



CON LA PRESENTE SI COMUNICA CHE LA VENTUNESIMA ASSEMBLEA GENERALE ANNUALE DI

DIAMOND RESORTS EUROPEAN COLLECTION LIMITED

si terrà **MERCOLEDÌ 24 GIUGNO 2015** dalle ore **13:30 alle 14:30** presso
Lancaster Town Hall, Dalton Square, Lancaster LA1 1PJ, Regno Unito,

PROGRAMMA

1. Lettura e approvazione del Verbale relativo all'ultima Assemblea generale annuale (da dicembre 2014 il Verbale può essere scaricato direttamente dal sito web. È possibile scaricare un'ulteriore copia del documento collegandosi al sito web DiamondResorts.com, quindi accedendo alla sezione riservata alle informazioni per i soci).
2. Resoconto del Presidente del Consiglio di amministrazione
3. Visione di rendiconti e resoconti dei Direttori e dei Revisori relativi all'anno finanziario conclusosi il 31 dicembre 2014.
4. Elezione di BDO LLP come Revisori e autorizzare i Direttori affinché stabiliscano la remunerazione dei Revisori stessi.
5. Elezione del Direttore membro del Consiglio di Amministrazione
6. Aggiornamento su THE Club®
7. Aggiornamento sulle attività dei resort in Europa
8. Varie ed eventuali.

Per ordine del Consiglio di amministrazione

Susan Crook

Responsabile segreteria aziendale (Company Secretary)

27 aprile 2015

Sede legale: Citrus House, Caton Road, Lancaster, LA1 3UA, Regno Unito

Seguito dalle 14:30 alle 15:30 da:

Sessione generale di domande e risposte sul Club seguita da una sessione uno a uno di domande specifiche

I soci che desiderino rivolgere domande nella sessione di domande e risposte in occasione dell'Assemblea devono formulare preventivamente per iscritto le stesse e inviarle a Teri Jackson, coordinatrice dell'Assemblea generale, all'indirizzo Diamond Resorts International®, Citrus House, Caton Road, Lancaster, Lancashire LA1 3UA, Regno Unito, oppure all'indirizzo e-mail Teri.Jackson@diamondresorts.com. Le domande dovranno pervenire entro e non oltre lunedì 8 giugno 2015. Una copia delle domande e delle risposte scritte sarà disponibile presso la sede dell'Assemblea e verrà altresì pubblicata sul sito web DiamondResorts.com alla sezione dedicata alle informazioni per i soci in seguito all'Assemblea stessa.

RESOCONTO DEL PRESIDENTE

GENTILI SOCI DELLA EUROPEAN COLLECTION,

è con piacere che mi trovo di nuovo a scrivere questo resoconto annuale e a condividere con voi le novità e gli aggiornamenti su THE Club® e Diamond Resorts International, Inc. (DRII).

A livello globale, il numero totale di soci del Club e di titolari di settimane fisse/flessibili presso i resort gestiti da DRII (o da una delle società del Gruppo) supera attualmente i 500.000, di cui oltre 50.000 in Europa. Siamo lieti di aver raggiunto un numero così elevato di proprietari, il che ha reso DRII la seconda società di proprietà di vacanza più grande al mondo, in base al numero di soci. Ci impegniamo ogni giorno per offrire le migliori esperienze di vacanza possibili a tutti i nostri soci a livello globale e sappiamo che i livelli di ospitalità di DRII hanno contribuito enormemente al raggiungimento di un numero così elevato di affiliazioni.

Il nostro programma di affiliazione continua ad ampliarsi con l'aggiunta di nuovi resort e hotel in Inghilterra, Scozia, Italia, Cina, Hong Kong, Giappone, Malesia, Indonesia, Thailandia, Australia, Nuova Zelanda, Canada, Hawaii e USA. Lo scorso anno abbiamo anche annunciato l'introduzione di una nuova destinazione all-inclusive ad Aruba. Lo splendido resort dell'isola andrà a completare le altre lussuose vacanze all-inclusive in destinazioni esotiche quali Costa Rica, Repubblica Dominicana e Messico.

Inoltre, abbiamo lavorato sodo alla creazione e al lancio di nuovi vantaggi per i soci di THE Club®, molti dei quali offrono l'opportunità di vivere un'esperienza o visitare la destinazione dei propri sogni, creando allo stesso tempo dei ricordi che dureranno per tutta la vita.

Per tutti gli appassionati di motociclette, abbiamo lanciato l'iniziativa "Noleggia una Harley Davidson a Las Vegas" (Rent a Harley Davidson in Las Vegas), inoltre, per chi ama lo sport, proponiamo il sempre più apprezzato programma Diamond Luxury Sports, che offre pacchetti VIP per partecipare ad eventi sportivi negli USA, tra cui la finale di football americano, i tornei Masters di golf, il Kentucky Derby e il Gran Premio degli USA. Continuiamo a lavorare per includere eventi anche nel Regno Unito e in Europa.

I nostri tour guidati riservati ai soci (Member Escorted Journey) sono più richiesti che mai e consentono ai soci di vivere esperienze di viaggio indimenticabili in alcune delle mete più rappresentative al mondo. In questi tour, i soci hanno potuto osservare i cinque grandi animali della savana in un safari in Kenya, camminare sulla Grande Muraglia cinese, ammirare il sole tramontare sul Taj Mahal in India, contemplare l'aurora boreale ben coperti tra i gelidi fiordi della Norvegia e visitare il Giappone durante la fioritura dei ciliegi Sakura.

Restando sul tema dei tour, abbiamo deciso di creare un nuovo programma dinamico di avventure per i soci (Member Adventures) che offrono un'esperienza di vacanza alternativa. So che alcuni di voi stanno contemplando l'idea di scalare presto il Kilimangiaro in Tanzania; peccato che i miei impegni di lavoro non mi permettano di venire con voi! Inoltre, è già prevista la prima spedizione di THE Club® nell'Antartide, seguita da altre avventure nel corso dell'anno.

I Club Experience Events si svolgono ormai da qualche anno presso i resort gestiti da Diamond in Irlanda e Portogallo e hanno riscontrato talmente tanto successo che abbiamo deciso di aggiungere un evento chiamato "Alla scoperta del Lake District" (Experience the Lake District) a settembre con i soci che alloggiano al Pine Lake.

Apprezziamo il fatto che i nostri soci si interessino attivamente alle sorti di DRII, poiché riconoscono il nostro impegno per offrire loro non solo i livelli di ospitalità più elevati, ma anche gli ultimissimi aggiornamenti e sviluppi su THE Club®. Tuttavia, in risposta ai vostri numerosi commenti in cui avete dichiarato che preferite non ricevere questi importanti aggiornamenti mentre vi godete le vostre meritate vacanze, abbiamo lanciato un programma speciale, pensato per la comodità di tutti i soci.

Le cene Diamond (Diamond Dinners) sono state introdotte quest'anno alla fine di marzo e saranno organizzate in tutto il Regno Unito nel 2015/2016 per presentare seminari e aggiornamenti ai soci. Le Diamond Dinners sono pensate per offrire la rinomata ospitalità Diamond in un ambiente elegante a voi vicino, in cui avrete anche l'occasione per conoscere altri soci della vostra zona. Le cene rappresentano anche un'opportunità per ottenere informazioni preziose su come sfruttare al meglio la vostra affiliazione e i nuovi prodotti a disposizione.

Detto ciò, se desiderate ricevere un aggiornamento su The Club® durante il vostro soggiorno presso il Kenmore Club o il Pine Lake, nella Costa del Sol, a Tenerife o a Creta, potete combinarlo a un indimenticabile gita offerta dal programma Diamond Resorts Events of a Lifetime™. A seconda di dove vi trovate, potrebbe trattarsi di un giro del lago o di una visita a una vigna, una distilleria o un monastero del XIV secolo. Tutti gli eventi prevedono una speciale serata di gala con una cena elegante nei migliori ristoranti. Per maggiori informazioni, inviate un'email a EU.events@diamondresorts.com oppure chiamate la linea dedicata agli eventi al numero +44 (0)845 401 8005.

Sono estremamente orgoglioso che tutti i nostri resort inglesi abbiano ricevuto il riconoscimento e la certificazione del National Accessible Scheme (NAS) di VisitEngland. Numerosi resort europei sono stati premiati da RCI, II, TripAdvisor Certificate of Excellence e Booking.com.

In linea con le iniziative ambientali di Diamond, a gennaio dello scorso anno abbiamo creato un gruppo di interesse ambientale. Questo progetto mira a raccogliere le iniziative e gli sforzi ambientali intrapresi dai resort europei, tra cui la misurazione del consumo energetico e idrico e dell'impatto della nostra impronta ecologica, e ci consente di analizzare e implementare misure a favore della sostenibilità. Il Sunset Bay Club è stato il primo resort europeo a ricevere il riconoscimento Ecoleader di TripAdvisor.

Monscierge, il sistema di informazioni tecnologicamente avanzato, è già operativo in tutti i resort gestiti da Diamond in Europa. Questo sistema vi permette di interagire con il dispositivo situato nella reception del resort, in cui potete consultare, 24 ore su 24 e 7 giorni su 7, le informazioni sul resort, gli eventi, le strutture, i ristoranti e i luoghi da visitare, nonché le informazioni sul volo. Ora è anche possibile scaricare la nuova Monscierge App, con cui potete ricevere aggiornamenti e informazioni su eventi e attività in programma, offerte speciali nei resort e notizie recenti.

I soci possono ora usufruire della WiFi gratuita in tutti i resort europei gestiti da Diamond; sappiamo che si tratta di un'aggiunta molto richiesta alla nostra gamma di vantaggi. Il numero di dispositivi che possono essere connessi gratuitamente dipenderà dalle dimensioni dell'alloggio (2 in un monolocale o bilocale, 4 in un trilocale e 6 in un quadrilocale). Ricordatevi di scaricare musica e film prima del vostro arrivo poiché la capacità dell'ampiezza di banda non sarà sufficiente per lo streaming online.

Come forse già saprete, abbiamo preso la difficile decisione di ritirarci dal Royal Oasis Club at Benal Beach sulla Costa del Sol. Questo resort era gestito da una "comunità" responsabile dell'amministrazione e della manutenzione delle strutture e delle aree comuni. Purtroppo gli standard non erano all'altezza del marchio Diamond, per cui abbiamo deciso di eliminare la struttura dal nostro portafoglio. Diamond continuerà comunque a possedere e gestire altri tre resort nella Costa del Sol: il Sahara Sunset si trova infatti di fronte a Benal Beach e Pueblo Quinta è a pochi passi.

A luglio DRII riacquisterà la completa responsabilità amministrativa del Mansion House presso Broome Park Golf and Country Club, offrendo ai soci ulteriori opportunità di soggiornare presso questa storica dimora.

Come indicato nella lettera allegata alla richiesta di pagamento per il 2015, i servizi di call center in Europa sono ora forniti dai dipendenti di Diamond. Il passaggio dal nostro fornitore esterno è stato rapido e indolore e ora il team di assistenza ai soci offre supporto in nove lingue. Stiamo anche valutando la possibilità di offrire in futuro un servizio di chat, al fine di garantire ai soci ancora più scelta e comodità.

Il nostro University of Excellence Training Team lavora costantemente a livello globale per fornire a tutti i membri del nostro staff la formazione necessaria per arricchire i vari servizi offerti da DRII ai nostri soci, proprietari e ospiti. Continuiamo a ricercare ed estendere i nostri programmi di formazione non solo per soddisfare le esigenze dei membri del team, ma anche per superare le aspettative di soci, proprietari e ospiti. Un esempio di questi sforzi è dato dalla volontà del team di formazione e gestione di enfatizzare l'importanza della nostra filosofia globale Stay Vacationed.™ e dell'iniziativa legata al servizio clienti, in modo tale che i membri dello staff possano riconoscere appieno l'impatto positivo che questo approccio può avere sulla vostra esperienza. Questo non solo migliora la salute e il benessere, ma consente anche ai nostri soci di vivere una vacanza "continua", che è il nostro obiettivo principale!

Continuiamo a sviluppare la piattaforma di e-learning per fornire formazione a tutti i membri del team a livello globale e abbiamo anche migliorato il training di persona grazie a sessioni quali orientamento per i nuovi assunti e panoramica dell'azienda, formazione manageriale, servizio clienti, consapevolezza ambientale, riconoscimento e premiazione dei membri del team e molto altro.

Nonostante la nostra dedizione alla filosofia Stay Vacationed.™, riconosciamo che per alcuni soci potrebbero verificarsi delle circostanze per cui si trovano a dover diminuire le loro vacanze o a non poter più utilizzare i loro punti, a non soddisfare i criteri previsti in circostanze eccezionali o non voler usufruire delle altre opzioni disponibili. Per assistere tali soci, abbiamo introdotto l'opzione di rinuncia per mancata idoneità (Non-Qualified Relinquishment Option), che vi consente di rinunciare ai vostri punti e alla vostra affiliazione previo pagamento di una commissione di rinuncia equivalente a due anni di spese di manutenzione. Per ulteriori informazioni, contattate l'ufficio Gestione Titolari (Owner Operations) al numero +44 (0)845 359 0007 che sarà lieto di assistervi in ogni vostra richiesta.

Vi chiediamo di usare la massima cautela prima di utilizzare i servizi di società esterne che si offrono di cedere la vostra quota nella proprietà di vacanza per vostro conto. Il numero di società poco raccomandabili che operano nel nostro fantastico settore sembra essere aumentato e, nonostante la nostra collaborazione con gli organismi di controllo per porre fine a queste pratiche, c'è poco altro che possiamo fare. Se una di queste società dovesse contattarvi e se, come spesso accade, dovesse richiedervi il pagamento di una commissione anticipata, visitate il nostro sito web DiamondResorts.com, o rivolgetevi alla RDO o al TATOC.

Infine, come saprete Mark Harris lascerà il Consiglio di amministrazione della European Collection dopo essere rimasto in carica per il periodo massimo del mandato di sei anni. Tutti i membri del Consiglio di amministrazione hanno un grande rispetto per Mark; conosce a fondo l'azienda e la Collection e, come sicuramente concorderete, ha rappresentato i soci in maniera impeccabile. Ringraziamo Mark di tutto cuore per il suo lavoro nel Consiglio di amministrazione e ci auguriamo di continuare a lavorare insieme a lui in alcuni dei comitati dei resort. I nostri ringraziamenti vanno anche a Barbara, la moglie di Mark, per il suo sostegno durante il mandato.

Vi auguro di trascorrere vacanze meravigliose nel 2015.

C. Alan Bentley

Presidente (Chairman)

Diamond Resorts European Collection Ltd

RESOCONTO DEI DIRETTORI NON ESECUTIVI

Quest'anno abbiamo assistito a un miglioramento della situazione economica e, in particolare, all'aumento significativo del valore della sterlina rispetto all'euro, che, insieme alle offerte proposte dalle compagnie aeree, ha reso molto più allettante per chi risiede nel Regno Unito la possibilità di andare in vacanza in Europa. Tuttavia, non dobbiamo dimenticare che per i soci che risiedono negli altri paesi europei sarà più costoso visitare i già rinomati resort del Regno Unito. I manager dei resort hanno fatto il possibile per contenere i costi senza compromettere la qualità e i lavori di ristrutturazione in programma.

La Wi-Fi è ora gratuita per tutti i soci e i proprietari di punti in tutti i resort, sebbene la velocità della connessione vari e la capacità a Tenerife non sarà ideale fintanto che non sarà disponibile la fibra ottica. Questa novità, insieme all'eliminazione dei costi per l'elettricità, è stata accolta molto positivamente.

Un altro aspetto importante di quest'anno è stata l'introduzione di una nuova opportunità di rinuncia dell'affiliazione, che consente ai soci della European Collection di rinunciare alla loro affiliazione con un preavviso e previo pagamento di una quota amministrativa equivalente a due anni di spese di manutenzione. Questa procedura è in linea con le pratiche di altre società di multiproprietà, e in alcuni casi anche migliore rispetto a quanto queste offrono, ed è stata infatti oggetto di un acceso dibattito durante la conferenza del TATOC.

Nel corso dell'anno, io e Mark abbiamo lavorato per voi dietro le quinte, apportando il nostro contributo all'operato del Consiglio di amministrazione e mettendoci a disposizione dei soci per qualsiasi dubbio o problema. Quando possibile, forniamo ai soci le informazioni necessarie o contattiamo per loro conto la persona o il reparto di competenza. Abbiamo monitorato vari siti web per restare aggiornati sugli aspetti che preoccupano maggiormente i nostri soci. Tra me e Mark, abbiamo visitato numerosi resort quest'anno, incontrando i manager e lo staff, oltre che gli ospiti in vacanza, tenendoci così al passo su eventuali sviluppi e ascoltando le opinioni dei soci.

Entrambi presiediamo e lavoriamo con il comitato dei soci nominati (Co-opted Members' Committee), costituito dai rappresentanti dei soci nei resort che dispongono di un comitato di proprietari come parte della loro costituzione. Quest'anno c'è stato un ricambio di membri del comitato più consistente del solito. Abbiamo intervistato i candidati e abbiamo dato loro il benvenuto nel nuovo ruolo. Mandiamo i nostri migliori auguri ai membri uscenti e ringraziamo l'intero comitato per il suo lavoro e impegno nell'ultimo anno.

A febbraio abbiamo visitato il nuovo call center di Citrus House. Siamo rimasti piacevolmente colpiti dall'atmosfera rilassata e dal modo in cui il team ha risposto alle richieste dei soci in maniera rapida ed efficiente, in ben nove lingue!

Il settore del tempo libero e delle vacanze sta diventando sempre più competitivo e, di conseguenza, le persone si aspettano delle sistemazioni sempre più confortevoli e servizi esaurienti all'interno dei resort. DRI è tra le aziende leader maggiormente impegnate verso il miglioramento continuo, ma le aziende concorrenti sono sempre in agguato per cui non dobbiamo abbassare la guardia. Uno dei ruoli principali dei Direttori non esecutivi è di mettere alla prova il Consiglio di amministrazione su questo aspetto e insistere affinché punti sempre agli standard più elevati. Viene spesa una somma considerevole di denaro per i lavori di ristrutturazione e ciò continuerà anche in futuro, ma si tratta comunque di un processo lento e dispendioso.

Quest'anno Mark Harris lascerà il suo incarico dopo sei anni dedicati al servizio della European Collection. Mark ha lavorato incessantemente per conto dei soci. Grazie alla sua risolutezza durante gli incontri sul budget, in cui ha fatto il possibile per ridurre, anche se di poco, le spese di manutenzione, Mark ci ha permesso di risparmiare un bel po' di denaro! Desidero ringraziarlo a nome vostro e, aggiungendo una nota personale, lo ringrazio per la sua saggezza e il suo aiuto negli ultimi due anni.

Al pari di tutti gli altri soci, non vediamo l'ora di trascorrere un nuovo anno di splendide vacanze presso i nostri fantastici resort.

Jill Bush
Mark J Harris

DIAMOND RESORTS EUROPEAN COLLECTION LIMITED

RESOCONTO ANNUALE E RENDICONTI FINANZIARI

PER L'ANNO CONCLUSOSI IL 31 DICEMBRE 2014

RESOCONTO DEI DIRETTORI

I Direttori presentano i resoconti insieme ai bilanci d'esercizio esaminati dai revisori relativi all'anno conclusosi il 31 dicembre 2014.

REVISIONE DELL'ATTIVITÀ PRINCIPALE

La società è incaricata di svolgere il ruolo di club dei proprietari per quanti acquistano punti da Diamond Resorts (Europe) Limited, socio fondatore dell'azienda e dei suoi distributori. Diamond Resorts (Europe) Limited è una società controllata di Diamond Resorts (Group Holdings) Plc, che ha da poco acquisito Diamond Resorts International Inc.

I proprietari di punti possono commutarli in soggiorni presso le proprietà di vacanza disponibili. Gli interessi giuridici relativi alle proprietà acquisiti o maturati da Diamond Group sono assegnati a titolo fiduciario dal gruppo a un amministratore fiduciario indipendente, la First National Trustee Company Limited, che si impegna a tutelare gli interessi dei proprietari dei punti.

Ai sensi dell'accordo di gestione, la società ha assegnato le responsabilità di gestione e amministrazione delle operazioni a una società di gestione, la Diamond Resorts (Europe) Limited. I soci versano quote di manutenzione annuali a questa società e qualsiasi eccedenza o deficit di finanziamento è imputato nello stato patrimoniale della società indicata come somme dovute o esigibili per conto di Diamond Resorts European Collection Ltd.

Tali accordi comportano la creazione di una società non a fini di lucro, pertanto senza profitti, perdite e dichiarazioni per il riconoscimento di guadagni o perdite. Inoltre, la società non gode di alcun diritto relativo ai beni e tutti gli oneri sono a carico di Diamond Resorts (Europe) Limited, che li accetta, ai sensi dell'accordo di gestione.

DIRETTORI

I Direttori che hanno ricoperto una carica durante l'anno sono elencati di seguito.

- C A Bentley
- S Gomercic Bajtek
- S J Hulme
- M Harris
- J Bush

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ DEI DIRETTORI

I Direttori sono responsabili di redigere il resoconto e i rendiconti finanziari in conformità alla legge e alle norme applicabili.

La legge sulle imprese richiede ai Direttori di redigere rendiconti finanziari per ogni singolo anno finanziario. Nell'ambito della stessa legge, i Direttori hanno deciso di redigere i rendiconti finanziari nel rispetto dei principi contabili generalmente accettati nel Regno Unito (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice). In base alla legge sulle imprese, i Direttori non devono approvare i rendiconti finanziari a meno che non siano soddisfatti del fatto che offrano un riscontro effettivo e veritiero dello stato finanziario della società e dei profitti e delle perdite della società per quel dato periodo.

Nella stesura di tali bilanci d'esercizio i Direttori sono tenuti a:

- selezionare criteri contabili appropriati e ad applicarli di conseguenza;
- fare valutazioni e previsioni contabili ragionevoli e prudenti;
- redigere i rendiconti finanziari sulla base della situazione attuale salvo non sia appropriato presumere il proseguimento dell'attività della società.

DIAMOND RESORTS EUROPEAN COLLECTION LIMITED

RESOCONTO ANNUALE E RENDICONTI FINANZIARI

PER L'ANNO CONCLUSOSI IL 31 DICEMBRE 2014

Gli amministratori sono responsabili di tenere scritture contabili adeguate, sufficienti a illustrare e spiegare le transazioni della società e a rivelare con ragionevole accuratezza e in qualsiasi momento la posizione finanziaria della società, consentendo loro di garantire l'osservanza dei rendiconti finanziari rispetto ai requisiti previsti dal Companies Act (Legge sulle società) del 2006. Sono inoltre responsabili di salvaguardare il patrimonio della società, adottando le misure opportune e ragionevoli per prevenire e identificare eventuali frodi e altre irregolarità.

STRUMENTI FINANZIARI

La società non utilizza strumenti finanziari.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEI BILANCI

Non sono disponibili eventi successivi alla chiusura dei bilanci.

REVISORI

I Direttori attualmente in carica hanno adottato tutte le misure necessarie per venire a conoscenza di tutte le informazioni utili ai Revisori della società per lo svolgimento delle proprie mansioni. Inoltre, sono responsabili della effettiva comunicazione di tali informazioni ai Revisori stessi. I Direttori non sono a conoscenza di informazioni utili per i Revisori, che non siano state fornite ai Revisori stessi.

La società di revisione BDO LLP ha espresso la volontà di continuare la collaborazione, pertanto in occasione dell'Assemblea annuale generale verrà proposta la riconferma del ruolo.

Per ordine del Consiglio di amministrazione

S Crook

Responsabile segreteria aziendale (Company Secretary)

27 aprile 2015

RESOCONTO DEI REVISORI INDIPENDENTI AI SOCI DI DIAMOND RESORTS EUROPEAN COLLECTION LIMITED

Abbiamo condotto la revisione dei rendiconti finanziari di Diamond Resorts European Collection Limited relativi all'anno conclusosi in data 31 dicembre 2014, che comprende il conto dei profitti e delle perdite, del bilancio patrimoniale e delle relative note. I principi di contabilità finanziaria applicati per la loro redazione sono la normativa vigente e i principi contabili generalmente accettati nel Regno Unito (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice).

Questo resoconto viene redatto unicamente per i soci della società, in quanto organo, a norma del Capitolo 3 della Sezione 16 del Companies Act 2006. Il lavoro di revisione è stato intrapreso per poter comunicare ai soci della società i dati che dobbiamo comunicare loro nell'ambito di una relazione dei revisori e per nessun altro scopo. Nella misura massima consentita dalla legge, non accettiamo o ci assumiamo alcuna responsabilità nei confronti di nessun altro, al di fuori della società e dei membri della stessa, quale ente, per il nostro lavoro di revisione, per questo resoconto, o per le opinioni da noi espresse.

Rispettive responsabilità di Direttori e Revisori

Come viene spiegato in modo più esaustivo nella dichiarazione delle responsabilità dei Direttori, questi ultimi sono responsabili della redazione dei rendiconti finanziari e di assicurare che questi ultimi offrano un riscontro effettivo e veritiero della situazione finanziaria della società. La nostra responsabilità è limitata alla revisione dei rendiconti finanziari e ad esprimere un'opinione riguardo ad essi, in ottemperanza alle normative vigenti nonché ai principi di revisione internazionali (vigenti nel Regno Unito e in Irlanda). Tali principi ci chiedono di ottemperare agli standard etici per revisori dell'FRC (Financial Reporting Council).

Scopo della revisione dei rendiconti finanziari

È possibile trovare la descrizione dello scopo della revisione del bilancio d'esercizio sul sito web del Financial Reporting Council all'indirizzo www.frc.org.uk/auditscopeukprivate.

Opinione sui bilanci d'esercizio

A nostro avviso, i rendiconti finanziari:

- offrono un riscontro effettivo e veritiero dello stato finanziario della società alla data del 31 dicembre 2014 e dei risultati registrati nel corso dell'anno appena terminato;
- sono stati redatti in modo appropriato, nel rispetto dei principi contabili generalmente accettati nel Regno Unito (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice); e
- sono stati redatti in conformità con le disposizioni del Companies Act 2006.

Opinione su altre questioni indicate dal Companies Act 2006

A nostro avviso, le informazioni fornite nel resoconto dei Direttori per l'anno finanziario a cui si riferiscono i rendiconti finanziari sono coerenti con gli stessi rendiconti finanziari.

Questioni da comunicare in via eccezionale

Non abbiamo nulla da comunicare in merito alle seguenti questioni per le quali il Companies Act 2006 ci chiede di esprimerci se, a nostro avviso:

- non sono state redatte scritture contabili adeguate, o non sono stati ricevuti rendiconti appropriati per la nostra revisione da filiali da noi non visitate; o
- i rendiconti finanziari non sono in linea con le scritture contabili e con le dichiarazioni presentate; o
- non vengono rivelate alcune informazioni sulla remunerazione dei Direttori richieste dalla legge; o
- non abbiamo ricevuto tutte le informazioni e spiegazioni di cui necessitiamo per la nostra revisione.

Philip Storer - Revisore statutario senior (senior statutory auditor)

A nome e per conto di BDO LLP, revisore statutario

Manchester, Regno Unito

Data 29 aprile 2015

BDO LLP è una società di persone a responsabilità limitata registrata in Inghilterra e in Galles (con numero di registrazione OC305127).

PROFITTI E PERDITE PER L'ANNO CONCLUSOSI IL 31 DICEMBRE 2014 E BILANCIO PATRIMONIALE ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2014

Nell'anno finanziario corrente e in quello precedente, la società non ha effettuato operazioni commerciali e non ha ricevuto alcun introito o sostenuto alcuna spesa. Di conseguenza, negli anni indicati la società non ha registrato alcuna perdita o profitto.

Bilancio patrimoniale alla data del 31 dicembre 2014

Numero della società: 2930567

	NOTA	2014 (£)	2013 (£)
Patrimonio netto		-	-
Capitale e riserve	2	-	-

I rendiconti finanziari sono stati approvati dal Consiglio di amministrazione e autorizzati per la pubblicazione in data 27 aprile 2015.

S J Hulme

Direttore

1 CRITERI DI CONTABILITÀ

PRINCIPI PER LA COMPILAZIONE

I rendiconti finanziari sono stati redatti in base al criterio del costo storico e in conformità ai principi contabili applicabili.

La società non ha effettuato operazioni commerciali durante l'anno.

2 STATO DELLA SOCIETÀ

La società è a responsabilità limitata e non dispone di capitale azionario. La responsabilità dei soci è limitata a £ 1 per socio.

3 DIPENDENTI E DIRETTORI

La società non conta dipendenti. I Direttori della società non hanno percepito compensi nel corso dell'anno.

4 PARTE CONTROLLANTE

I Direttori riconoscono Diamond Resorts International Inc, società costituita ai sensi del diritto degli Stati Uniti, quale parte controllante della società.

Il gruppo più piccolo in cui vengono consolidati i risultati della società è quello diretto da Diamond Resorts (Holdings) Limited, con sede principale a Citrus House, Caton Road, Lancaster, LA1 3UA, Regno Unito. Il bilancio consolidato del gruppo può essere richiesto all'ufficio del registro Registrar of Companies, Companies House, Crown Way, Maindy, Cardiff, CF4 3UZ, Regno Unito.

5 TRANSAZIONI INTERNE AL GRUPPO

La società ha usufruito delle deroghe incluse nel principio contabile FRS 8 e non ha operato transazioni con altre affiliate.

PUNTO 5 ALL'ORDINE DEL GIORNO

ELEZIONE DEL DIRETTORE MEMBRO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Quest'anno Mark Harris completerà il suo secondo mandato triennale e, a norma dello Statuto di Diamond Resorts European Collection Limited, non può candidarsi per un terzo mandato. Abbiamo ricevuto le seguenti candidature da parte di soci che vorrebbero essere presi in considerazione per tale posizione:

PROFILO DI SUSAN KATHLEEN BARNETT

Sono socio di DRI dal 2003 e negli ultimi quattro anni sono stata rappresentante del Sunset Bay, ricoprendo al momento il mio secondo mandato. Questa esperienza mi ha offerto la possibilità di vedere da vicino l'operato di DRI, la gestione del resort, il budget e i programmi di miglioramento necessari per soddisfare le esigenze e i requisiti dei nostri soci. In qualità di soci, abbiamo grandi aspettative e avere la possibilità di essere coinvolta e influenzare le decisioni relative alla manutenzione, la gestione e il miglioramento continuo dei nostri standard elevati rappresenta per me un fattore molto gratificante.

Nel corso della mia carriera lavorativa, prima in veste di direttore e poi di titolare di un'azienda, ho avuto l'opportunità di viaggiare in tutto il mondo. Ho avuto anche il piacere di trascorrere splendide vacanze insieme a familiari e amici sia nel Regno Unito che in altri paesi. Questi numerosi viaggi, sia per lavoro che per svago, sono stati immensamente gratificanti e mi hanno permesso di conoscere culture e paesi diversi e di vivere esperienze nuove. Da una prospettiva personale, hanno anche enfatizzato l'esigenza di qualità, comfort, sicurezza e standard elevati.

Avendo letto il profilo della posizione, ritengo di soddisfare appieno i criteri richiesti. Ho svolto l'incarico di direttore non esecutivo in comitati precedenti sia per aziende che per associazioni di beneficenza. In questo ruolo, farò affidamento sulle mie conoscenze e sull'esperienza maturata come socio di DRI. La mia esperienza commerciale mi offre inoltre un solido background finanziario e conoscenze sul campo in termini di finanze, budget e personale. Ho la capacità di inquadrare le cose in una prospettiva più ampia e di prevedere l'impatto che determinate decisioni possono avere sull'azienda in generale. Ho un'attitudine al lavoro di squadra, ma non ho timore ad apportare il mio contributo nel processo decisionale. Ho eccellenti abilità comunicative, sia scritte che orali.

Sono una grande sostenitrice di DRI e promuovo con orgoglio i suoi valori, principi e obiettivi.

PROFILO DI ROGER ANTONY NEEDHAM

Sono totalmente consapevole dei doveri di un direttore in conformità alla legge sulle società, sebbene non abbia mai ricoperto questo ruolo. Sono un amministratore fiduciario, faccio parte del consiglio della Freemasons' Grand Charity e conosco le mie responsabilità legali. Sono stato anche eletto assessore a livello locale.

Io e mia moglie siamo soci del club a punti da undici anni. Siamo soci Silver e deteniamo una proprietà frazionata a Lanzarote. Conosco bene il sistema a punti. Durante le mie vacanze presso vari resort, ho consigliato in via informale ad altri soci come sfruttare al meglio la loro affiliazione. Abbiamo soggiornato presso numerosi resort della European Collection e anche fuori dall'Europa.

Ho una buona conoscenza della legge sulla tutela dei dati e sono consapevole delle questioni relative alla riservatezza in materia di dati personali.

In qualità di membro eletto del consiglio comunale, faccio parte del comitato per le questioni finanziarie e scopi generali, oltre a far parte del comitato finanziario della Freemasons' Grand Charity. Sono in grado di comprendere e interpretare bene le questioni finanziarie. Ho infatti ottenuto la qualifica di investigatore finanziario durante la mia carriera come agente di polizia.

Se verrò eletto, sarò un eccellente ambasciatore di Diamond Resorts International. Sono fiero di poter offrire prestazioni di prima classe. Cerco sempre di assicurarmi che siano mantenuti standard elevati.

Ho eccellenti abilità comunicative (sia scritte che orali).

Ho anche la possibilità di prendere parte ai tre incontri annuali del Consiglio di amministrazione e alla conferenza del TATOC una volta l'anno. Sarei anche disposto a partecipare all'Assemblea generale annuale della European Collection e agli incontri del comitato dei soci nominati.

Se sarò eletto, mi impegnerò a portare valori quali integrità, onestà e dedizione nel Consiglio di amministrazione.

PUNTO 5 ALL'ORDINE DEL GIORNO

ELEZIONE DEL DIRETTORE MEMBRO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PROFILO DI OLIVER TURNER

Mi chiamo Oliver Turner, sono nato il 27 luglio 1950, di nazionalità britannica e risiedo a Carnoustie, Angus, Scozia con mia moglie Joyce. Desidero proporre la mia candidatura per la posizione di Direttore non esecutivo. Non detengo altri ruoli dirigenziali. Per 28 anni ho prestato servizio presso la Royal Air Force in veste di amministratore, responsabile di budget, contabilità e risorse umane. Dopo aver concluso il servizio per la Royal Air Force, ho lavorato come operatore informatico responsabile della distribuzione e consegna di programmi e contratti mediante fogli di calcolo e database.

Nel 1999 ho iniziato a usufruire del sistema a punti. Nel 2003, io e mia moglie abbiamo accettato il pensionamento anticipato e abbiamo potuto utilizzare i nostri punti Diamond per vacanze presso resort nelle Canarie, in Europa, nel Regno Unito e negli USA, oltre che per crociere.

Negli ultimi 4 anni ho partecipato agli incontri del Comitato dei membri nominati nel Regno Unito e a quelli del Comitato dei proprietari presso Sunset View, che mi hanno fornito esperienza preziosa e uno sguardo approfondito sul ruolo dei comitati dei resort, i processi di definizione dei budget e le aspettative dei soci.

Nella mia carriera, mi sono occupato di contabilità a livello generale, competenze informatiche e gestione del personale. Mi piace affrontare conversazioni ad ogni livello e ritengo che il mio atteggiamento generale faciliti la collaborazione con altre persone. Sono molto informato su gran parte delle opportunità disponibili ai soci che utilizzano i punti e sarei in grado di controllare, verificare e passare informazioni pertinenti ai soci in tutta sicurezza.

Qualora la mia candidatura abbia buon esito, farò il possibile per rappresentare i soci al meglio delle mie possibilità. Essendo in pensione, ritengo di possedere il tempo e le abilità necessarie per diventare un Direttore non esecutivo competente e contribuire in modo significativo al successo di Diamond resorts nel settore delle proprietà di vacanza.

OPZIONI DI VOTO

È possibile esprimere il proprio voto secondo **una** delle modalità descritte di seguito.

1. È possibile partecipare e votare personalmente all'Assemblea generale annuale.
2. Se non vi è possibile partecipare all'Assemblea generale, potete utilizzare una delle seguenti opzioni di voto:
 - i. È possibile esprimere il proprio voto online, effettuando l'accesso al sito web DiamondResorts.com; il link si trova nell'area dedicata ai soci. Il voto online è aperto dalla mezzanotte del 27 maggio 2015 e, per essere considerati validi, tutti i voti devono essere espressi entro le 13:30 di lunedì 22 giugno 2015.
 - ii. Nominare un delegato per partecipare all'Assemblea generale e votare al proprio posto. È possibile indicare il Presidente dell'Assemblea come proprio delegato. Compilate il modulo di delega allegato al presente verbale e speditelo a Susan Crook, Company Secretary, Diamond Resorts European Collection Limited, Caton Road, Lancaster, Lancashire, LA1 3UA, Regno Unito, oppure per e-mail a Teri.Jackson@diamondresorts.com.
 - iii. Compilate la scheda di voto sottostante e inviatela per email a Teri.Jackson@diamondresorts.com oppure per posta a Susan Crook, Company Secretary, Diamond Resorts European Collection Limited, Caton Road, Lancaster, Lancashire, LA1 3UA, Regno Unito.

Per poter essere considerati validi, il modulo di delega e la scheda di voto dovranno pervenire non oltre le 13:30 di lunedì 22 giugno 2015.

SCHEDA ELETTORALE

NOME DEL/I SOCIO/O:	VOTO - INDICARE IL PROPRIO VOTO CONTRASSEGNAANDO CON UNA "X" LA CASELLA CORRISPONDENTE	
INDIRIZZO:	VOCE IN PROGRAMMA	A FAVORE CONTRO
N. AFFILIAZIONE:	1. Lettura e approvazione del Verbale relativo all'ultima Assemblea generale annuale.	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
	3. Visione di rendiconti e resoconti dei Direttori e dei Revisori relativi all'anno finanziario conclusosi il 31 dicembre 2014.	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
NUMERO DI PUNTI POSSEDUTI:	4. (i) Nomina di BDO LLP come Società di revisione contabile (Revisori)	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
	(ii) Concessione dell'autorizzazione ai Direttori per stabilire la remunerazione spettante ai Revisori	
FIRMA DEI SOCI: _____ _____	5. Eleggere uno dei seguenti candidati come Direttore membro del Consiglio di Amministrazione per un periodo di tre anni (spuntare una sola casella):	
	Susan Kathleen Barnett	<input type="checkbox"/>
	Roger Antony Needham	<input type="checkbox"/>
	Oliver Turner	<input type="checkbox"/>

MODULO DI DELEGA

ISTRUZIONI PER LA COMPILAZIONE DEL MODULO DI DELEGA

Un delegato è la persona nominata per presenziare all'Assemblea in sostituzione di un socio e incaricata di votare per suo conto in sede di votazione (esprimendo una preferenza per iscritto). È possibile nominare come delegato il Presidente dell'Assemblea o una terza persona. Se viene nominato un delegato per esprimere il proprio voto ma il delegato non presenzia all'Assemblea, il voto non sarà ritenuto valido e conteggiato. Se non si intende partecipare all'Assemblea e si desidera nominare un delegato per esprimere il proprio voto, è necessario compilare il modulo di delega, apporre firma e data in basso e inviarlo all'indirizzo indicato.

Il/I sottoscritto/i (nome e cognome)

Indirizzo _____

Possessore di _____ punti _____

Numero di affiliazione: _____

nomina il Presidente o *

(indicare nome e indirizzo)

di _____

(*eliminare se non applicabile) come delegato per votare in mia/nostra vece in occasione dell'Assemblea generale annuale di Diamond Resorts European Collection Limited il giorno 24 giugno 2015 e, in mancanza di altre indicazioni, a sua discrezione OPPURE come indicato di seguito (eliminare se non applicabile):

Se si desidera che il delegato esprima un voto specifico, contrassegnare con una "X" la casella corrispondente. Salvo istruzioni diverse, il delegato può votare a propria discrezione o astenersi.

	A FAVORE	CONTRO
Punto 1 all'ordine del giorno Lettura e approvazione del Verbale relativo all'ultima Assemblea generale annuale.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Punto 3 all'ordine del giorno Visione di rendiconti e resoconti dei Direttori e dei Revisori relativi all'anno finanziario conclusosi il 31 dicembre 2014.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Punto 4 all'ordine del giorno (i) Nomina di BDO LLP come Società di revisione contabile (Revisori) (ii) Concessione dell'autorizzazione ai Direttori per stabilire la remunerazione spettante ai Revisori	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Punto 5 all'ordine del giorno Elezione di uno dei seguenti candidati come Direttore membro del Consiglio di Amministrazione per un periodo di tre anni: (spuntare una sola casella) Susan Kathleen Barnett Roger Antony Needham Oliver Turner	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	

FIRMA _____ DATA _____

FIRMA _____ DATA _____

(Nel caso di affiliazione congiunta, è richiesta la firma di entrambi i soci)

A TITOLO INFORMATIVO
NESSUN RIFERIMENTO AI RENDICONTI FINANZIARI
ESTRATTO DA DIAMOND RESORTS MANAGEMENT DIVISION
CONTO PROFITTI E PERDITE (NON CERTIFICATO)

		2014 EFFETTIVO		2013 EFFETTIVO	
	NOTA	(£)		(£)	
Proprietari dei punti del Club	1	27.167.477		31.190.937	
Diamond Resorts (Europe) Limited	2	9.264.128		9.150.127	
Interessi/LLP (penale di mora)				53.975	108.108
Contributo conguaglio dal Club per titolari di proprietà frazionata (Diamond Resorts Fractional Owners Club)		200.000			
		36.685.580		40.449.172	
SPESA	NOTA	(£)	N. DI SETTIMANE	(£)	N. DI SETTIMANE
SPESA DI GESTIONE:	3				
Pine Lake		2.389.099	5.374	2.315.628	5.454
Woodford Bridge		2.045.571	4.490	1.935.336	4.559
Los Amigos Beach Club		550.083	1.196	2.063.884	4.943
Pueblo Quinta		677.444	1.440	793.657	1.765
Benal Beach		238.687	694	330.780	960
White Sands Beach Club		1.290.771	2.726	1.229.064	2.691
White Sands Country Club		-	-	374.723	861
Club Del Carmen		1.054.556	2.508	1.058.436	2.577
Alpine Club		1.047.381	2.223	979.466	2.274
Royal Sunset Beach Club		1.235.775	3.102	1.255.776	3.117
Sunset Harbour		1.192.184	3.364	1.194.048	3.383
Sunset Bay		1.773.155	5.269	1.601.472	4.907
Sahara Sunset		1.394.109	3.367	1.352.544	3.375
Santa Barbara		2.880.664	6.803	4.257.805	10.440
Royal Tenerife Country Club		1.130.940	2.252	1.209.984	2.490
Sunset View		169.257	466	643.404	1.813
Kenmore		1.143.410	2.305	1.197.032	2.320
Club Mougins		1.486.816	2.805	1.437.867	2.805
Vilar Do Golf		1.974.325	3.111	2.074.723	3.111
Wychnor Park		1.554.389	2.243	1.591.146	2.244
Palazzo Catalani		1.179.555	1.683	759.798	918
Broome Park		967.414	714	944.253	714
Broome Park Mansion House		77.812	322	76.599	322
Le Manoir des Deux Amants		1.222.560	1.785	1.151.706	1.785
Garden Lago		1.118.302	2.543	1.173.600	2.597
Cala Blanca		1.108.301	2.717	1.096.140	2.743
Royal Regency		797.109	1.329	777.543	1.336
Thurnham Hall		604.738	1.147	597.384	1.152
Cromer Country Club		989.184	2.196	1.038.588	2.388
Cypress Point		359.781	593	364.954	593
Anderton Marina		313.355	516	323.085	516
Jardines Del Sol		161.981	307	1.337.596	2.703
Gala		145.183	260	164.441	260
Eden Bay		1.249.334	2.233	1.124.206	2.223
Totale		35.523.225	74.083	39.826.668	86.339
Assemblea generale annuale Costi		23.662		29.587	
Oneri per Revisori		10.583		9.580	
Spese bancarie e guadagni/perdite del tasso di cambio		14.510		11.654	
Spese amministrative		361.148		404.851	
Costi totali		35.933.128		40.282.340	
Utile d'esercizio		752.452		166.832	
Utile portato a nuovo		752.452		166.832	

Note

1. Al netto dell'IVA recuperabile e di altre imposte indirette.
2. Questa voce indica gli oneri associati ai punti non venduti.
3. Il numero di settimane indicato corrisponde a tutte le settimane associate a Diamond Resorts European Collection Ltd.

ANALISI DEI COSTI REALI (NON CERTIFICATA)

	NOTA	COSTI TOTALI (€) % DEL TOTALE		COSTI TOTALI (€) % DEL TOTALE	
		2014	2014	2013	2013
Totale costi associati ai resort					
Remunerazioni e spese affini	1	9.287.030	26%	10.637.116	27%
Utenze	2	2.594.031	7%	3.311.310	8%
Servizi di pulizia e lavanderia	3	2.120.030	6%	2.599.511	7%
Locazione, assicurazione e imposte locali	4	2.426.697	7%	2.757.203	7%
Costi di contabilità e amministrazione	5	5.711.874	16%	5.943.613	15%
Attività di manutenzione e riparazione	6	1.779.043	5%	1.996.020	5%
Oneri della società di gestione	7	3.628.898	10%	4.153.623	10%
Spese di terzi	8	2.845.960	8%	2.758.608	7%
Fondo di ammortamento/Fondo di riserva	9	5.129.662	15%	5.669.664	14%
	Totale	35.523.225	100,00%	39.826.668	100,00%

Note:

- 1. Remunerazioni e spese affini:** retribuzioni e salari, altri oneri del personale, ricariche di benvenuto e garanzie. Gli oneri da remunerazione sono progressivamente diminuiti, anno dopo anno. Sebbene vi siano stati aumenti inflazionistici di anno in anno, la riduzione del numero di settimane a punti del Club ha comportato una diminuzione delle spese nel 2014.
- 2. Utenze:** spese da elettricità, gas da riscaldamento, gas stoccato, acqua e spese telefoniche e oneri per centri ricreativi. Le spese per le utenze sono diminuite nel 2014, poiché le continue misure per ridurre l'impatto degli aumenti del prezzo del carburante a livello globale hanno iniziato ad avere effetto.
- 3. Servizi di pulizia e lavanderia:** spese per servizi di lavanderia, materiali e attrezzatura di pulizia, attrezzature e consumabili per operazioni di pulizia accessorie, contratti per servizi di pulizia e accessori, materiali per la pulizia della cucina e pacchetti di benvenuto.
- 4. Locazione, assicurazione e imposte locali:** imposte locali, locazioni uso ufficio, contributi locali e assicurazioni.
- 5. Costi di contabilità e amministrazione:** spese di fatturazione e prenotazione, spese amministrative di DRI, oneri per uffici e altri oneri, spese per veicoli a motore, spese bancarie, costi per televisione e satellite, spese per attività di intrattenimento per bambini, costi associati all'Assemblea generale annuale dei resort, spese legali e onorari per servizi professionali, commissioni per amministratori fiduciari, spese per attività di revisione contabile e imposte sui consumi non recuperabili.
- 6. Attività di manutenzione e riparazione:** attività di riparazione e manutenzione, contratti per servizi di manutenzione, riparazioni elettriche, noleggio di attrezzature, verniciatura e manutenzione dei terreni.
- 7. Gli oneri della società di gestione** si sono ridotti in linea con le altre spese.
- 8. Addebiti per spese di terzi:** spese di manutenzione pagate direttamente dai resort affiliati.
- 9. Fondo di ammortamento/Fondo di riserva:** corrisponde al contributo effettivo apportato nel corso dell'esercizio in esame. I movimenti tra i resort europei si riferiscono agli utili/perdite d'esercizio nel corso dell'anno e agli incrementi a bilancio delle rettifiche del fondo di ammortamento nel 2014.

