



AMBIENTHESIS

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

ai sensi dell'art. 123-ter TUF

AMBIENTHESIS S.p.A.

Sito Web: www.ambientthesis.it

Esercizio a cui si riferiscono i compensi indicati: 2014

Data di approvazione della Relazione: 15 aprile 2015

INDICE

<i>Riferimenti normativi</i>	3
SEZIONE I.....	3
SEZIONE II	13
Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione	15
Compensi corrisposti ai componenti del Collegio Sindacale	19
Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo ..	21

Riferimenti normativi

La presente Relazione sulla Remunerazione (di seguito, anche, la "Relazione"), predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza) e dell'art. 84-quater del regolamento concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (Regolamento Emittenti), è stata redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis e Schema 7-ter, del citato Regolamento.

La Relazione è articolata nelle seguenti due sezioni.

SEZIONE I

La prima sezione della Relazione delinea gli elementi essenziali della Politica sulla Remunerazione (di seguito, anche, la "Politica") adottata da Ambienthesis S.p.A. (di seguito, anche, la "Società"), all'interno della quale sono definiti, da un lato, i principi e le linee guida a cui la Società si attiene per ciò che concerne la determinazione e la verifica delle prassi retributive riguardanti i propri amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche e, dall'altro, le finalità che la stessa intende perseguire in rapporto a tale determinato ambito.

In particolare, preciso scopo della presente sezione del documento è quello di evidenziare i principi sottostanti ai meccanismi di remunerazione con riferimento sia all'esercizio 2014, sia a quello in corso.

La Politica è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, nella riunione del 9 marzo 2012. Ai sensi del sesto comma dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/98, la presente sezione della Relazione viene posta all'esame e al voto consultivo dell'Assemblea degli Azionisti indetta, in prima convocazione, per il 26 maggio 2015 e, in seconda convocazione, per il 28 maggio 2015.

Si sottolinea, sin da ora, che ogni integrazione e/o variazione della Politica che dovesse eventualmente essere apportata in futuro dalla Società verrà opportunamente evidenziata e descritta nelle relazioni sulla remunerazione relative ai prossimi esercizi.

Si segnala, infine, che le successive informazioni di dettaglio attinenti a questa sezione del documento sono fornite per singoli punti, secondo lo specifico elenco proposto a tal fine dallo Schema 7-bis di cui al summenzionato Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

a) Predisposizione, approvazione ed attuazione della Politica sulla Remunerazione

Gli organi sociali coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica sono il Comitato per la Remunerazione, il Consiglio di Amministrazione e l'Assemblea degli Azionisti, mentre gli organi sociali responsabili della corretta attuazione della Politica medesima sono il Comitato per la Remunerazione e il Collegio Sindacale.

Con esclusivo riferimento alla Politica ed alla Relazione, i compiti e le attribuzioni in capo a ciascuno degli organi suddetti sono riepilogati di seguito:

– Consiglio di Amministrazione

Al Consiglio di Amministrazione spetta:

- costituire al proprio interno un Comitato per la Remunerazione, attribuendo al medesimo le relative funzioni;
- determinare, previo parere del Collegio Sindacale, la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, a seguito di specifica proposta formulata in tal senso dal Comitato per la Remunerazione;
- approvare, su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, la Politica;
- approvare la Relazione;
- predisporre gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari di cui all'art. 114-bis del D.Lgs. n. 58/98, sottoponendo all'Assemblea degli Azionisti la relativa approvazione.

– Comitato per la Remunerazione

Conformemente al già richiamato Schema 7-bis incluso nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, la descrizione delle mansioni spettanti al Comitato per la Remunerazione è svolta alla successiva lettera b).

– Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti è chiamata a:

- determinare il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, numero 3, del Codice Civile;
- esprimere un parere consultivo, in senso favorevole o contrario, sulla prima sezione della Relazione;
- deliberare sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari di cui all'art. 114-bis del D.Lgs. n. 58/98.

– Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, verificando la coerenza delle proposte medesime con quanto indicato nella Politica.

Eventuali scostamenti da quanto previsto dalla Politica limitatamente alla determinazione della remunerazione spettante agli amministratori investiti di particolari cariche ed ai dirigenti con responsabilità strategiche sono preventivamente valutati dal Comitato per la Remunerazione e, nel caso, approvati dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del Collegio Sindacale.

b) Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione, costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto previsto in tema di remunerazione degli amministratori dal Codice di Autodisciplina delle società quotate (di seguito, il "Codice"), è formato da tre membri.

Per l'intero esercizio 2014, hanno fatto parte del Comitato per la Remunerazione i seguenti Consiglieri, tutti non esecutivi ed indipendenti:

- Dr. Franco Castagnola (Presidente del Comitato)
- Avv. Paola Margutti
- Dr. Enrico Menzolini

All'atto della nomina, avvenuta in data 3 luglio 2013, il Consiglio di Amministrazione aveva provveduto a confermare in qualità di Presidente del Comitato il Dr. Franco Castagnola, nonché ad eleggere quali nuovi membri del Comitato medesimo l'Avv. Paola Margutti e il Dr. Enrico Menzolini, in sostituzione dell'Avv. Giovanni Mangialardi e del Dr. Marco Antonio Manzoni.

Sempre all'atto della nomina, il Consiglio di Amministrazione aveva provveduto altresì a valutare la presenza, tra i suddetti componenti, di soggetti dotati di adeguata conoscenza ed esperienza sia in materia contabile e finanziaria, sia in tema di politiche retributive.

Composizione del Comitato per la Remunerazione durante l'esercizio di riferimento

Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina (1)	In carica dal	In carica fino a	Lista M/m (2)	Esec.	Non Esec.	Indip. da Codice	Indip. da TUF	Presenze (3)	Numero altri incarichi (4)
Franco Castagnola	1951	24 apr 2007	28 mag 2013	Bilancio 31.12.2015	M		X	X	X	2/2	0
Paola Margutti	1967	28 mag 2013	28 mag 2013	Bilancio 31.12.2015	M		X	X	X	2/2	0
Enrico Menzolini	1956	12 nov 2010	28 mag 2013	Bilancio 31.12.2015	M		X	X	X	2/2	0

- (1) Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel Consiglio di Amministrazione.
- (2) In questa colonna è indicato:
- a) M/m a seconda che il soggetto, in occasione dell'Assemblea degli Azionisti che ha nominato il Consiglio di Amministrazione, sia stato eletto dalla lista di maggioranza (M) o di minoranza (m);
 - b) se non è stato rispettato il voto di lista.
- (3) In questa colonna è indicata la partecipazione dei singoli amministratori alle riunioni del Comitato (n. di riunioni a cui il soggetto interessato ha preso parte rapportato al n. complessivo delle riunioni a cui avrebbe potuto partecipare).
- (4) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

Nel corso dell'esercizio 2014, il Comitato per la Remunerazione si è riunito due volte, e precisamente il 10 aprile, per l'esame della Relazione sulla Remunerazione riferita all'esercizio 2013, posta poi all'approvazione del Consiglio di Amministrazione tenutosi in pari data, e il 16 dicembre, per l'analisi dell'opportunità di remunerare con un eventuale compenso aggiuntivo gli amministratori con particolari cariche. In tale adunanza, esso ha dunque deliberato di proporre al Consiglio di Amministrazione l'attribuzione agli amministratori investiti di specifici incarichi, in relazione alle specifiche deleghe attribuite a ciascuno di essi, di un emolumento addizionale per l'esercizio 2014 così strutturato:

- al Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Alberto Azario un compenso aggiuntivo pari a 40.000,00 Euro;
- al Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott.ssa Paola Grossi un compenso aggiuntivo di 10.000,00 Euro parametrato alla frazione di esercizio relativamente alla quale il Vice-Presidente Dott.ssa Grossi è stata titolare di specifiche deleghe (01/01/2014 – 12/06/2014), pari, dunque, a 4.583,33 Euro;
- al Consigliere Ing. Pier Giorgio Cominetta un compenso aggiuntivo di 10.000,00 Euro parametrato alla frazione di esercizio durante la quale il Consigliere Ing. Cominetta ha ricoperto il ruolo di Amministratore Delegato (01/01/2014 – 16/12/2014), pari, dunque, a 9.583,33 Euro;
- all'attuale Amministratore Delegato Sig. Damiano Belli un compenso aggiuntivo di 10.000,00 Euro parametrato alla frazione di esercizio durante la quale il Consigliere Sig. Belli ha ricoperto il ruolo di Amministratore Delegato (16/12/2014 – 31/12/2014), pari, dunque, a 416,67 Euro.

Le due riunioni del Comitato sono state regolarmente verbalizzate.

Si evidenzia che in data 22 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla ridefinizione del Comitato per la Remunerazione, oltreché del Comitato Controllo e Rischi.

A decorrere dalla suddetta data, pertanto, fanno parte del Comitato per la Remunerazione i seguenti Consiglieri, tutti non esecutivi ed indipendenti:

- Avv. Paola Margutti (Presidente del Comitato)

- Avv. Susanna Pedretti
- Dr. Enrico Menzolini

In occasione della nomina del nuovo Comitato per la Remunerazione, il Consiglio di Amministrazione ha proceduto a verificare che tale ricomposizione del Comitato medesimo continuasse a garantire la presenza, all'interno di esso, di soggetti dotati di adeguata conoscenza ed esperienza sia in materia contabile e finanziaria, sia in tema di politiche retributive.

Quanto sopra è stato motivato dalla nomina del Consigliere Dott. Franco Castagnola a Presidente esecutivo della controllante indiretta Green Holding S.p.A., avvenuta in data 7 gennaio 2015, e dal conseguente venir meno, in capo allo stesso, dei requisiti di indipendenza ai sensi del Codice e del Testo Unico della Finanza, circostanza che ha fatto sì che il Consigliere Dott. Castagnola abbia rimesso al Consiglio, con apposita comunicazione datata 8 gennaio 2015, il proprio mandato di Presidente del Comitato per la Remunerazione, oltre a quello di Presidente del Comitato Controllo e Rischi.

Il Comitato per la Remunerazione svolge funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva, oltreché di verifica della corretta applicazione dei contenuti della Politica.

Più specificamente, in conformità a quanto raccomandato in tal senso anche dal Codice, al Comitato per la Remunerazione spettano i compiti qui elencati:

- proporre al Consiglio di Amministrazione la Politica per la Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica, avvalendosi, a tal fine, delle informazioni fornite dagli amministratori investiti di particolari cariche;
- presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché per ciò che concerne la fissazione di possibili obiettivi di *performance* correlati alla eventuale componente variabile di tale remunerazione;
- monitorare l'applicazione delle decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione.

Per quanto attiene invece alle modalità operative concretamente seguite, il Comitato per la Remunerazione:

- ha facoltà di accedere alle informazioni aziendali che ritiene rilevanti per lo svolgimento della propria attività;
- cura la predisposizione dei documenti da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per le relative decisioni;
- fornisce al Consiglio di Amministrazione adeguato riscontro sull'attività da esso condotta;
- redige apposito verbale delle riunioni tenute.

Nello svolgimento della propria attività, il Comitato per la Remunerazione ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali ritenute necessarie per l'esecuzione dei compiti ad esso spettanti, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

Gli amministratori si astengono dal partecipare alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte da sottoporre al Consiglio relative alla propria remunerazione.

Si precisa che al Comitato per la Remunerazione non sono state destinate risorse finanziarie, in quanto lo stesso si avvale, per l'assolvimento dei compiti che gli competono, dei mezzi e delle strutture aziendali della Società.

L'attuale Comitato per la Remunerazione, analogamente all'intero Consiglio di Amministrazione, resterà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

c) Intervento di eventuali esperti indipendenti

La Politica è stata predisposta dal Comitato per la Remunerazione senza il ricorso a consulenti indipendenti esterni.

d) Finalità e principi della Politica sulla Remunerazione

Il processo che ha portato alla definizione della Politica, all'interno del quale hanno rivestito un ruolo centrale, da un lato, il Comitato per la Remunerazione e, dall'altro, il Consiglio di Amministrazione, è stato improntato a criteri di chiarezza, trasparenza ed efficace gestione di possibili conflitti di interesse, fattori che la Società riconosce come fondamentali per una corretta *governance*, con riferimento a tutti i livelli aziendali, della tematica della remunerazione.

In linea con le raccomandazioni contenute nel Codice, la finalità prioritaria sottostante alla Politica è quella di poter garantire alla Società un *management* dotato delle qualità professionali necessarie per il proficuo perseguimento degli scopi sociali.

Il principio cardine sul quale si fonda l'intera Politica consiste nella volontà di allineare sempre gli interessi propri del *management* con l'imprescindibile obiettivo della creazione di valore per gli azionisti, facendo sì che quest'ultima possa risultare sostenibile in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo. In questo senso, l'impostazione di base attribuita alla Politica è dunque rivolta, per un verso, a ridurre comportamenti eccessivamente orientati al rischio e scoraggiare iniziative che si dimostrino focalizzate solo su risultati di breve temine e, per l'altro, a consentire un approccio flessibile all'incentivazione variabile.

In particolare, la valutazione dei compensi spettanti ai soggetti destinatari della Politica viene effettuata tenendo conto sia dell'effettivo impegno richiesto ad ognuno di essi, sia delle inerenti responsabilità, nonché dell'esigenza di carattere più generale legata alla salvaguardia del principio

di perequazione tra tutti gli emolumenti riconosciuti nell'ambito del Gruppo Ambienthesis. Relativamente a ciascun soggetto, infatti, tale valutazione viene condotta avendo riguardo a determinati elementi specifici, quali, ad esempio, il ruolo aziendale ricoperto, l'ampiezza e il contenuto delle deleghe conferite, l'esperienza e la capacità dimostrate, la qualità complessiva del contributo fornito.

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2014 non sono state apportate modifiche alla Politica.

e) *Componenti fisse e variabili della remunerazione*

La Politica non prevede componenti di natura variabile della remunerazione né per gli amministratori esecutivi, siano essi investiti o meno di particolari incarichi, né per i dirigenti con responsabilità strategica. Essa contempla solo componenti di tipo fisso. La remunerazione dei soggetti destinatari della Politica, infatti, non è in alcun modo legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e/o al raggiungimento di predeterminati obiettivi di *performance*.

La Politica, inoltre, non prevede componenti della remunerazione rappresentate da azioni, opzioni o altri strumenti finanziari, come pure non prevede piani di incentivazione a base azionaria.

Sulla base della delibera assunta dall'Assemblea dei Soci tenutasi in data 28 maggio 2013, nel corso della quale è stato nominato il Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente Relazione, il compenso annuale lordo complessivo spettante a quest'ultimo, per l'intero triennio 2013/2015, è pari ad Euro 110.000,00.

Al riguardo si segnala che, in occasione della medesima Assemblea, la retribuzione degli amministratori non esecutivi è stata determinata in modo uniforme rispetto a quella attribuita agli amministratori muniti di particolari deleghe.

Ai sensi dell'art. 25 dello Statuto sociale, i Consiglieri hanno altresì diritto al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato.

Agli amministratori investiti di particolari incarichi, ossia al Presidente, al Vice-Presidente e all'Amministratore Delegato, possono inoltre essere attribuiti compensi ulteriori, nella misura fissata dal Consiglio di Amministrazione, su specifica proposta formulata in tal senso dal Comitato per la Remunerazione, sentito il Collegio Sindacale.

In particolare, relativamente all'esercizio 2014, tale compenso aggiuntivo è stato quantificato dal Consiglio, in occasione della seduta del 16 dicembre 2014, nella misura di Euro 40.000,00 per l'Ing. Alberto Azario, Presidente del Consiglio di Amministrazione, e nella misura, invece, di Euro 10.000,00 sia per la Dott.ssa Paola Grossi, Vice-Presidente, sia per l'Ing. Pier Giorgio Cominetta e il Sig. Damiano Belli, il primo in quanto Amministratore Delegato dal 1° gennaio 2014 al 16 dicembre 2014 e il secondo in quanto Amministratore Delegato dal 16 dicembre 2014 al 31 dicembre 2014.

Nella stessa seduta, il Consiglio ha altresì deliberato che l'ulteriore emolumento per la Dott.ssa Grossi venisse parametrato alla parte di esercizio durante la quale essa è stata titolare di specifiche deleghe, mentre che l'emolumento supplementare per l'Ing. Cominetta e il Sig. Belli fosse invece parametrato alla parte di esercizio in cui ciascuno dei due è stato Amministratore Delegato.

Al fine di determinare la suddetta remunerazione aggiuntiva in modo congruo ed adeguato, il Consiglio di Amministrazione si basa non soltanto su un generale principio di equità e proporzionalità, ma anche su un complesso di parametri che attengono tanto all'importanza del ruolo ricoperto, quanto all'effettivo impegno, anche in termini di disponibilità di tempo, che il proficuo svolgimento dell'incarico richiede.

Il trattamento economico degli amministratori che intrattengono un rapporto da lavoro dipendente con la Società, o con una delle sue controllate, prevede sia una componente monetaria fissa (al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del soggetto), sia una componente composta da benefici non monetari, anch'essa fissa (utilizzo in uso promiscuo di auto aziendale, assicurazione sulla vita, assicurazione a fronte di infortuni extra-professionali).

Al pari di quanto avviene per gli amministratori che intrattengono un rapporto da lavoro dipendente con la Società, o con una delle sue controllate, anche il trattamento economico dei dirigenti con responsabilità strategica prevede una componente monetaria fissa (al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del soggetto) e una componente composta da benefici non monetari, anch'essa fissa (utilizzo in uso promiscuo di auto aziendale, assicurazione sulla vita, assicurazione a fronte di infortuni extra-professionali).

E' una *policy* della Società non attribuire bonus discrezionali ai dirigenti con responsabilità strategica. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, può attribuire a tali figure bonus supplementari solo ed esclusivamente in relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche di eccezionalità in termini sia di rilevanza strategica, sia di effetti sui risultati della Società.

Tra i compiti del Comitato per la Remunerazione vi è altresì quello di sottoporre a valutazione periodica la coerenza della remunerazione prevista per i dirigenti con responsabilità strategica con le linee guida esplicitate nella Politica.

f) Benefici non monetari

Si evidenzia che l'utilizzo che la Società fa dei benefici di carattere non monetario è limitato a poche fattispecie, riconducibili ad accordi collettivi o a prassi aziendali consolidate (*i.e.* utilizzo in

uso promiscuo di auto aziendale, assicurazioni sulla vita e a fronte di infortuni extra-professionali).

g) Obiettivi di performance in funzione dei quali vengono assegnate le componenti variabili della remunerazione

Non applicabile.

h) Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione

Non applicabile.

i) Coerenza della Politica con il perseguimento degli interessi a lungo termine della Società

In continuità con i precedenti esercizi, la Politica è condizionata, da un lato, dal generale obiettivo di contenimento dei costi che la Società continua a perseguire e, dall'altro, dal perdurare della difficile congiuntura economica. Tuttavia, al fine di permettere il conseguimento degli obiettivi aziendali di lungo periodo, essa si prefigge di non disperdere il patrimonio di competenze e di professionalità proprio del *management* e, dunque, di non compromettere la stabilità del rapporto con il *management* medesimo, il tutto secondo un approccio alla gestione del rischio caratterizzato da prudenza ed efficacia. Al riguardo, si veda anche quanto esplicitato alla precedente lettera d).

j) Termini di maturazione dei diritti ed eventuali sistemi di pagamento differito

Non applicabile.

k) Clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione

Non applicabile.

l) Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o risoluzione del rapporto di lavoro

Non sono di norma previsti l'attribuzione o il riconoscimento di compensi particolari o altri benefici né a favore degli amministratori, né a favore dei dirigenti con responsabilità strategica che risultino cessati dalla carica o per i quali vi sia stata la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro.

Costituisce altresì una *policy* della Società non stipulare con gli amministratori e i dirigenti con responsabilità strategica eventuali accordi che regolino *ex ante* gli aspetti economici attinenti alla possibile risoluzione anticipata del rapporto, sia essa ad iniziativa della Società o del singolo.

In caso di interruzione del rapporto in essere con la Società per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la "chiusura" del rapporto in modo consensuale. Fermi restando, in ogni caso, gli obblighi di legge e/o di contratto, gli accordi per la cessazione del rapporto con la Società si ispirano ai *benchmark* di riferimento in materia, entro i limiti definiti dalla giurisprudenza e dalle prassi in uso.

Relativamente alla gestione degli accordi di risoluzione anticipata dei rapporti con i propri amministratori, anche le altre società del Gruppo si uniformano a tali criteri.

m) Coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche

Dato preventivamente atto che non sussistono coperture previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie, si evidenzia che è in essere una polizza di assicurazione per la responsabilità civile verso terzi degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti nell'esercizio delle loro funzioni (cosiddetta "*Directors & Officers Liability*"), valida per la Società e le sue controllate.

n) Politica retributiva seguita per gli amministratori indipendenti, per la partecipazione a comitati e per lo svolgimento di particolari incarichi

Gli amministratori qualificati come "indipendenti" non sono destinatari di una particolare politica retributiva a loro appositamente dedicata.

La partecipazione ai comitati interni al Consiglio di Amministrazione (Comitato Controllo e Rischi e Comitato per la Remunerazione) non è soggetta a compensi specifici.

Per la disciplina della retribuzione percepita in caso di svolgimento di particolari incarichi si rimanda a quanto già indicato alla precedente lettera e).

o) Riferimento a politiche retributive seguite da altre società

La Politica è stata definita dal Comitato per la Remunerazione senza utilizzare come riferimento eventuali politiche retributive di altri emittenti assimilabili alla Società per natura e/o dimensione.

SEZIONE II

La seconda sezione della Relazione fornisce la rappresentazione delle voci che costituiscono la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, nonché l'indicazione delle partecipazioni da essi detenute in Ambienthesis S.p.A. e nelle società da questa controllate.

A tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione viene corrisposto, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato, il medesimo compenso, pari a 10.000,00 Euro annui, determinato dall'Assemblea dei Soci del 28 maggio 2013, peraltro uguale a quello che era stato deliberato anche in occasione della nomina del precedente Consiglio di Amministrazione.

In riferimento all'esercizio 2014, ai Consiglieri con particolari cariche sono stati attribuiti i seguenti emolumenti aggiuntivi:

- al Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Alberto Azario un compenso aggiuntivo pari a 40.000,00 Euro;
- al Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott.ssa Paola Grossi un compenso aggiuntivo di 10.000,00 Euro parametrato alla frazione di esercizio relativamente alla quale il Vice-Presidente Dott.ssa Grossi è stata titolare di specifiche deleghe (01/01/2014 – 12/06/2014), pari, dunque, a 4.583,33 Euro;
- al Consigliere Ing. Pier Giorgio Cominetta un compenso aggiuntivo di 10.000,00 Euro parametrato alla frazione di esercizio durante la quale il Consigliere Ing. Cominetta ha ricoperto il ruolo di Amministratore Delegato (01/01/2014 – 16/12/2014), pari, dunque, a 9.583,33 Euro;
- all'attuale Amministratore Delegato Sig. Damiano Belli un compenso aggiuntivo di 10.000,00 Euro parametrato alla frazione di esercizio durante la quale il Consigliere Sig. Belli ha ricoperto il ruolo di Amministratore Delegato (16/12/2014 – 31/12/2014), pari, dunque, a 416,67 Euro.

Tale ulteriore remunerazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito il parere del Collegio Sindacale, in data 16 dicembre 2014.

L'Assemblea dei Soci del 27 maggio 2014 ha stabilito il compenso annuo lordo dei Sindaci come di seguito: al Presidente del Collegio Sindacale un compenso annuo lordo di 27.000,00 Euro, oltre 2.000,00 Euro annui quale compenso forfettario per la partecipazione alle riunioni dei Comitati e del Consiglio, per un totale complessivo pari a 29.000,00 Euro annui; a ciascun Sindaco Effettivo un compenso annuo lordo di 18.000,00 Euro, oltre 2.000,00 Euro annui quale compenso forfettario per la partecipazione alle riunioni dei Comitati e del Consiglio, per un totale complessivo pari a 20.000,00 Euro annui.

Non sono presenti accordi che disciplinino *ex ante* gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto, sia essa ad iniziativa della Società o del singolo.

Nelle successive tabelle sono indicati gli emolumenti percepiti, nel corso dell'esercizio 2014, dai Consiglieri di Amministrazione e dai membri del Collegio Sindacale, in conformità ai criteri indicati nell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti.

Si fa presente che al momento la Società non ha individuato né Direttori Generali, né Dirigenti con responsabilità strategiche.

Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione (esercizio di riferimento: 2014)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza 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 cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Alberto Azario	Presidente del CdA	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	110.000						110.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio (a)</i>				50.000						50.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>				60.000						60.000		
<i>(III) Totale</i>				110.000						110.000		
Paola Grossi	Vice Presidente	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	14.583						14.583		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio (b)</i>				14.583						14.583		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				14.583						14.583		
Damiano Belli	AD	16/12/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2014	4.166						4.166		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio (c)</i>				833						833		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>				3.333						3.333		
<i>(III) Totale</i>				4.166						4.166		
Pier Giorgio Cominetta	Consigliere (AD fino al 16/12/14)	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	27.623						27.623		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio (d)</i>				19.583						19.583		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>				8.040						8.040		
<i>(III) Totale</i>				27.623						27.623		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza 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 cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giovanni Mangialardi	Consigliere non esecutivo	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	10.000						10.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				10.000						10.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				10.000						10.000		
Susanna Pedretti	Consigliere indipendente	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	10.000						10.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				10.000						10.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				10.000						10.000		
Paola Margutti	Consigliere indipendente	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	10.000						10.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				10.000						10.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				10.000						10.000		
Franco Castagnola	Consigliere indipendente	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	10.000						10.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				10.000						10.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				10.000						10.000		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza 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 cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Paolo La Pietra	Consigliere indipendente	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	10.000						10.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				10.000						10.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				10.000						10.000		
Enrico Menzolini	Consigliere indipendente	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2015	10.000						10.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				10.000						10.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				10.000						10.000		
Amministratori dimissionari durante l'esercizio di riferimento												
Vincenzo Cimini	Consigliere esecutivo	01/01/14 23/10/14	n.a.	16.395						16.395		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio (e)</i>				8.333						8.333		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>				8.062						8.062		
<i>(III) Totale</i>				16.395						16.395		
Andrea Grossi	Consigliere esecutivo	01/01/14 18/11/14	n.a.	9.167						9.167		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio (f)</i>				9.167						9.167		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				9.167						9.167		

NOTE:

- (a) Euro 10.000,00 quale emolumento deliberato dall'Assemblea + Euro 40.000,00 quale emolumento aggiuntivo deliberato dal Consiglio di Amministrazione a fronte della particolare carica rivestita.
- (b) Euro 10.000,00 quale emolumento deliberato dall'Assemblea + Euro 4.583,33 quale emolumento aggiuntivo per la frazione di esercizio in cui il Vice-Presidente Dott.ssa Paola Grossi ha avuto in capo a sé le deleghe (il compenso supplementare annuale di Euro 10.000,00 deliberato dal Consiglio di Amministrazione è stato parametrato all'arco temporale compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 12 giugno 2014, ossia alla frazione di esercizio relativamente alla quale il Vice-Presidente Dott.ssa Paola Grossi è stata titolare di specifiche deleghe).
- (c) Euro 416,67 quale emolumento per la frazione di esercizio in cui il Sig. Damiano Belli ha ricoperto la carica di Consigliere (il Sig. Damiano Belli è stato cooptato dal Consiglio di Amministrazione in data 16 dicembre 2014 ed allo stesso è stato attribuito il medesimo compenso spettante agli altri Amministratori deliberato dall'Assemblea, Euro 10.000,00, parametrato all'arco temporale compreso tra il 16 dicembre 2014 e il 31 dicembre 2014, ossia alla frazione di esercizio relativamente alla quale il Sig. Damiano Belli ha ricoperto la carica di Consigliere) + Euro 416,67 quale emolumento aggiuntivo per la frazione di esercizio in cui il Sig. Damiano Belli ha altresì ricoperto la carica di Amministratore Delegato (nella seduta del 16 dicembre 2014 il Sig. Damiano Belli è stato contestualmente nominato nuovo Amministratore Delegato e, in conseguenza di ciò, il compenso supplementare annuale di Euro 10.000,00 deliberato dal Consiglio di Amministrazione è stato anch'esso parametrato all'arco temporale compreso tra il 16 dicembre 2014 e il 31 dicembre 2014, ossia alla frazione di esercizio relativamente alla quale il Sig. Damiano Belli ha rivestito altresì la carica di Amministratore Delegato).
- (d) Euro 10.000,00 quale emolumento deliberato dall'Assemblea + Euro 9.583,33 quale emolumento aggiuntivo per la frazione di esercizio in cui il Consigliere Ing. Pier Giorgio Cominetta ha rivestito la carica di Amministratore Delegato (il compenso supplementare annuale di Euro 10.000,00 deliberato dal Consiglio di Amministrazione è stato parametrato all'arco temporale compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 16 dicembre 2014, ossia alla frazione di esercizio durante la quale il Consigliere Ing. Pier Giorgio Cominetta ha ricoperto il ruolo di Amministratore Delegato).
- (e) L'emolumento di Euro 10.000,00 deliberato dall'Assemblea è stato parametrato alla frazione di esercizio in cui il Consigliere Dott. Vincenzo Cimini ha ricoperto la carica di Consigliere, ossia all'arco temporale compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 23 ottobre 2014, data in cui il Consigliere Dott. Vincenzo Cimini ha rassegnato le proprie dimissioni da componente del Consiglio di Amministrazione. Ciò ha comportato il riconoscimento di un compenso pari a Euro 8.333,33.
- (f) L'emolumento di Euro 10.000,00 deliberato dall'Assemblea è stato parametrato alla frazione di esercizio in cui il Consigliere Sig. Andrea Grossi ha ricoperto la carica di Consigliere, ossia all'arco temporale compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 18 novembre 2014, data in cui il Consigliere Sig. Andrea Grossi ha rassegnato le proprie dimissioni da componente del Consiglio di Amministrazione. Ciò ha comportato il riconoscimento di un compenso pari a Euro 9.166,67.

Compensi corrisposti ai componenti del Collegio Sindacale (esercizio di riferimento: 2014)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza 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 cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Michaela Marcarini	Presidente del CdS	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2016	27.000	2.000					29.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				27.000	2.000					29.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				27.000	2.000					29.000		
Daniele Bernardi	Sindaco Effettivo	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2016	18.000	2.000					20.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				18.000	2.000					20.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				18.000	2.000					20.000		
Enrico Felli	Sindaco Effettivo	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2016	18.000	2.000					20.000		
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				18.000	2.000					20.000		
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>				18.000	2.000					20.000		
Enrico Calabretta	Sindaco Supplente	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2016									
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>												
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza 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 cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Paola Pizzelli	Sindaco Supplente	01/01/14 31/12/14	Approvaz. bilancio 2016									
<i>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>												
<i>(II) Compensi da controllate e collegate</i>												
<i>(III) Totale</i>												

Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo (esercizio di riferimento: 2014)

Cognome e Nome	Carica	Società Partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate nel 2014	Numero azioni vendute nel 2014	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio di riferimento
Azario Alberto	Presidente CdA	Ambienthesis S.p.A.	1.503.846 (*)	-	-	1.503.846 (*)
Grossi Paola	Vice-Presidente	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Belli Damiano	AD	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Cominetta Pier Giorgio	Consigliere non esecutivo	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Mangialardi Giovanni	Consigliere non esecutivo	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Castagnola Franco	Consigliere non esecutivo	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Pedretti Susanna	Consigliere indipendente	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Margutti Paola	Consigliere indipendente	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
La Pietra Paolo	Consigliere indipendente	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Menzolini Enrico	Consigliere indipendente	Ambienthesis S.p.A.	1.600.000	50.000	50.000	1.600.000
Marcarini Michaela	Presidente del CdS	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Bernardi Daniele	Sindaco Effettivo	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Felli Enrico	Sindaco Effettivo	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Amministratori dimissionari durante l'esercizio di riferimento						
Cimini Vincenzo	Consigliere esecutivo	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-
Grossi Andrea	Consigliere non esecutivo	Ambienthesis S.p.A.	-	-	-	-

(*) di cui n. 1.088.846 detenute in via indiretta. Si fa notare che il dato di fine 2012, come pure quello degli anni precedenti, riportato nella relativa documentazione societaria, conteneva un errore interpretativo nell'applicazione del possesso indiretto, sovrastimato nella misura di 250.000 azioni.