



RELAZIONE
SULLA REMUNERAZIONE
EXART. 123 – TER D.LGS 58/1998

Emittente: Alerion Clean Power S.p.A.
Sito Internet: www.alerion.it

Esercizio 2016

Approvata dal Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power
S.p.a.
in data 8 marzo 2017

Signori Azionisti,

La presente Relazione sulla Remunerazione (“Relazione”) è predisposta ai sensi dell’articolo 123^{ter} del D. Lgs. 58/98 (TUF) ed in conformità alle indicazioni contenute nell’art. 84 – quater del Regolamento Consob ed allo schema Consob approvato con delibera n. 18049 del 23 dicembre 2011.

Inoltre essa illustra i principi adottati da Alerion Clean Power S.p.A. (la “Società”) rispetto alle determinazioni delle remunerazioni dei propri amministratori esecutivi, del Direttore Generale, il cui rapporto di collaborazione si è risolto in data 28 febbraio 2017, nonché dei dirigenti del Gruppo secondo le linee guida espresse dal Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.a..

La Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 8 marzo 2017, sentito il parere del Comitato Remunerazione e Nomine.

La presente Relazione:

- illustra la politica generale adottata e le procedure utilizzate dalla Società in materia di remunerazione (Sezione I);
- fornisce una rappresentazione dei compensi effettivamente corrisposti agli amministratori, al Direttore Generale fino alla sua cessazione avvenuta in data 28 febbraio 2017, ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle sue controllate e delle voci che li compongono (Sezione II).

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione in carica al 31 dicembre 2016, nominato con l’assemblea del 29 aprile 2015, è decaduto a seguito delle dimissioni dei consiglieri Gastone Colleoni, Sylvia Bartyan, Patrizia Savi e Corrado Santini in data 30 gennaio 2017 data in cui l’assemblea dei soci, convocata su richiesta del socio FGPA S.p.A., ha nominato l’attuale Consiglio di Amministrazione composto da Josef Gostner (Presidente e Amministratore Delegato), Georg Vaja (Vice Presidente e Amministratore Delegato), Patrick Pircher (Amministratore Delegato), Paolo Signoretti, Nadia Dapoz, Vittoria Giustiniani, Paola Bruno e Giovanni Brianza.

Il Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica fino all’approvazione del bilancio relativo all’esercizio 2019.

SEZIONE I

Gli organi coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni

Gli organi coinvolti nella predisposizione della politica delle remunerazioni sono:

- a) L'Assemblea ordinaria degli azionisti della Società che stabilisce l'emolumento fisso per esercizio dei componenti del Consiglio di Amministrazione all'atto della nomina. L'emolumento è da ripartirsi tra i singoli componenti del Consiglio. L'Assemblea delibera inoltre su proposta del Consiglio di Amministrazione a norma dell'art. 114-*bis* del TUF in merito all'approvazione di eventuali piani di incentivazione basati su strumenti finanziari che la Società intende attivare.
- b) il Consiglio di Amministrazione che, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine e sentito il Collegio Sindacale, determina la remunerazione dell'Amministratore Delegato e dei Consiglieri investiti di particolari cariche e deleghe, nonché, qualora non vi abbia già provveduto l'Assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai singoli membri del Consiglio.
- c) il Comitato Remunerazione e Nomine che è coinvolto, unitamente al Consiglio di Amministrazione, nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni.
Il Comitato Remunerazione e Nomine in carica dal 2 febbraio 2017 è composto da amministratori non esecutivi e in maggioranza indipendenti. Almeno un componente del Comitato possiede adeguate conoscenze ed esperienze nelle materie contabili e finanziarie, in conformità con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.
Il precedente Comitato di Remunerazione era composto da amministratori non esecutivi e in maggioranza indipendenti, nominati dall'Assemblea del 22 aprile 2015, nelle persone di Mario Bonamigo, Presidente, Patrizia Savi e Luca Arnaboldi, sostituito, a seguito di dimissioni, da Francesco Sironi, nominato dall'Assemblea del 14 settembre 2016.

A tale Comitato sono state attribuite, in materia di retribuzioni, le seguenti funzioni:

1. Valutare e formulare eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione in merito alla politica retributiva proposta dalla Società per gli amministratori ed i dirigenti con responsabilità strategiche;

2. Valutare e formulare eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione in merito a piani di incentivazione azionaria, di *stock options*, di azionariato diffuso e simili piani di incentivazione e fidelizzazione del *management* e dei dipendenti o collaboratori delle società del Gruppo Alerion, anche con riferimento all' idoneità al perseguimento degli obiettivi caratteristici di tali piani, alle modalità di concreta implementazione degli stessi da parte dei competenti organi sociali e ad eventuali loro modifiche o integrazioni;

3. Formulare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione, in assenza dei diretti interessati, sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e non, dei dirigenti con responsabilità strategiche;

4. Formulare proposte al Consiglio di Amministrazione, in assenza dei diretti interessati, per la remunerazione degli amministratori non esecutivi, che dovrà essere commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi, tenuto conto dell'eventuale partecipazione a uno a più comitati interni della Società. Tale remunerazione potrà essere legata solo per una parte non significativa ai risultati economici della Società. Gli stessi amministratori non esecutivi potranno essere destinatari di piani di incentivazione azionaria, solo sulla base di motivata decisione dell'Assemblea dei soci.

Il Comitato Remunerazione e Nomine al fine di espletare le sue funzioni ha accesso alle informazioni e alle funzioni aziendali.

Il Comitato Remunerazione e Nomine si riunisce con frequenza adeguata al corretto svolgimento delle proprie funzioni. Alle riunioni partecipa il Presidente del Collegio Sindacale.

Politica di remunerazione della Società

La definizione di una politica generale per la retribuzione degli amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche è il risultato di un fattivo processo nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione della Società e il Comitato Remunerazione e Nomine.

La definizione e l'applicazione di una politica generale rappresenta un primario strumento finalizzato:

- ad attrarre, trattenere e motivare il *management* del Gruppo che riveste un ruolo decisivo nel raggiungimento degli obiettivi prefissati dalla Società e nel perseguimento di risultati soddisfacenti per gli *stakeholders*;
- ad allineare gli interessi del *management* e degli azionisti;

- a promuovere la creazione di valore nel medio –lungo periodo, stabilendo per il *management* un rapporto diretto tra retribuzione e performance.

La politica generale adottata per la retribuzione degli amministratori investiti di particolari cariche è articolata su diverse componenti con l'obiettivo di bilanciare la componente di retribuzione fissa e variabile nel tempo ed attuare un approccio flessibile alla remunerazione.

In relazione all'esercizio 2016 per il Direttore Generale che rivestiva anche la carica di Amministratore Delegato (in carica fino al 30 gennaio 2017), la componente fissa della retribuzione è stata determinata sulla base della specializzazione professionale e del ruolo ricoperto all'interno dell'organizzazione aziendale e delle connesse responsabilità.

In linea con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina la remunerazione del Direttore Generale è stata definita in modo tale da allineare i propri interessi con l'obiettivo primario della creazione di valore per gli azionisti della Società in un orizzonte di medio-lungo termine.

La remunerazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale si articolava in un compenso fisso annuo sia per il rapporto di amministrazione che per quello dirigenziale, comprensiva anche della remunerazione per la carica di amministratore.

Nessun compenso era dovuto anche in relazione ad altri incarichi sociali presso le altre società del Gruppo.

Era inoltre riconosciuto all'Amministratore Delegato un compenso variabile annuo per un importo massimo determinato e subordinato al raggiungimento degli obiettivi annuali che venivano determinati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

Le componenti tipiche della remunerazioni in particolare sono:

- 1) una componente fissa;
- 2) una componente variabile;
- 3) una componente costituita da *benefit*.

1. Componente fissa

Ai sensi dell'articolo 2389, 1° comma, c.c. il compenso di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione è stabilita all'atto della nomina. E' l'Assemblea degli azionisti pertanto a determinare l'importo complessivo del compenso per i componenti del Consiglio.

L'Assemblea degli azionisti del 30 gennaio 2017 ha stabilito in Euro 24.000,00 annui lordi il compenso spettante al Presidente del Consiglio di Amministrazione e in Euro 12.000,00 annui lordi il compenso spettante a ciascuno dei restanti membri del Consiglio di Amministrazione.

Per gli amministratori esecutivi la retribuzione fissa consiste in una remunerazione aggiuntiva, attribuita in ragione della carica rivestita ai sensi dell' art. 2389 c.c., 3° comma, dal Consiglio di Amministrazione, che delibera su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, sentito il Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione nominato il 30 gennaio 2017 su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, d'intesa con il Collegio Sindacale, ha deliberato a favore degli amministratori esecutivi, una remunerazione aggiuntiva in ragione degli incarichi e deleghe ricevute.

Parte della remunerazione, nella misura del 30% viene trattata come componente variabile subordinato al raggiungimento degli obiettivi annuali che sono determinati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

La componente fissa della retribuzione dei dirigenti è determinata generalmente sulla base della specializzazione professionale e del ruolo ricoperto all'interno dell'organizzazione aziendale e delle connesse responsabilità.

2. Componenti variabili

Per l'esercizio 2016 il Consiglio di Amministrazione non ha riconosciuto un compenso variabile ai dirigenti con responsabilità strategiche e ai Dirigenti della Società.

3. Componente Benefit

In linea con il mercato, il pacchetto retributivo dei dirigenti con responsabilità strategica è completato da alcuni benefits non monetari (es. l'utilizzo della vettura aziendale) che ne costituiscono parte integrante.

Si segnala inoltre la sottoscrizione di una polizza del tipo D&O (*Directors & Officer Liability*) a copertura della responsabilità civile di amministratori, sindaci e dirigenti di Alerion Clean Power S.p.A. e delle sue controllate dirette e indirette.

Compensi attribuiti agli amministratori delle società controllate

Con riferimento all'esercizio 2016 tutti i compensi per gli incarichi ricoperti dal Direttore Generale per l'esercizio 2016 nonché da tutti i dirigenti della Società nelle società controllate sono stati riversati dagli stessi a favore della Società.

Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica

In data 28 febbraio 2017 la Società ha sottoscritto con il dott. Mauro Miglio una transazione generale con la quale è stato risolto consensualmente, con efficacia in pari data, il rapporto di lavoro del Direttore Generale. Con efficacia dalla medesima data il dott. Miglio ha altresì rassegnato le proprie dimissioni da tutte le cariche sociali ricoperte nelle società del Gruppo Alerion.

Con la sottoscrizione della transazione generale, la Società ha riconosciuto al dott. Miglio un importo complessivo pari ad Euro 540.000,00 in ragione della risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, con rinuncia da parte dello stesso, tra l'altro, della componente variabile per il 2016.

Remunerazione amministratori non esecutivi per altri incarichi ricoperti

La remunerazione degli amministratori non esecutivi è commisurata all'impegno loro richiesto, tenuto conto anche della partecipazione ai Comitati istituiti in seno al Consiglio.

La remunerazione è costituita da una componente predeterminata in cifra fissa annua.

Si ricorda che l'Assemblea degli azionisti del 30 gennaio 2017 ha stabilito in Euro 12.000,00 annui lordi il compenso spettante a ciascuno dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Per i componenti dei Comitati Remunerazione e Nomine e Parti Correlate in carica fino al 30 gennaio 2017 i compensi erano stabiliti in gettoni di presenza per ogni riunione mentre per il Comitato Controllo e Rischi era stato attribuito a ciascun componente il medesimo

compenso, fatta eccezione per il Presidente del Comitato per il quale era stato definito un compenso leggermente superiore.

Alla data della presente relazione il Consiglio di Amministrazione ha definito i compensi per ciascun componente nominato nei diversi Comitati, adottando la stessa metodologia utilizzata nell'esercizio precedente.

SEZIONE II

La presente sezione fornisce una rappresentazione delle remunerazioni corrisposte durante l'esercizio 2016 agli amministratori rimasti in carica fino al 30 gennaio 2017, direttore generale e dirigenti. Le retribuzioni corrisposte sono coerenti con la politica della Società in materia di remunerazioni approvata durante l'esercizio precedente.

Tabelle

Tabella I – Ammontare dei compensi spettanti ad amministratori, Direttore Generale, dirigenti con responsabilità strategiche e Sindaci

Ammontare dei compensi spettanti agli amministratori, direttori generali, dirigenti con resp. Strategiche e sindaci

2

Cognome e nome	Descrizione carica		Compensi								
	Carica ricoperta	Durata della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
					Bonus ed altri incentivi	Partecipaz. agli utili					
Consiglio di Amministrazione											
Colleoni Gastone	Presidente	01/01/16-31/12/2016	80.000	-	-	-	-	-	80.000	-	-
Miglio Mauro	Amministratore delegato	01/01/16-31/12/2016	300.000	-	-	-	3.492	-	303.492	-	-
Santini Corrado	Consigliere	01/01/16-31/12/2016	15.000	10.000	-	-	-	-	25.000	-	-
Bonamigo Mario	Consigliere	01/01/16-31/12/2016	15.000	4.500	-	-	-	-	19.500	-	-
Savi Patrizia	Consigliere	01/01/16-31/12/2016	15.000	16.000	-	-	-	-	31.000	-	-
Sylvia Bartyan	Consigliere	01/01/16-31/12/2016	15.000	1.500	-	-	-	-	16.500	-	-
Luca Arnabokli	Consigliere	01/01/16-31/12/2016	8.320	7.546	-	-	-	-	15.866	-	-
Sironi (nominato il 14 settembre '16)	Consigliere	14/09/16-31/12/2016	4.438,36	3.247	-	-	-	-	-	-	-
Collegio Sindacale											
Soldoro Alessandro	Presidente	01/01/16-31/12/2016	30.000	-	-	-	-	-	30.000	-	-
Libroia Pellegrino	Sindaco Effettivo	01/01/16-31/12/2016	20.000	-	-	-	-	10.000	30.000	-	-
Carrarese Gorgia	Sindaco Effettivo	01/01/16-31/12/2016	20.000	-	-	-	-	-	20.000	-	-
Direttore Generale e Dirigenti con responsabilità strategica											
Stefano Francavilla	Chief Financial Officer e Direttore Generale dell'Emitente	01/01/16-31/12/2016	182.170	-	-	-	2.941	-	185.111	-	-
Dirigente con responsabilità strategica		01/01/16-31/12/2016	208.670	-	-	-	2.834	-	211.504	-	-

Tabella II – Partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche

Partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategica al 30 gennaio 2017							
Consiglieri di Amministrazione							
COGNOME	CARICA	SOCIETA PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2015	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2016	
Gastone Colleoni	Presidente	Alerion Clean Power	7.090	-	-	7.090	
Luca Arnaboldi	Vice Presidente	Alerion Clean Power	-	-	-	-	
Mauro Miglio	Amministrazione Delegato	Alerion Clean Power	-	-	-	-	
Mario Bonamigo	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-	
Sylvia Bartyan	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-	
Patrizia Savi	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-	
Corrado Santini	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-	
Collegio Sindacale							
COGNOME	CARICA	SOCIETA PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2015	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2016	
Alessandro Solidoro	Presidente	Alerion Clean Power	Na	-	-	-	
Pellegrino Libroia	Sindaco	Alerion Clean Power	Na	-	-	-	
Giorgia Carrarese	Sindaco	Alerion Clean Power	Na	-	-	-	
Dirigenti con responsabilità strategiche			NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2015	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2016	
			-	6.363	-	-	6.363

Partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo dei dirigenti con responsabilità strategica in carica dal 30 gennaio 2017
Consiglieri di Amministrazione

COGNOME	CARICA	SOCIETA PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2016	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA ALLA DATA DELLA PRESENTE RELAZIONE
Josef Gostner	Pres. e Amm. Delegato	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Georg Vaja	Vice Presidente/Amm. Delegato	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Patrick Pircher	Amministratore Delegato	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Paolo Signoretti	Consigliere	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Nadia Dapoz	Consigliere	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Vittoria Giustiniani	Consigliere	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Paola Bruno	Consigliere	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Giovanni Brianza	Consigliere	Alerion Clean Power	Na	-	-	-

Collegio Sindacale

COGNOME	CARICA	SOCIETA PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2015	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA ALLA DATA DELLA PRESENTE RELAZIONE
Alessandro Solidoro	Presidente	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Pellegrino Libroia	Sindaco	Alerion Clean Power	Na	-	-	-
Giorgia Carrarese	Sindaco	Alerion Clean Power	Na	-	-	-

Dirigenti con responsabilità strategiche

NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2015	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2016
-	-	-	6.363