



RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

**REDATA AI SENSI DELL'ART. 123-ter DEL D. LGS. 58/1998
E DELL'ART. 84-quater DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE
LA DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI N. 11971/1999**

La presente relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2018 è a disposizione dei Soci presso la sede sociale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.gequity.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "eMarket Storage" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in **Assemblea**, in unica convocazione, in Milano, per il giorno 28 maggio 2018, per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la seguente proposta di delibera: "**Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998.**", così come riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti, che verrà pubblicato nei prossimi giorni sul sito internet della Società, nonché per estratto, in pari data, sul quotidiano Il Giornale e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

I Signori Azionisti sono chiamati a deliberare, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, D.Lgs. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF"), in merito alla sezione della relazione sulla remunerazione di cui all'articolo 123-ter, comma 3, TUF, vale a dire quella riguardante la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei Direttori generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, oltre alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La presente relazione sulla remunerazione (la "Relazione") è stata redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob.

La Relazione è suddivisa in due sezioni.

Nella **Sezione I** è illustrata la Politica generale per la Remunerazione (di seguito "Politica per la Remunerazione" o "Politica") di Gequity S.p.A. (di seguito "Gequity" o la "Società") e delle sue controllate dirette consolidate integralmente (di seguito il "Gruppo Gequity" o il "Gruppo").

Tale Politica si riferisce:

- ai membri del Consiglio di Amministrazione, distinguendo fra Amministratori esecutivi e Amministratori non esecutivi;
- ai Dirigenti con responsabilità strategiche, per tali intendendosi le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

Sono altresì rappresentate le procedure adottate dalla Società per la predisposizione e l'approvazione della Politica, nonché gli organi e i soggetti responsabili dell'attuazione della stessa.

Nella **Sezione II** sono rappresentate le singole voci che compongono la remunerazione dei membri dei Consigli di Amministrazione della Società e del Gruppo, dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei membri del Collegio Sindacale di Gequity S.p.A. (i "Sindaci").

Sono, altresì, analiticamente illustrati i compensi corrisposti a tali soggetti nell'esercizio 2017, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dal Gruppo.

Il testo della Relazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet www.gequity.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "eMarket Storage", consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Milano, 27 aprile 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Luigi Stefano Cuttica

SEZIONE I

1. Principi e finalità della Politica generale per la remunerazione

1.1. Finalità

Gequity S.p.A. è una società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario (MTA), che come oggetto sociale ha quello di attività di investimento nel *private equity*, con obiettivo piccole e medie aziende quotate o a capitale privato.

Alla data di redazione della presente Relazione, il socio di maggioranza è HRD Italia S.r.l., detenendo il 50,861 % del capitale sociale di Gequity S.p.a..

Il Gruppo HRD opera nel settore della formazione e dello sviluppo delle risorse umane da oltre 25 anni.

In coerenza con le linee guida del Piano Strategico, la Società definisce una Politica generale per la remunerazione (di seguito “Politica per la Remunerazione” o “Politica”) che ha la finalità di:

- attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per il perseguimento degli obiettivi aziendali;
- allineare gli interessi del management con quello degli azionisti, perseguendo l’obiettivo prioritario della creazione del valore sostenibile nel medio - lungo periodo, attraverso la realizzazione di un forte legame tra retribuzione e performance;
- riconoscere il merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale delle risorse.

1.2. Ambito di applicazione

La Politica per la Remunerazione stabilisce i principi e le linee guida ai quali si attengono la Società e le sue controllate.

La Politica per la Remunerazione è redatta alla luce delle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., come modificato nel marzo 2010 e successivi aggiornamenti.

Il presente documento è redatto in conformità con le disposizioni contenute nella delibera CONSOB n. 18049 del 23 Dicembre 2011 in attuazione dell’articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998 in materia di trasparenza delle remunerazioni degli amministratori di società quotate.

La Politica per la Remunerazione si applica ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo.

Spetta al Consiglio di Amministrazione individuare chi siano i Dirigenti con responsabilità strategiche, come singolarmente individuate da ciascuna società del Gruppo, in coerenza con la politica aziendale.

Si precisa che, alla data della presente Relazione, Gequity S.p.a. e le sue controllate non presentano alcun dirigente con responsabilità strategiche.

La definizione della Politica per la Remunerazione è il risultato di un processo chiaro e trasparente, nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la remunerazione.

2. Governance

Il modello di *governance* di Gequity S.p.a. prevede un sistema di regole chiare e rigorose finalizzate anche ad assicurare un adeguato controllo delle politiche remunerative in coerenza con criteri di trasparenza e d'imparzialità.

2.1. Processo di definizione e approvazione della Politica

La Politica per la Remunerazione è annualmente sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione, esaminata e approvata la Politica, a sua volta la sottopone al voto consultivo dell'Assemblea degli azionisti, in ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/1998 (di seguito "TUF").

Il precedente Comitato per la remunerazione aveva inizialmente approvato una proposta di Politica per la Remunerazione nella riunione del 28 marzo 2012; il Consiglio di Amministrazione in carica a quella data aveva valutato e approvato la Politica nella riunione del 28 marzo 2012. Successivamente, tale precedente Comitato per la remunerazione aveva approvato un aggiornamento della Politica per la Remunerazione nella riunione del 27 aprile 2015; il Consiglio di Amministrazione aveva valutato e approvato l'aggiornamento della Politica nella riunione del 30 aprile 2015. In seguito non sono intervenute modifiche e/o aggiornamenti nella Politica per la Remunerazione. Non sono intervenuti esperti indipendenti nella predisposizione della Politica per la Remunerazione.

2.2. Ruolo, composizione e competenze del Comitato per la remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.a. aveva istituito al proprio interno, in data 14 settembre 2006, il Comitato per la remunerazione, con funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio su tale specifica materia. Il Comitato per la remunerazione formula proposte al Consiglio di Amministrazione, in assenza dei diretti interessati, per la remunerazione e per gli eventuali piani di *stock option* o assegnazione di azioni, degli Amministratori delegati e di quelli che rivestono particolari cariche, nonché, su indicazione degli Amministratori delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della Società.

Il Comitato, nel formulare le proprie proposte, può prevedere che una parte dei compensi complessivi degli Amministratori delegati sia legata ai risultati economici conseguiti dalla Società ed, eventualmente, al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente indicati dal Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento segnatamente alle *stock option* ed agli altri sistemi di incentivazione basati sulle azioni della Società, il Comitato presenta al Consiglio di Amministrazione le proprie raccomandazioni in relazione al loro utilizzo e a tutti i rilevanti aspetti tecnici legati alla loro formulazione ed applicazione.

In particolare, il Comitato formula proposte al Consiglio di Amministrazione in ordine al sistema di incentivazione ritenuto più opportuno (*stock option plans* ovvero altri piani a base azionaria) e monitora l'evoluzione e l'applicazione nel tempo dei piani approvati dall'assemblea dei soci su proposta del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato inoltre deve monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione stesso, nonché valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche, vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia.

Il Comitato deve riferire direttamente al Consiglio di Amministrazione e, ove opportuno, consultarsi con il Presidente del Consiglio di Amministrazione per fornire chiarimenti sulle proposte del Comitato relative alla remunerazione degli Amministratori delegati.

Il Comitato può, nello svolgimento del suo incarico, richiedere l'ausilio di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, e assicurarsi la partecipazione di soggetti esterni con la necessaria esperienza qualora lo ritenesse opportuno.

Nell'esercizio 2016, il Comitato per la Remunerazione era composto da due Amministratori non esecutivi e indipendenti, Elena Dozio (Presidente) e Gabriella Caruso. In data 24 maggio 2017 il Consiglio allora in carica è integralmente decaduto.

Dal 21 giugno 2017 fino al 5 settembre 2017, il Comitato era composto dagli Amministratori indipendenti Fabrizio Salmini (Presidente) ed Emanuela Brancalion.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione - nominato dall'Assemblea del 5 settembre 2017 - ha deliberato solo in data 6 aprile 2018 (a seguito della nomina di un secondo Amministratore indipendente) la ricostituzione del Comitato per la Remunerazione che risulta ora composto da due Amministratori non esecutivi e indipendenti, Fabrizio Guidoni (Presidente) ed Elena Spinelli.

3. Descrizione della Politica generale per la remunerazione

All'interno degli organi amministrativi del Gruppo Gequity S.p.a. è possibile distinguere tra:

1. Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche ai quali possono essere delegate specifiche attribuzioni;
2. Amministratori non investiti di particolari cariche (di seguito "Amministratori non esecutivi").

L'attribuzione di poteri per i soli casi di urgenza ad Amministratori non vale, di per sé, a configurarli come Amministratori esecutivi.

Nei primi otto mesi del 2017, il Consiglio di Amministrazione era formato da:

- Amministratori esecutivi: Gianfranco Gadolla (Presidente) e Umberto Gadolla (Amministratore Delegato) oltre ad Andrea Tempofosco (Amministratore delegato) dall'1 gennaio 2017 al 24 maggio 2017 mentre Raffaele Monastero (Presidente) dal 25 maggio 2017 al 5 settembre 2017;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Gabriella Caruso ed Elena Dozio dall'1 gennaio 2017 al 24 maggio 2017, Enrico Antonj, Fabrizio Salmini e Matteo Renesto dal 25 maggio 2017 al 5 settembre 2017.

A partire dal 5 settembre 2017, il Consiglio di Amministrazione era formato da:

- Amministratori esecutivi: Luigi Stefano Cuttica (Presidente) e Lorenzo Marconi (Investors Relator);
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Angelo Cardarelli (dimessosi in data 15 marzo 2018), Irene Cioni ed Elena Spinelli (Amministratore Indipendente).

Alla data di redazione della presente Relazione, l'attuale Consiglio di Amministrazione è formato da:

- Amministratori esecutivi: Luigi Stefano Cuttica (Presidente e Amministratore Delegato), Lorenzo Marconi (Investor Relator) e Irene Cioni;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Fabrizio Guidoni ed Elena Spinelli (questi ultimi Amministratori Indipendenti).

L'Assemblea degli Azionisti di Gequity S.p.a. del 6 agosto 2015 aveva stabilito, ai sensi dell'art. 2389 cod. civ., un compenso di Euro 100.000 lordi annui spettante all'intero Consiglio di Amministrazione. Tale compenso era rimasto invariato per l'intero esercizio 2016 ed è stato confermato dall'Assemblea del 24 maggio 2017.

La successiva Assemblea del 5 settembre 2017, in occasione del rinnovo dell'Organo Amministrativo, ha stabilito un compenso di Euro 220.000 lordi annui da attribuire all'intero Consiglio di Amministrazione.

In esecuzione della delibera del 6 settembre 2017, in assenza di un Comitato per la Remunerazione, il Consiglio di Amministrazione ha suddiviso, in ragione d'anno, il compenso complessivo determinato dall'Assemblea come segue:

- (i) compenso fisso forfettario di Euro 15.000 per ogni consigliere;
- (ii) compenso fisso forfettario di Euro 40.000 per la carica di Presidente;
- (iii) compenso fisso forfettario di Euro 70.000 per la carica di Amministratore Delegato.

Alla data della presente Relazione, la società detiene il 100% di CP1 S.r.l., società operante nel settore immobiliare nella gestione di immobili propri o di terzi. La società è amministrata da un Amministratore Unico, a cui sono affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. La carica era stata ricoperta da Andrea Tempofosco fino al 18 febbraio 2017, in seguito da Umberto Gadolla fino al 22 settembre 2017 ed infine, da tale data in poi, da Luigi Stefano Cuttica. Non è previsto alcun compenso per la suddetta carica.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo da una componente fissa, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate.

A tutti gli Amministratori spetta il rimborso delle spese vive sostenute per l'espletamento dell'incarico.

3.1. Remunerazione degli Amministratori esecutivi

E' obiettivo di Gequity S.p.a. prefigurare per i propri Amministratori Esecutivi una struttura retributiva coerente con il ruolo societario rivestito.

La composizione del pacchetto retributivo è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire una struttura retributiva complessivamente equilibrata; pertanto, tenuto conto che la Società negli ultimi anni non ha conseguito utili, per un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo, l'Assemblea ha previsto che la remunerazione degli Amministratori Esecutivi fosse rappresentata solo da una componente fissa, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate;
- garantire livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale degli Amministratori esecutivi e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo.

4. Le componenti della remunerazione

La Politica si compone dei seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda;
- una componente variabile annuale;
- una componente variabile di medio-lungo periodo (di seguito "Long Term Incentive" o "LTI");
- benefit;
- indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto.

Di seguito viene riportata una descrizione per ogni voce sopra elencata.

4.1 Componente fissa annuale lorda

Il pacchetto retributivo di tutti gli Amministratori (esecutivi e non esecutivi) e dei Dirigenti con responsabilità strategiche prevede innanzitutto la corresponsione di una componente fissa annua lorda, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate, sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore esecutivo nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo dalla componente fissa.

La componente fissa della remunerazione ricompensa il ruolo ricoperto in termini di ampiezza delle responsabilità e impatto sul business, rispecchiando esperienza, capacità e competenze richieste per ciascuna posizione, nonché il livello di eccellenza dimostrato e la qualità complessiva del contributo ai risultati di business.

La rilevanza del peso della componente fissa all'interno del pacchetto complessivo è tale da ridurre i comportamenti orientati al rischio.

4.2 Componente variabile annuale

La componente variabile della remunerazione, attribuita solo agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche, è finalizzata a riconoscere i risultati conseguiti, stabilendo un collegamento tra compensi e performance.

L'analisi del posizionamento retributivo, della composizione e più in generale della competitività della remunerazione è compiuta dal Comitato per la remunerazione.

La Società valuta il raggiungimento degli obiettivi di performance per la componente variabile retributiva annuale, sopra descritti, in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione chiamato ad approvare il bilancio consolidato.

La Politica prevede un sistema di pagamento differito con riferimento alla corresponsione della componente variabile retributiva annuale spettante agli Amministratori Esecutivi e ai dirigenti con responsabilità strategiche. In particolare, tale compenso viene attribuito agli stessi decorsi 30 giorni dalla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio e a prendere atto del bilancio consolidato, a condizione che gli Amministratori Esecutivi e i Dirigenti con responsabilità strategiche siano rimasti in carica per tutto l'esercizio di riferimento.

Con riferimento alla componente variabile retributiva annuale, la Società si riserva la possibilità di richiedere agli Amministratori esecutivi e ai dirigenti con responsabilità strategiche la restituzione, in tutto o in parte, degli importi eventualmente corrisposti ovvero di trattenere somme oggetto di differimento, qualora tali importi siano stati determinati sulla base di dati che si siano rivelati, in seguito, manifestamente errati e/o comportamenti da cui è derivata una perdita significativa alla Società o, comunque, a seguito di comportamenti fraudolenti o attuati con colpa grave a danno della Società.

Il sistema è realizzato con l'obiettivo di assicurare selettività e differenziazione.

La componente variabile annuale è definita nella Politica in misura percentuale rispetto all'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In via generale per gli Amministratori esecutivi viene definito il seguente peso per la componente variabile retributiva annuale:

- per l'Amministratore Delegato, o altro Amministratore esecutivo a cui sono attribuite le medesime cariche dell'Amministratore Delegato, si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 7% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per gli altri Amministratori esecutivi si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 3% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per i dirigenti con responsabilità strategiche si riconosce *ad personam* un compenso annuo lordo variabile pari al 1,5% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche di eccezionalità per la rilevanza strategica e gli effetti sui risultati della Società, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la remunerazione, può attribuire bonus discrezionali agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

4.3. Componente variabile di medio-lungo periodo (LTI)

La Società non ha ancora proceduto all'elaborazione di un sistema d'incentivazione a medio-lungo termine mediante l'attribuzione di strumenti monetari e/o finanziari. In tale ambito sarà valutata anche la modalità per procedere all'introduzione di meccanismi di differimento parziale della componente variabile maturata, in coerenza con il profilo di rischio dell'impresa.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari, quali piani di *stock option* o assegnazione di azioni.

4.4. Benefit

L'offerta retributiva degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche potrà essere completata con diverse tipologie di benefit, tra cui piani previdenziali, assicurativi e assistenziali che riflettano in modo coerente e migliorativo la tutela previdenziale e assistenziale. Alla data della presente Relazione non sono previsti benefit non monetari.

4.5. Assicurazione D&O

Si definisce "Polizza assicurativa D&O" (Directors & Officers Liability) quella emessa a fronte della responsabilità civile verso terzi di Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni.

Per l'intero esercizio 2016 e per l'intero esercizio 2017, la Società non ha stipulato alcuna Polizza D&O.

L'attuale Consiglio di Amministrazione si è attivato nell'intento di stipulare una Polizza D&O, le cui richieste, allo stato, sono ancora al vaglio di alcune Compagnie di Assicurazioni riscontrando peraltro la Società una certa difficoltà nel reperire compagnie assicurative primarie disposte all'emissione di tale copertura stante le vicissitudini del passato della società.

5. Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto

Il Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.a. può prevedere, su proposta del Comitato per la Remunerazione, per gli Amministratori esecutivi, la corresponsione di un'indennità nel momento di cessazione anticipata del rapporto nelle seguenti circostanze:

- risoluzione ad iniziativa della società non sorretta da giusta causa;
- risoluzione a iniziativa dell'amministratore per giusta causa.

In tali casi l'indennità massima è pari a 1 annualità del compenso annuo lordo, intendendosi per tale la somma di tutti i compensi annui lordi fissi e variabili annuali previsti per la carica.

In caso di interruzione del rapporto in essere con il Gruppo per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la "chiusura" del rapporto in modo consensuale.

Alla data di approvazione della presente Relazione non è prevista alcuna indennità di fine mandato da riconoscere agli Amministratori (esecutivi e non esecutivi).

Non è prevista alcuna indennità specifica, diversa da quella sopra descritta, nel caso in cui il rapporto cessi a seguito di offerta pubblica di acquisto promossa su titoli emessi dalla Società.

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche non si prevedono accordi che regolino ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del singolo.

Non esistono infine accordi che prevedano compensi per impegni di non concorrenza.

SEZIONE II

Parte prima

Compensi dell'organo amministrativo e di controllo di Gequity S.p.a. maturati nell'esercizio 2017

- *Amministratori esecutivi*

Consiglio di Amministrazione in carica sino al 24 maggio 2017:

Il Sig. Gianfranco Gadolla ha maturato un compenso pari a Euro 7,835.62 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Presidente del Consiglio di Amministrazione per il periodo dal 01 gennaio 2017 al 24 maggio 2017, così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il Sig. Umberto Gadolla ha maturato un compenso pari a Euro 9,794.52 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Amministratore delegato per il periodo dal 01 gennaio 2017 al 24 maggio 2017, così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il Sig. Andrea Tempofosco ha maturato un compenso pari a Euro 1,958.90 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere per il periodo dal 01 gennaio 2017 al 24 maggio 2017 e per la carica di Amministratore delegato per il periodo dal 01 gennaio 2017 al 24 maggio 2017, così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il Sig. Raffaele Monastero ha maturato un compenso pari a Euro 14,375.34 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore delegato per il periodo dal 25 maggio 2017 al 31 agosto 2017, così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Consiglio di Amministrazione in carica dal 5 settembre 2017:

Il Sig. Luigi Stefano Cuttica ha maturato nel periodo dal 6 settembre 2017 al 31 dicembre 2017 il compenso previsto per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Euro 12,739.73, per lo svolgimento della carica di Amministratore delegato euro 22,294.52, per la carica di Consigliere di Amministrazione Euro 4,777.40 per un totale complessivo di Euro 39,811.64. Tali emolumenti non sono stati stanziati al Bilancio Separato chiuso al 31 dicembre 2017 in quanto il sig. Luigi Stefano Cuttica - considerata l'attuale situazione economica e finanziaria - ha formalmente rinunciato a percepire gli emolumenti (a lui attribuiti con delibera del Consiglio di amministrazione in data 6 settembre 2017) con dichiarazione di rinuncia nella riunione del Consiglio di Amministrazione in data 13/15 aprile 2018.

Il Sig. Lorenzo Marconi ha maturato nel periodo dal 6 settembre 2017 al 31 dicembre 2017 il compenso previsto per la carica di Amministratore delegato euro 11,147.26 e per la carica di Consigliere di Amministrazione Euro 4,777.40 per un totale complessivo di Euro 15,924.66. Tali emolumenti non sono stati stanziati al Bilancio Separato chiuso al 31 dicembre 2017 in quanto il sig. Lorenzo Marconi - considerata l'attuale situazione economica e finanziaria - ha formalmente rinunciato a percepire gli emolumenti (a lui attribuiti con delibera del Consiglio di amministrazione in data 6 settembre 2017) con dichiarazione di rinuncia nella riunione del Consiglio di Amministrazione in data 13/15 aprile 2018.

La Sig.ra Irene Cioni ha maturato nel periodo dal 6 settembre 2017 al 31 dicembre 2017 il compenso previsto per la carica di Consigliere di Amministrazione Euro 4,777.40. Tali emolumenti non sono stati stanziati al Bilancio Separato chiuso al 31 dicembre 2017 in quanto la Sig.ra Irene Cioni - considerata l'attuale situazione economica e finanziaria - ha formalmente rinunciato a percepire gli emolumenti (a lei attribuiti con delibera del Consiglio di

amministrazione in data 6 settembre 2017) con dichiarazione di rinuncia nella riunione del Consiglio di Amministrazione in data 13/15 aprile 2018.

- *Amministratori non esecutivi*

La Sig.ra Gabriella Caruso ha maturato per il periodo dall'1 gennaio 2017 al 24 maggio 2017 il compenso di Euro 4,897.26 complessivi previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per la carica di membro del Comitato Remunerazioni e Presidente del Comitato di controllo dei rischi (Comitati interni al Consiglio di Amministrazione) , così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

La Sig.ra Elena Dozio ha maturato per il periodo dall'1 gennaio 2017 al 24 maggio 2017 il compenso di Euro 4,897.26 complessivi previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per la carica di Presidente del Comitato Remunerazioni e membro del Comitato di controllo dei rischi (Comitati interni al Consiglio di Amministrazione) , così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il Sig. Enrico Antonj ha maturato per il periodo dall'1 gennaio 2017 al 24 maggio 2017 il compenso di Euro 1,958.90 complessivi previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il Sig. Fabrizio Salmini ha maturato per il periodo dal 25 maggio 2017 al 31 agosto 2017 il compenso di Euro 1,981.62 complessivi previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per la carica di membro del Comitato Remunerazioni e del Comitato di controllo dei rischi (Comitati interni al Consiglio di Amministrazione) , così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il Sig. Matteo Renesto ha rinunciato al suo compenso per il periodo dal 25 maggio 2017 al 31 agosto 2017 per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per la carica di membro del Comitato Remunerazioni e del Comitato di controllo dei rischi (Comitati interni al Consiglio di Amministrazione), così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

La Sig.ra Emanuela Brancalion ha maturato per il periodo dal 25 maggio 2017 al 31 agosto 2017 il compenso di Euro 1,836.75 complessivi previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per la carica di membro del Comitato Remunerazioni e del Comitato di controllo dei rischi (Comitati interni al Consiglio di Amministrazione) , così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il Sig. Simona Bardelli ha maturato per il periodo dal 25 maggio 2017 al 31 agosto 2017 il compenso di Euro 1,836.75 complessivi previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per la carica di membro del Comitato Remunerazioni e del Comitato di controllo dei rischi (Comitati interni al Consiglio di Amministrazione) , così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il Sig. Angelo Cardarelli ha maturato nel periodo dal 6 settembre 2017 al 31 dicembre 2017 il compenso previsto per la carica di Consigliere di Amministrazione non esecutivo, Euro 3,750.00. Tali emolumenti non sono stati stanziati al Bilancio Separato chiuso al 31 dicembre 2017 in quanto il sig. Angelo Cardarelli - considerata l'attuale situazione economica e finanziaria e dopo aver rassegnato le proprie dimissioni dalla carica ricoperta con decorrenza dal 15 marzo 2018 - ha formalmente rinunciato a percepire gli emolumenti (a lui attribuiti con delibera del Consiglio di amministrazione in data 6 settembre 2017) con lettera di rinuncia agli atti della società.

La Sig.ra Elena Spinelli ha maturato il compenso previsto per la carica di Amministratore Indipendente e non esecutivo un compenso pari ad Euro 4,777.40. In mancanza di un altro Amministratore Indipendente non è stato possibile costituire Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

- *Sindaci*

Nel corso dell'esercizio 1 gennaio 2017 - 31 dicembre 2017 si sono avvicendati due collegi sindacali i cui emolumenti maturati - suddivisi per periodi di vigenza - sono i seguenti:

Sindaco Alessandro Nadasi Compenso per Presidente Collegio Sindacale	12,500.00	Dal 01/01/17	al 24/05/2017	
TOTALE COMPENSI 1/01/2017-24/05/2017				4,897.26
Sindaco Roberto Pischedda Compenso per Collegio Sindacale	8,750.00	Dal 01/01/17	al 24/05/2017	
TOTALE COMPENSI 1/01/2017-24/05/2017				3,428.08
Sindaco Betta Cristina Compenso per Collegio Sindacale	8,750.00	Dal 01/01/17	al 24/05/2017	
TOTALE COMPENSI 1/01/2017-24/05/2017				3,428.08
Sindaco Lenotti Michele Compenso per Presidente Collegio Sindacale	18,000.00	dal 5/9/2017	al 31/12/2017	5,732.88
TOTALE COMPENSI 06/09/2017-31/12/2017				5,732.88
Sindaco Rodanò Massimo Compenso per Collegio Sindacale	14,000.00	Dal 5/9/2017	al 31/12/2017	4,458.90
TOTALE COMPENSI 06/09/2017-31/12/2017				4,458.90
Sindaco Croci Silvia Compenso per Collegio Sindacale	14,000.00	Dal 5/9/2017	al 31/12/2017	4,458.90
TOTALE COMPENSI 06/09/2017-31/12/2017				4,458.90

In particolare il Presidente del Collegio Sindacale vigente, dott. Michele Lenotti e i Sindaci effettivi dott. Massimo Rodanò e Dr.ssa Silvia Croci (tutti in carica dal 5 settembre 2017), hanno maturato il compenso attribuito dall'Assemblea del 5 settembre 2017, la quale ha deliberato determinare il compenso lordo annuo spettante ai Sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, così suddiviso: Euro 18,000.00 per il Presidente e Euro 14,000.00 per ciascun Sindaco effettivo in proporzione al periodo in carica.

Compensi degli organi amministrativi di CP1 e Ares, Carax, Pyxis 1

La società CP1 S.r.l. presenta la sola figura dell'Amministratore Unico (come specificato nella Sezione I, Capitolo 3), a cui non sono stati attribuiti compensi per la suddetta carica.

Le società Ares Investimenti S.r.l., Carax S.r.l. e Pyxis 1 S.r.l., tutte in liquidazione volontaria, presentano la sola figura del liquidatore nella persona del dott. Enrico Vaccaro, al quale non sono stati attribuiti compensi per le suddette cariche.

Compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Alla data della presente Relazione, la Società e il Gruppo non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

Parte seconda

**TABELLA 1: COMPENSI MATURATI DAI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO NELL'ESERCIZIO 2017
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine mandato
GADOLLA GIANFRANCO	Presidente e Consigliere	01/01/17-24/05/17	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017	7,835.62				7,835.62		
Compensi nella società che redige il bilancio				7,835.62	0	0	0	7,835.62	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0		
Totale				7,835.62	0	0	0	7,835.62	0	0
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine mandato
GADOLLA UMBERTO	A.D. e Consigliere	01/01/17-24/05/17	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017	9,794.52				9,794.52		
Compensi nella società che redige il bilancio				9,794.52	0	0	0	9,794.52	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0		
Totale				9,794.52	0	0	0	9,794.52	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine mandato
TEMPOFOSCO ANDREA	A.D. e Consigliere	01/01/17-24/05/17	Dimissioni dalla carica il 22 agosto 2017	1,958.90				1,958.90		
Compensi nella società che redige il bilancio				1,958.90	0	0	0	1,958.90	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0		
Totale				1,958.90	0	0	0	1,958.90	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine mandato
CARUSO GABRIELLA	Consigliere	01/01/17-24/05/17	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017	1,958.90	2,938.36			4,897.26		
Compensi nella società che redige il bilancio				1,958.90	2,938.36	0	0	4,897.26	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0		
Totale				1,958.90	2,938.36	0	0	4,897.26	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine mandato
DOZIO ELENA	Consigliere	01/01/17-24/05/17	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017	1,958.90	2,938.36			4,897.26		
Compensi nella società che redige il bilancio				1,958.90	2,938.36	0	0	4,897.26	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0		
Totale				1,958.90	2,938.36	0	0	4,897.26	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine mandato
ANTONJ ENRICO	Consigliere	01/01/17-24/05/17	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017	1,958.90	0			1,958.90		
Compensi nella società che redige il bilancio				1,958.90	0	0	0	1,958.90	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0		
Totale				1,958.90	0	0	0	1,958.90	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine mandato
SALMINI FABRIZIO	Consigliere	25/05/17-05/09/17	fino all'approvazione e del bilancio al 31 dicembre 2017	1,981.62	0			1,981.62		
Compensi nella società che redige il bilancio				1,981.62	0	0	0	1,981.62	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0		
Totale				1,981.62	0	0	0	1,981.62	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine mandato
SPINELLI ELENA	Consigliere Indipendente	05/09/17-31/12/17	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017	4,777.40	0			4,777.40		
Compensi nella società che redige il bilancio				4,777.40	0	0	0	4,777.40	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0	0	0	0	0		
Totale				4,777.40	0	0	0	4,777.40	0	0

COLLEGIO SINDACALE

Sindaco Alessandro Nadasi		Dal	al	
Compenso per Presidente Collegio Sindacale	12,500.00	01/01/17	24/05/2017	
TOTALE COMPENSI 1/01/2017-24/05/2017				4,897.26
Sindaco Roberto Pischedda		Dal	al	
Compenso per Collegio Sindacale	8,750.00	01/01/17	24/05/2017	
TOTALE COMPENSI 1/01/2017-24/05/2017				3,428.08
Sindaco Betta Cristina		Dal	al	
Compenso per Collegio Sindacale	8,750.00	01/01/17	24/05/2017	
TOTALE COMPENSI 1/01/2017-24/05/2017				3,428.08
Sindaco Lenotti Michele		dal	al	
Compenso per Presidente Collegio Sindacale	18,000.00	5/9/2017	31/12/2017	5,732.88
TOTALE COMPENSI 06/09/2017-31/12/2017				5,732.88
Sindaco Rodanò Massimo		Dal	al	
Compenso per Collegio Sindacale	14,000.00	5/9/2017	31/12/2017	4,458.90
TOTALE COMPENSI 06/09/2017-31/12/2017				4,458.90
Sindaco Croci Silvia		Dal	al	
Compenso per Collegio Sindacale	14,000.00	5/9/2017	31/12/2017	4,458.90
TOTALE COMPENSI 06/09/2017-31/12/2017				4,458.90