate assets,
- We obtained information from the Director regarding operating performance and business outlook, as well as transactions of greater importance due to their dimensions or characteristics, completed by the company and its subsidiaries and we are reasonably assured that the actions brought about are conform to law and the articles of association and are not clearly imprudent, risky, in potential conflict of interest or contrasting with the resolutions taken by the Shareholders' meeting or such as to compromise the integrity of the corporate assets,
- We have acquired knowledge of and monitored the adequacy of the corporate organisational structure, also by means of collecting information from the department managers and in relation thereto we have no particular observations to report,
- We have valued and monitored the adequacy of the administrative and accounting system, as well as the reliability of the latter to correctly represent facts of management by means of obtaining information from the department managers and examining corporate documents and in relation thereto we have no particular observations to report,
- We point out that no claims have been lodged pursuant to art 2408 civil code

The Board of Auditors did not issue the opinions provided by law during the financial year

During the activity of supervision, as described above, no further significant facts emerged worthy of mention in this report

As part of our statutory audit, we have verified

- That during the course of the financial year and on a quarterly basis, corporate accounts were kept regularly and facts of management correctly reported in the books,
- The financial statements for the year correspond with the findings in the books and assessments carried out, as well as conformity thereof with legal provisions

When drawing up the financial statements, the Director has not derogated from the legal

norms pursuant to art 2423, paragraph four of the Civil Code

We have verified compliance of the financial statements with the facts and information of which we became aware following the fulfilment of our duties and we have no observations on this matter

The financial statements submitted for our attention, drawn up according to the formats provided under articles 2424 and 2425 of the Civil Code, as well as the indications of article 2427 are, in our opinion, conform to the norms contained in articles 2423 and 2423-bis and also take due account of the provisions required by articles 2424-bis and 2425-bis in relation to the treatment of the single entries of the Balance Sheet and recognition of revenues, income and costs and charges in the Profit and Loss Account. They were, therefore, drawn up in a clear manner and truthfully and correctly represent the financial situation, cash flow and result of operations for the Company for the period closed on 31/12/2015

The Balance Sheet can be summarised as follows

BALANCE SHEET	AMOUNT
Payments due from shareholders	€ 0
Fixed assets	€ 23,150,283
Current assets	€ 18,105,289
Accrued income and prepaid expenses	€ 4,522
Total assets	€ 41,260,094
Shareholders' Equity	€ 26,410,517
Provisions for risks and charges	€ 23,307
Staff severance fund	€ 55,913
Payables	€ 14,770,057
Accrued liabilities and deferred income	€ 300
Total liabilities	€ 41,260,094
Memorandum accounts	€ 940,656

The Profit and Loss Account can be summarised as follows

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	AMOUNT
Production value	€ 3,049,213
Production costs	€ 2,587,280
Difference	€ 461,933
Financial income and charges	€ -60,097
Value adjustments to investments	€ 0
Extraordinary income and charges	€ -32,649
Income taxes	€ 247,289
Profit (loss) for the year	€ 121,898

Following the verifications performed on the financial statements, we can also affirm that

- The entries in the financial statements were assessed with prudence and with a view to normal continuity of the corporate activity,
- The criteria applied for assessing the entries in the financial statements are conform to the provisions of article 2426 of the civil code and were found, moreover, to correspond with those used during the previous financial year,
- The costs and revenues were entered into the financial statements on accrual basis,
- The profits are only shown in the financial statements when effectively realised as at year-end,
- When defining the profits, all the losses were taken into account, even when known after year-end

We propose that the Shareholders' Meeting approves the Financial Statements for the year ended 31/12/2015, as drawn up by the Director

Padua, 14 April 2016

The Board of Auditors

Chairman of the board of auditors

(Cupoli Carlo)

Statutory auditor

(Boscolo Franca)

Statutory auditor

(De Cesare Rosanna)

SUNINVEST SPA

Single-member Company – Registered office in Martellago (VE) - Piazza Vittoria, 13 - Share Capital
10,000,000 00 Euros fully paid-up - Registered in the Companies Registry of Venice
Tax Code 02461100287 - Econ & Admin Index no 299377

MINUTES OF AN ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

On 28 April 2016 at 09 00 at the corporate seat, the Shareholders' meeting of SUNIVEST SPA was held in order to discuss and resolve on the following

Agenda

- 1) approval of the financial statements for the year ended 31/12/2015, subsequent resolutions,
- 2) renewal of the governing body,
- 3) Communication as per art 2391 of the Civil Code,
- 4) any other business

Present are Mr Flavio Campagnaro and Sarrington Limited, 100% shareholder, represented by delegation in writing of Mr Andrea Calafato, for the Board of Auditors Mr Carlo Cupoli, Ms Franca Boscollo and Ms Rosanna De Cesare

Assuming chairmanship is Mr Flavio Campagnaro who verifies

- that the sole shareholder is present by delegation,
- that the Sole Director is present in person,
- that the entire Board of Auditors is present

Having established the foregoing, he declares the meeting validly convened and able to resolve

Mr Andrea Calafato is appointed as secretary and discussions begin on the items of the agenda

On item 1) of the agenda (approval of the financial statements for the year ended 31/12/2015, subsequent resolutions) the Chairman reads out the financial statements

Mr Carlo Cupoli reads out the report by the Board of Auditors

By vote in favour of the sole shareholder, the Shareholders' meeting

resolves

1.1 to approve the financial statements for the year ended 31/12/2015 and allocate the profits for the period of 121,897 56 Euros as follows

- 6,094 88 Euros to the legal reserve,
- 115,802 68 Euros to the extraordinary reserve

On item 2 of the agenda (renewal of the governing body), Mr Flavio Campagnaro points out that the term ended upon approval of the financial statements for 2015 and it is thereby necessary to renew the governing body

By vote in favour of the sole shareholder, the Shareholders' meeting

resolves

2.1 to appoint Mr Flavio Campagnaro Sole Director until approval of the financial statements for 2018

On item no 3) of the agenda (Communication as per art 2391 of the Civil Code), the Chairman informs that on 26 November 2015 the company acquired a 100% shareholding of "SOM di Campagnaro Flavio Srl" (hereinafter SOM) for the total amount of 5,500,000 Euros Mr Flavio Campagnaro is the Sole Director as well as 66 66% shareholder of SOM before such acquisition and he is still owed 1,999,800 for the remaining consideration of transfer from the company, to be paid non-interest bearing by 31/12/2017 The transaction was performed in consideration of the high profitability of the managerial activity of SOM which consists in the business lease agreement with the company New Som Spa, with registered office in Padua, having as its business purpose wholesale and retail, export and import, on its own behalf and by commission, of fruit and vegetables, fish products, foodstuffs and similar, of national and foreign origin

The lease, which began on 1 September 2007, shall last until 31 August 2019, with the faculty of renewal year by year at the end of the period

After a short debate, the Shareholders' Meeting unanimously

acknowledges without reservation

3.1 the acquisition of a 100% shareholding in SOM under the conditions shown hereabove and the convergence of the Governing Body of Suninvest Spa with that of SOM and with one of the transferees of the shares

At this point the Chairman establishes that the agenda is completed and with nobody else asking to take the floor, closes the meeting at 10 30, subject to drawing up, reading and unanimously approving these minutes

The Secretary
(*Andrea Calafato*)

The Chairman
(*Flavio Campagnaro*)
(*Sole Director*)



Camera di Commercio
Venezia Rovigo Delta Lagunare

ri
registroimprese
www.registroimprese.it

No PRA/43427/2016/CVEAUTO

MESTRE VENEZIA, 26/05/2016

CONFIRMATION OF THE ACTUAL ONLINE SUBMISSION TO THE
COMPANIES REGISTRY OFFICE OF VENEZIA ROVIGO DELTA LAGUNARE
OF THE FOLLOWING ACTS AND REQUESTS

IN RELATION TO
SUNINVEST S P A

LEGAL STATUS SINGLE-MEMBER JOINT-STOCK COMPANY
TAX CODE AND REGISTRATION NUMBER 02461100287
OF THE VENEZIA ROVIGO DELTA LAGUNARE COMPANIES REGISTRY

PROVINCE CODE AND ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE INDEX NUMBER VE-299377

LIST OF ACTS SUBMITTED

1) 712 ABRIDGED FINANCIAL STATEMENTS

ACT DATE 31/12/2015

2) 508 COMMUNICATION OF LIST OF SHAREHOLDERS

ACT DATE 28/04/2016

LIST OF FORMS SUBMITTED

B FILING OF FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR AND LIST OF SHAREHOLDERS
S LIST OF SHAREHOLDERS AND HOLDERS OF RIGHTS ON CORPORATE SHARES OR QUOTAS

DATE OF REQUEST 26/05/2016 PROTOCOL DATE 26/05/2016

ADDRESS OF REFERENCE 00927280289-STUDIO PENSO

Digital signature details

Signature Not Verified

Digitally signed by ROBERTO CROSTA
Date 2016.05.26 13:01:57 CEST
Reason Conservazione Registro Imprese
Location C.C.I.A.A. di VENEZIA ROVIGO DELTA LAGUNARE



From 5 March 2014 the Records Search for the Companies Registry displays a new graphic layout with clearer information and a QR Code allowing you to verify the authenticity and official status of the chamber document
Contact your Business Organisation or your chosen Professional for further information



Camera di Commercio
Venezia Rovigo Delta Lagunare

ri
registroimprese
www.registroimprese.it

No PRA/43427/2016/CVEAUTO

MESTRE VENEZIA, 26/05/2016

DETAILS OF ALL OPERATIONS CARRIED OUT ON THE AMOUNTS

ITEM PAID	METHOD OF PAYMENT	AMOUNT	DATE/TIME
SECRETARIAL FEES	AUTOMATIC COUNTER	**62 70**	26/05/2016 13 01 49
STAMP DUTY	AUTOMATIC COUNTER	**65 00**	26/05/2016 13 01 49

THE FOLLOWING ARE COLLECTED FOR

DUTY STAMPS		**65 00*	AUTOMATIC COUNTER
FEES		**62 70**	AUTOMATIC COUNTER
TOTAL	EUROS	**127 70**	

*** Payment made in Euros ***

SIGNATURE OF THE OFFICIAL
AUTOMATIC PROTOCOL SYSTEM

The procedures manager
WALTER BELLUCO

Date and time of protocol 26/05/2016 13 01 49

Date and time of printing this receipt 26/05/2016 13 01 51



From 5 March 2014 the Records Search for the Companies Registry displays a new graphic layout with clearer information and a QR Code allowing you to verify the authenticity and official status of the chamber document

Contact your Business Organisation or your chosen Professional for further information

Registration number 03279548

Sarrington Limited

Unaudited Abbreviated Accounts

for the Year Ended 31 December 2015

Sarrington Limited Contents

Abbreviated Balance Sheet	1
Notes to the Abbreviated Accounts	2 to 3

Sarrington Limited
(Registration number: 03279548)
Abbreviated Balance Sheet as at 31 December 2015

	Note	2015 £	2014 £
Fixed assets			
Investments		6,719,609	6,719,609
Creditors Amounts falling due within one year		<u>-</u>	<u>(37,180)</u>
Net assets		<u>6,719,609</u>	<u>6,682,429</u>
Capital and reserves			
Called up share capital	3	357,935	357,935
Profit and loss account		<u>6,361,674</u>	<u>6,324,494</u>
Shareholders' funds		<u>6,719,609</u>	<u>6,682,429</u>

For the year ending 31 December 2015 the company was entitled to exemption under section 477 of the Companies Act 2006 relating to small companies

The members have not required the company to obtain an audit in accordance with section 476 of the Companies Act 2006

The directors acknowledge their responsibilities for complying with the requirements of the Act with respect to accounting records and the preparation of accounts

These accounts have been prepared in accordance with the provisions applicable to companies subject to the small companies regime

Approved by the director on 1 February 2017

A G Kelly
Director

Sarrington Limited
Notes to the Abbreviated Accounts

1 Accounting policies

Basis of preparation

The full financial statements, from which these abbreviated accounts have been extracted, have been prepared under the historical cost convention and in accordance with the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (effective January 2015)

Exemption from preparing a cash flow statement

The accounts do not include a cash flow statement because the company, as a small reporting entity, is exempt from the requirements to prepare such a statement

Fixed asset investments

Fixed asset investments are stated at historical cost less provision for any diminution in value

Foreign currency

The company's accounting records are maintained in Pounds sterling

Transactions in other currencies are converted at the rate ruling at the date of the transaction
Monetary assets and liabilities are converted at the rate of exchange ruling at the balance sheet date
Any material gains or losses resulting from the conversion are taken to the profit and loss account

Sarrington Limited
Notes to the Abbreviated Accounts

2 Fixed assets

	Investments £	Total £
Cost		
At 1 January 2015	6,719,609	6,719,609
At 31 December 2015	6,719,609	6,719,609
Depreciation		
At 31 December 2015	-	-
Net book value		
At 31 December 2015	6,719,609	6,719,609
At 31 December 2014	6,719,609	6,719,609

3 Share capital

Allotted, called up and fully paid shares

	2015		2014	
	No.	£	No.	£
Ordinary shares of £1 each	(142,065)	(142,065)	(142,065)	(142,065)
B Ordinary shares of £1 each	500,000	500,000	500,000	500,000
	<u>357,935</u>	<u>357,935</u>	<u>357,935</u>	<u>357,935</u>

4 Prior period adjustments

In 2012 the share capital of the company was reduced from Euro 9,341,934 to Euro 500,000 as provided by Section 641 of the Companies Act 2006. The accounts for the year ended 31 December 2012 showed a reduction in share capital of £6,329,297 and an increase of amounts due to shareholders for the same amount. However the shareholders of the company never expressed their intention to distribute the above amounts and therefore the amounts resulting from the share capital reduction above should have been disclosed in the company's reserves. The effect of the prior year adjustment on the company's profit and loss is an increase of £6,329,297. The same applies to the amount of £37,180 which refers to past payments made by shareholders on behalf of the company as personal contributions that were never meant to be paid back.

Registration number 03279548

Sarrington Limited

Annual Report and Unaudited Financial Statements

for the Year Ended 31 December 2015

Sarrington Limited Contents

Company Information	1
Director's Report	2
Statement of Director's Responsibilities	3
<i>Profit and Loss Account</i>	4
Balance Sheet	5
Notes to the Financial Statements	6 to 8
Non-statutory pages	9
Detailed Profit and Loss Account	9

**Sarrington Limited
Company Information**

Directors	A G Kelly
Registered office	5 The Green Richmond Surrey TW9 1PL

Sarrington Limited
Director's Report for the Year Ended 31 December 2015

The report and the unaudited financial statements for the year ended 31 December 2015

Directors of the company

The director who held office during the year was as follows

A G Kelly

Principal activity

The principal activity of the company is that of an investment company

Small company provisions statement

This report has been prepared in accordance with the small companies regime under the Companies Act 2006

Approved by the Board on 1 February 2017 and signed on its behalf by

A G Kelly
Director

Sarrington Limited

Statement of Director's Responsibilities

The director is responsible for preparing the Annual Report and the financial statements in accordance with applicable law and regulations

Company law requires the director to prepare financial statements for each financial year. Under that law the director has elected to prepare the financial statements in accordance with United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice (United Kingdom Accounting Standards and applicable law). Under company law the director must not approve the financial statements unless satisfied that they give a true and fair view of the state of affairs of the company and of the profit or loss of the company for that period. In preparing these financial statements, the director is required to

- select suitable accounting policies and apply them consistently,
- make judgements and accounting estimates that are reasonable and prudent, and
- prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the company will continue in business.

The director is responsible for keeping adequate accounting records that are sufficient to show and explain the company's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the company and enable to ensure that the financial statements comply with the Companies Act 2006. Also responsible for safeguarding the assets of the company and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Sarrington Limited
Profit and Loss Account for the Year Ended 31 December 2015

	Note	2015 £	2014 £
Turnover		-	-
Administrative expenses		<u>-</u>	<u>(1,750)</u>
Operating loss		<u>-</u>	<u>(1,750)</u>
Loss on ordinary activities before taxation		<u>-</u>	<u>(1,750)</u>
Loss for the financial year	5	<u>-</u>	<u>(1,750)</u>

Turnover and operating profit derive wholly from continuing operations

Sarrington Limited
(Registration number: 03279548)
Balance Sheet as at 31 December 2015

	Note	2015 £	2014 £
Fixed assets			
Investments	2	6,719,609	6,719,609
Creditors: Amounts falling due within one year	3	-	(37,180)
Net assets		<u>6,719,609</u>	<u>6,682,429</u>
Capital and reserves			
Called up share capital	4	357,935	357,935
Profit and loss account	5	<u>6,361,674</u>	<u>6,324,494</u>
Shareholders' funds		<u>6,719,609</u>	<u>6,682,429</u>

These accounts have been prepared in accordance with the provisions applicable to companies subject to the small companies regime and in accordance with the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (Effective 2015)

For the year ending 31 December 2015 the company was entitled to exemption under section 477 of the Companies Act 2006 relating to small companies

The members have not required the company to obtain an audit in accordance with section 476 of the Companies Act 2006

The directors acknowledge their responsibilities for complying with the requirements of the Act with respect to accounting records and the preparation of accounts

Approved and authorised by the director on 1 February 2017

A G Kelly
Director

Sarrington Limited

Notes to the Financial Statements

1 Accounting policies

Basis of preparation

The financial statements have been prepared under the historical cost convention and in accordance with the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (FRSSE) (effective January 2015)

Exemption from preparing a cash flow statement

The accounts do not include a cash flow statement because the company, as a small reporting entity, is exempt from the requirements to prepare such a statement

Fixed asset investments

Fixed asset investments are stated at historical cost less provision for any diminution in value

Foreign currency

The company's accounting records are maintained in Pounds sterling

Transactions in other currencies are converted at the rate ruling at the date of the transaction
Monetary assets and liabilities are converted at the rate of exchange ruling at the balance sheet date
Any material gains or losses resulting from the conversion are taken to the profit and loss account

2 Investments held as fixed assets

	2015	2014
	£	£
Shares in group undertakings and participating interests	<u>6,719,609</u>	<u>6,719,609</u>

Sarrington Limited
Notes to the Financial Statements

Shares in group undertakings and participating interests

	Subsidiary undertakings £	Total £
Cost		
At 1 January 2015	<u>6,719,609</u>	<u>6,719,609</u>
At 31 December 2015	<u>6,719,609</u>	<u>6,719,609</u>
Net book value		
At 31 December 2015	<u>6,719,609</u>	<u>6,719,609</u>
At 31 December 2014	<u>6,719,609</u>	<u>6,719,609</u>

3 Creditors: Amounts falling due within one year

	2015 £	2014 £
Shareholders loan	<u>-</u>	<u>37,180</u>

4 Share capital

Allotted, called up and fully paid shares

	2015		2014	
	No.	£	No	£
Ordinary shares of £1 each	(142,065)	(142,065)	(142,065)	(142,065)
B Ordinary shares of £1 each	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
	<u>357,935</u>	<u>357,935</u>	<u>357,935</u>	<u>357,935</u>

5 Reserves

	Profit and loss account £	Total £
At 1 January 2015	(4,803)	(4,803)
Prior year adjustment	<u>6,366,477</u>	<u>6,366,477</u>
At 1 January 2015 as restated	<u>6,361,674</u>	<u>6,361,674</u>
At 31 December 2015	<u>6,361,674</u>	<u>6,361,674</u>

Sarrington Limited
Notes to the Financial Statements

6 Prior period adjustments

In 2012 the share capital of the company was reduced from Euro 9,341,934 to Euro 500,000 as provided by Section 641 of the Companies Act 2006. The accounts for the year ended 31 December 2012 showed a reduction in share capital of £6,329,297 and an increase of amounts due to shareholders for the same amount. However the shareholders of the company never expressed their intention to distribute the above amounts and therefore the amounts resulting from the share capital reduction above should have been disclosed in the company's reserves. The effect of the prior year adjustment on the company's profit and loss is an increase of £6,329,297. The same applies to the amount of £37,180 which refers to past payments made by shareholders on behalf of the company as personal contributions that were never meant to be paid back.

Sarrington Limited
Detailed Profit and Loss Account for the Year Ended 31 December 2015

	2015 £	2014 £
Administrative expenses		
Administrative charges	<u>-</u>	<u>1,750</u>

Company number 03279548

COMPANIES ACT 2006

PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES

WRITTEN RESOLUTION OF THE SOLE DIRECTOR of

SARRINGTON LIMITED (Company)

I, the undersigned, being the sole director of the Company RESOLVE pursuant to regulation 93 of Table A as defined and incorporated in the articles of association of the Company that

the draft articles of association in the form approved by the written resolution attached be adopted as the articles of association of the Company in substitution for, and to the exclusion of, the Company's existing articles of association.



Sole Director

21st July 2016

Date

The Companies Act 1985

(As amended by the Companies Act 1989)

Private Company Limited By Shares

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF SARRINGTON LIMITED

PRELIMINARY

1

- (a) Subject as hereinafter provided the Regulations incorporated in Table A as set out in the Schedule to the Companies (Tables A to F) Regulations 1985 as amended and hereinafter called "Table A" shall apply to the Company
- (b) The Articles hereinafter contained, together with the Regulations incorporated in Table A subject to their exclusion or modification hereinafter expressed, shall constitute the Regulations of the Company
- (c) Any reference in these Articles to "The Act" shall mean the Companies Act 1985 as amended or extended by any other enactment

- 2** Pursuant to The Companies (Single Member Private Limited Companies) Regulations 1992 the Company may be registered as a company having only one member or subsequently become so after incorporation. Whenever there shall be only one member of the Company such member may act alone in exercising all the powers, discretions and authorities vested in the members. If the Company either becomes a company with only one member having been registered with more than one or becomes a company with more than one member having been registered with only one it shall insert a statement to the appropriate effect in the Register of Members and the date of the occurrence in accordance with Section 352A of the Act

ALLOTMENT OF SHARES

3

- (a) Subject to the provisions hereinafter expressed, the Directors are authorised for the purposes of Section 80 of the Act to exercise the power of the Company to allot shares to the amount of the authorised but unissued share capital of the company at the date hereof and the Directors may allot, grant options over or otherwise dispose of such shares to such persons, on such terms and in such manner as they think fit provided always that -
 - (i) save as provided in sub-paragraph (ii) below, the authority hereby given to the Directors to exercise the power of the Company to allot shares shall expire five years after the date of incorporation of the Company,
 - (ii) the Members in General Meeting may by Ordinary Resolution -
 - a renew the said authority (whether or not it has been previously renewed) for a period not exceeding five years (unless the Company elects by elective resolution to modify the duration of authority pursuant to Section 80A of the Companies Act 1985), but such Resolution shall comply with the Act,
 - b revoke or vary any such authority (or renewed authority),

- (iii) notwithstanding the aforementioned provisions of sub-paragraphs (i) and (ii) the Company may make an offer or agreement which would or might require shares to be allotted after such authority has expired and in pursuance of such an offer or agreement the Directors may allot shares notwithstanding that such authority or renewed authority has expired

Any reference hereto to the allotment of shares shall include a reference to the grant of any right to subscribe for, or to convert any security into shares, but shall not include any reference to the allotment of shares pursuant to such a right

- (b) In accordance with Section 91 of the Act, Sections 89(1) and 90(1) to (6) of the Act are excluded from applying to the Company Any shares for the time being unissued shall be offered to the Members in proportion as nearly as may be to the number of existing shares held by them respectively, unless the Company shall by Special Resolution otherwise direct Such offer shall be made by written notice specifying the number of shares offered and specifying a period (not being less than fourteen days) within which the offer, if not accepted, will lapse and determine After the expiration of that period, or on the receipt of any intimation in writing from the offeree that he declines to accept the shares so offered, the Directors may in accordance with the provisions hereto allot, grant options over or otherwise dispose of the same to such persons, on such terms and in such manner as they think most beneficial to the Company The Directors may in like manner and subject as aforesaid, allot any such new or original shares which by reason of the proportion borne by them to the number of persons entitled to any such offer as aforesaid or by reason of any other difficulty in apportioning the same cannot in the view of the Directors effectually be offered in the manner aforesaid

SHARES

4

- (a) Subject to Chapter VII of Part V of the Act, and to the Regulations of the Company, the Company may purchase its own shares (including redeemable shares) whether out of distributable profits or the proceeds of a fresh issue of shares or otherwise
- (b) Regulation 35 of Table A shall not apply to the Company
- (c) Subject to Chapter VII of Part V of the Act, any shares may, with the sanction of an Ordinary Resolution, be issued on the terms that they are, at the option of the Company or the shareholder, liable to be redeemed on such terms and in such manner as the Company before the issue of the shares may by Special Resolution determine, and whether out of distributable profits or the proceeds of a fresh issue of shares or otherwise Regulation 3 of Table A shall be modified accordingly
- (d) Subject to Chapter VI of Part V of the Act, the Company may give financial assistance for the purpose of or in connection with any acquisition of shares made or to be made in the Company or its holding company

- 5 The lien conferred by Regulation 8 of Table A shall attach to all shares whether fully paid or not and to all shares registered in the name of any person indebted or under liability to the Company whether he be the sole holder thereof or one of two or more joint holders The Company shall have a first and paramount lien on every share (not being fully paid) for all money (whether presently payable or not) called or payable at a fixed time in respect of that share and the Company shall also have a first and paramount lien on all shares under liability to the Company whether he be the sole holder thereof or one of two or more joint holders for all moneys presently payable by him or his estate to the Company, but the Directors may at any time declare any shares to be wholly or in part exempt from these provisions The Company's lien, if any, on a share shall extend to all dividends

payable thereon Regulation 8 of Table A shall be modified accordingly

GENERAL MEETINGS AND RESOLUTIONS

6

- (a) Any proxy appointed by a member of the Company in accordance with Section 372 of the Act shall be entitled to vote on a show of hands as well as on a poll, provided that no persons present shall be entitled to more than one vote on a show of hands Regulation 50 of Table A shall not apply to the Company and Regulations 88 and 72 in Table A shall be modified accordingly
- (b) In every notice convening a General Meeting of the Company there shall appear with reasonable prominence a statement that a Member entitled to attend and vote is entitled to appoint a proxy to attend and, on a poll, or a show of hands, to vote instead of him and that such proxy need not also be a Member
- (c) Regulation 38 and 59 of Table A shall be modified accordingly
- (d) Proxies may be deposited at the registered office of the Company at any time before the time of the Meeting for which they are to be used unless otherwise specified in the notice convening such Meeting The Directors may at their discretion treat a facsimile transmission or other machine made copy of an instrument appointing a proxy as a proxy for the purposes of this Article
- (e) A general meeting will be required
 - (i) to acquire, encumber, dispose of, rent and let real estate and other registered property and,
 - (ii) sell or transfer shares in a subsidiary company or other shares or participations held as investments and,
 - (iii) in exercising of voting rights on shares which are held in the capital of other companies, and the determination of how to vote
- (f) Each year not later than six months after the end of the financial year, a general meeting for the purpose of approving the financial statements shall be held
- (g) A general meeting may be called by the directors if required
- (h) The notice for a general meeting is set out in clause 17 The minimum notice period for a general meeting is 15 days prior to the meeting
- (i) General meetings will be held in the city where the registered office is located
- (j) The attendance, in person or by proxy, of all shareholders is required at a general meeting in order for resolutions to be valid
- (k) The board of directors will keep a record of the resolutions made
- (l) If the board of directors is not represented at a meeting, the chairman of the meeting shall provide the directors with a transcript of the resolutions of the meeting
- (m) A chairman will be appointed by the shareholders at the meeting. If no chairman is appointed then any director in attendance will be made chairman of the meeting
- (n) Each share confers the right to cast one vote

(o) A resolution, where allowed by law, requires a majority of 51% (fifty one per cent)

(p) Regulation 62 of Table A shall be modified accordingly

- 7 A Resolution in writing signed or approved by letter, telex, facsimile transmission or cable by all members of the Company who would have been entitled to vote upon it if it had been duly proposed at a General Meeting or at a meeting of any class of member of the Company, or by their duly appointed attorneys, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a General Meeting or at such a class meeting of the Company (as the case may be) duly convened and held. Any such Resolution may consist of several documents in (or, in the case of a member which is a body corporate, by a director thereof or by a duly appointed representative) Regulation 53 of Table A shall not apply to the Company

APPOINTMENT OF DIRECTORS

8

(a) Unless and until otherwise determined by the Company in General Meeting there shall be no maximum number of Directors and the minimum number of Directors shall be one. Whenever there shall be only one Director of the Company such Director may act alone in exercising all the powers, discretion and authorities vested in the Directors, and Regulation 89 of Table A shall be modified accordingly

(b) Regulation 64 of Table A shall not apply to the Company

9

(a) The Directors shall not be required to retire by rotation and Regulation 73 to 80 (inclusive) of Table A shall not apply to the Company

(b) No person shall be appointed a Director at any General Meeting unless either -

(i) he is recommended by the Directors, or

(ii) not less than fourteen nor more than thirty-five clear days before the date appointed for the General Meeting, notice executed by a Member qualified to vote at the General Meeting has been given to the Company of the intention to propose that person for appointment, together with notice executed by that person of his willingness to be appointed

(c) Subject to paragraph (b) above, the Company may by Ordinary Resolution in General Meeting appoint any person who is willing to act to be a Director, either to fill a vacancy or as an additional Director

(d) The Directors may appoint a person who is willing to act to be a Director, either to fill a vacancy or as an additional Director, provided that the appointment does not cause the number of Directors to exceed any number determined by the Company in General Meeting as the maximum number of Directors for the time being in force

(e) Regulation 84 of Table A shall be modified by the deletion of the last sentence therefrom

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

- 10 Notice of a meeting of the Directors shall be deemed to be properly given to a Director if it is given to him personally or by word of mouth or sent in writing to him at his last known address or any other address given by him to the Company for this purpose, or by any other means authorised in

writing by the Director concerned. A Director absent or intending to be absent from the United Kingdom may request the Directors that notices of meetings of the Directors shall during his absence be sent in writing to him at an address or to a facsimile or telex number given by him to the Company for this purpose, but if no request is made to the Directors it shall not be necessary to give notice of a meeting of the Directors to any Director who is for the time being absent from the United Kingdom. A Director may waive notice of any meeting either retrospectively or prospectively. Regulation 88 of Table A shall be modified accordingly.

- 11 All or any of the members of the Board or any committee of the Board may participate in a meeting of the Board or that committee by means of a conference telephone or any communication equipment which allows all persons participating in the meeting to hear each other. A person so participating shall be deemed to be present in person at the meeting and shall be entitled to vote or be counted in a quorum accordingly. Such a meeting shall be deemed to take place where the largest of the group of those participating is assembled, or, if there is no such group where the chairman of the meeting then is.

12

- (a) A Director who is in any way either directly or indirectly interested (whether through persons connected with him as defined in Section 346 of the Act or otherwise) in any contract, transaction or arrangement (whether or not constituting a contract and whether actual or proposed) with the company or in which the Company is otherwise interested, shall declare the nature of his interest at a Meeting of the Directors in accordance with Section 317 of the Act. Subject to such disclosure a Director shall be entitled to vote in respect of any such contract, transaction or arrangement (whether actual or proposed) in which he is interested and he shall be counted in reckoning whether a quorum is present.

- (b) Regulations 94 to 97 (inclusive) of Table A shall not apply to the Company.

BORROWING POWERS

- 13 The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money, whether in excess of the nominal amount of the share capital of the company for the time being issued or not, and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital or any part thereof, and to issue debentures, debenture stock or any other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

DISQUALIFICATION OF DIRECTORS

- 14 The office of a Director shall be vacated if he becomes incapable by reason of illness or injury of managing and administering his property and affairs and Regulation 81 of Table A shall be modified accordingly.

GRATUITIES AND PENSION

- 15 In Regulation 87 of Table A there shall be inserted between the words "the Directors" and "may" the words "on behalf of the Company."

DIVIDENDS

- 16 No dividend or interim dividend shall be paid otherwise than in accordance with the provisions of Part VIII of the Act which apply to the Company.

NOTICES

17

- (a) Any notice or other document may be served on or delivered to any Member by the Company either personally, or by sending it by post addressed to the Member at his registered address or by facsimile transmission or telex or other instantaneous means of transmission to a number provided by the Member for this purpose, or by leaving it at his registered address addressed to the Member, or by any other means authorised in writing by the Member concerned. In the case of joint holders of a share, service of delivery of any notice or other document on or to one of the joint holders shall for all purposes be deemed a sufficient service on or delivery to all the joint holders. Regulation 112 of Table A shall be modified accordingly.
- (b) Any notice or other document which is sent by post, shall be deemed to have been served or delivered 24 hours after posting and, in proving such service or delivery, it shall be sufficient to prove that the notice or document was properly addressed, stamped and put in the post. Any notice or other document left at a registered address otherwise than by post or sent by facsimile transmission or telex or other instantaneous means of transmission, shall be deemed to have been served or delivered when it was so left or sent. Regulation 115 of Table A shall not apply.

EXECUTION OF DOCUMENTS

18

- (a) The seal, if any, shall only be used by the authority of the Directors or of a committee of Directors authorised by the Directors. The Directors may determine who shall sign any instrument to which the seal is affixed and unless otherwise so determined it shall be signed by a Director and by the Secretary or by a second Director. Any document signed by a Director and the Secretary of the Company or by two Directors of the Company and expressed (in whatever form of words) to be executed by the Company has the same effect as if executed under the seal of the Company. A document shall only be so signed with the authority of a resolution of the Directors or a committee of the Directors.
- (b) Regulation 101 of Table A shall not apply to the Company.

INDEMNITY

19

- (a) The Company shall in accordance with Section 310(3) of the Act pay for any liability insurance and also indemnify any Director, Officer or Auditor of the Company against any liability incurred by him in defending any proceedings (whether civil or criminal) in which judgement is given in his favour or he is acquitted in any connection with an application under Section 144(3) or (4) of Section 727 in which relief is granted to him by the court from liability for negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the affairs of the Company.
- (b) Regulation 118 in Table A shall not apply to the Company.

TRANSFERS OF SHARES

- 20 The Directors may in their absolute discretion and without assigning any reason therefore, decline to register the transfer of a share, whether or not it is a fully paid share. The first sentence of Regulation 24 of Table A shall not apply to the Company.

Dated 21 July 2016