



RELAZIONE

SULLA REMUNERAZIONE

ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF

Relazione sulla Remunerazione

La presente Relazione sulla Remunerazione (la “**Relazione**”) è stata predisposta ai sensi dell’art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, (il “**Testo Unico della Finanza**” o anche “**TUF**”) e in conformità al disposto di cui all’art. 84-quater del regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, introdotto con la successiva Delibera Consob n. 18094 del 23 dicembre 2011 (il “**Regolamento Emittenti**”).

La presente Relazione si compone di due Sezioni.

Nella Sezione I, denominata “Politica di Remunerazione”, è illustrata la scelta del Consiglio di Amministrazione, la situazione riferita al 2011 e alla data della presente relazione.

Nella Sezione II, “Compensi esercizio 2011” sono invece rappresentate e illustrate le singole voci che compongono la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche come corrisposta a tali soggetti da Arkimedica e dalle società da quest’ultima controllate, nel corso dell’esercizio 2011.

La presente Relazione riporta in apposite tabelle in conformità a quanto previsto dal IV comma dell’art. 84-quater del Regolamento Emittenti i dati relativi alle partecipazioni detenute dagli Amministratori e dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche nella Società e in società da quest’ultima controllate.

Sezione I

Su proposta del Comitato per la Remunerazione, il Consiglio di Amministrazione, ha deliberato di rinviare l’adozione della politica per la remunerazione, in considerazione della situazione in cui si trova la società con riferimento alla procedura di concordato preventivo attualmente in essere e rimandando alla nuova governance l’applicazione di quanto previsto al riguardo dal Codice di Autodisciplina.

Si rammenta, a tal fine, che la società in data 14 ottobre 2011 ha presentato al Tribunale di Reggio Emilia domanda di concordato preventivo ed in data 26 ottobre 2011, il Tribunale Civile di Reggio Emilia ha ammesso con decreto la società Arkimedica S.p.A. alla procedura di Concordato Preventivo, nominando quale Giudice Delegato il dott. Luciano Varotti e quale Commissario Giudiziale il dott. Alfredo Macchiaverna.

Per quanto riguarda la situazione attuale, in assenza di una specifica politica sulla remunerazione, si riportano di seguito le informazioni relative ai componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

I principali Soggetti/Organi coinvolti nell’adozione delle decisioni in materia di retribuzioni sono:

- l’Assemblea dei soci;
- il Consiglio di Amministrazione;
- il Comitato per la Remunerazione;
- il Collegio Sindacale.

Assemblea dei soci

In materia di remunerazioni, l’Assemblea dei soci:

- determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei Sindaci, ai sensi dell’art. 2364, comma 1, n. 3), cod. civ.;
- esprime un proprio parere consultivo – privo di efficacia vincolante – sulla Relazione sulla remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione (su proposta del Comitato per la Remunerazione) dei componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche;
- dal 2012 riceve adeguata informativa tramite la Relazione sulla Remunerazione;
- delibera sugli eventuali Piani di Remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell’art. 114-bis Tuf.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per la Remunerazione;
- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione; un componente del Comitato deve possedere una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria ed il Consiglio valuta le competenze del soggetto al momento della nomina;
- definisce la remunerazione degli Amministratori Esecutivi, degli altri Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- approva la Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 7 (attuale art. 6 del testo del Codice approvato nel dicembre 2011) del Codice di Autodisciplina adottato da Borsa Italiana S.p.A., da sottoporre all'Assemblea annuale dei soci;
- predisponde, con l'ausilio del Comitato per la Remunerazione, gli eventuali Piani di Remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari e li sottopone alla approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis Tuf;
- attua i Piani di Remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari, insieme con – o con l'ausilio del – Comitato per la Remunerazione, su delega dell'Assemblea dei soci, se deliberati.

Comitato per la Remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 17 giugno 2011, ha provveduto a nominare, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, il Comitato per la Remunerazione nelle persone degli Amministratori indipendenti Federico Benti e Stefano Zorzoli e del Consigliere non esecutivo Giuseppe Mercanti. L'attuale Comitato per la Remunerazione è composto da Amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, riflettendo in tal senso quanto previsto dal Codice di Autodisciplina.

L'attuale composizione del Comitato per la Remunerazione è in linea con la raccomandazione del Codice di Autodisciplina che prevede che almeno un componente possieda un'esperienza di natura finanziaria, individuato nel consigliere Stefano Zorzoli, al momento della nomina.

Nel corso del 2011 il Comitato per la Remunerazione non ha ritenuto necessario riunirsi.

Alle riunioni partecipa inoltre il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco designato da quest'ultimo.

Il comitato riunitosi in data 4 aprile 2012 ha nominato Stefano Zorzoli Presidente del Comitato per la Remunerazione. Alla riunione, nella quale non sono state formulate proposte relative alla remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione, ha partecipato anche l'amministratore delegato, tutti i membri del collegio sindacale e alcuni dipendenti.

La riunione del Comitato è stata regolarmente verbalizzata.

Il comitato non si è avvalso dei servizi da parte di consulenti esterni.

Il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

Funzioni attribuite al Comitato per la Remunerazione

Ai sensi del criterio applicativo 7.C.5. del Codice di Autodisciplina, il Comitato per la Remunerazione:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; formula al consiglio di amministrazione proposte in materia;
- presenta al consiglio di amministrazione proposte sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance

correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

Collegio Sindacale

In materia di remunerazione il Collegio Sindacale svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale formula i pareri richiesti dalla normativa vigente ed esprime in particolare, il proprio parere con riferimento alle proposte di remunerazione degli Amministratori Esecutivi e, più in generale, degli Amministratori investiti di particolari cariche.

Politica generale per la remunerazione

Come premesso, su proposta del Comitato per la Remunerazione, il Consiglio di Amministrazione, ha deliberato di rinviare l'adozione della politica per la remunerazione, in considerazione della situazione in cui si trova la società con riferimento alla procedura di concordato preventivo attualmente in essere e rimandando alla nuova governance l'applicazione di quanto previsto al riguardo dal Codice di Autodisciplina.

Piani di remunerazione basati su azioni

Non è previsto un piano di incentivazione a base azionaria.

Remunerazione degli amministratori esecutivi

A ciascun Amministratore, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, è stato corrisposto il compenso annuale deliberato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci al momento della nomina, che resta invariato fino a diversa deliberazione dell'Assemblea stessa.

La remunerazione degli Amministratori esecutivi non è legata ai risultati economici conseguiti dall'Emittente e/o al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente indicati dal Consiglio.

L'Assemblea della Società tenutasi il 16 giugno 2011 ha fissato in complessivi massimi euro 210.000 gli emolumenti da ripartire tra gli Amministratori investiti di particolari cariche.

Il Consiglio tenutosi il 5 agosto 2011 ha determinato, fermo restando il diritto al compenso quale componente il Consiglio di Amministrazione già fissato in euro 20.000 annui dall'Assemblea, di attribuire:

- a Giuseppe Mercanti, per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, un compenso annuo fisso complessivo lordo di euro 20.000,00 (ventimila/00);
- a Alberto Franzone, per la carica di Amministratore Delegato, un compenso annuo fisso complessivo lordo di euro 170.000,00 (centosettantamila/00);
- di attribuire a Leonardo Pagni, per la carica di Amministratore Esecutivo, un compenso annuo fisso complessivo lordo di euro 20.000,00 (ventimila/00).

Gli stessi non sono destinatari di benefici non monetari.

Remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche

Per la remunerazione dei dirigenti, una parte significativa della retribuzione è legata al raggiungimento di obiettivi individuali annuali, preventivamente stabiliti.

La remunerazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari è composta dalla remunerazione come dipendente della società in qualità di dirigente a cui si aggiunge un compenso annuo fisso fissato per il 2011 e per gli esercizi successivi, in euro 20.000,00 (ventimila/00) ed è prevista una quota variabile che sarà determinata dal Consiglio di Amministrazione entro il termine di approvazione del bilancio dell'esercizio di riferimento, in relazione alle dinamiche di svolgimento dell'incarico ed in considerazione del processo di crescita del gruppo, per la carica suddetta.

Per i dirigenti non sono riconosciute coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie.

Remunerazione degli amministratori non esecutivi

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è stata determinata dall'Assemblea e non è legata ai risultati economici conseguiti dall'Emittente. Agli Amministratori non esecutivi dell'Emittente viene corrisposto un compenso pari ad euro 20.000 annui ciascuno così come stabilito dall'assemblea dei soci del 16 giugno 2011.

Per i compensi del Comitato per il Controllo Interno, il Consiglio, nella riunione del 17 giugno 2011, ha stabilito in euro 10.000 lordi il compenso annuo da attribuire a ciascun membro del Comitato, con eccezione del Presidente al quale è attribuito un compenso di euro 15.000.

Per i compensi del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio nella riunione del 17 giugno 2011, ha stabilito in euro 1.000 lordi l'importo del gettone di presenza da attribuire a ciascun membro del Comitato, per ogni riunione del Comitato stesso.

Per i compensi del Comitato per la Remunerazione, il Consiglio nella riunione del 17 giugno 2011, ha stabilito in euro 1.200 lordi l'importo del gettone di presenza da attribuire a ciascun membro del Comitato, per ogni riunione del Comitato stesso.

Gli Amministratori non esecutivi non sono destinatari di benefici non monetari.

Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-bis, comma1, lettera i), TUF

Non sono stati stipulati accordi tra l'Emittente e gli Amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

Coperture assicurative.

Alla data di approvazione della presente Relazione non sono previste coperture previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie per i membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale; la Società ha stipulato una polizza assicurativa denominata *“Director & Officer”* la quale fornisce a amministratori, sindaci, direttori generali, dirigenti con responsabilità strategiche, sia della Società che delle entità dalla stessa controllate o partecipate, una copertura assicurativa contro la responsabilità civile derivante da atti posti in essere nell'esercizio delle proprie funzioni.

Per i dirigenti non sono riconosciute coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie.

Sezione II

PRIMA PARTE

1.1 Voci che compongono la remunerazione

a) Amministratore Delegato

La parte fissa è determinata da delibera Assembleare mentre la parte variabile è determinata da delibera del Consiglio di Amministrazione. Non sono previsti piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

b) Presidente del Consiglio di Amministrazione

La parte fissa è determinata da delibera Assembleare mentre la parte variabile è determinata da delibera del Consiglio di Amministrazione. Non sono previsti piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

c) Amministratori non esecutivi

La parte fissa è determinata da delibera Assembleare mentre la parte variabile, relativa all'attività svolta nei Comitati interni, è determinata da delibera del Consiglio di Amministrazione. Non sono previsti piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

d) Collegio sindacale

Il compenso viene determinato dall'Assemblea dei soci al momento della nomina.

1.2 Scioglimento anticipato del rapporto

Non sono stati stipulati accordi tra l'Emittente e gli Amministratori che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto.

SECONDA PARTE

Si riportano nella seguente sezione i compensi corrisposti nel 2011, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, dalla Società, da società da quest'ultima controllate.

Si precisa inoltre che, poiché Arkimedica è una “società di minori dimensioni” ai sensi dell’art. 3, comma 1, lett. f) del Regolamento (in quanto né l’attivo patrimoniale né i ricavi, come risultanti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, superano i 500 milioni di Euro), in conformità alla facoltà riconosciuta a dette società dallo Schema 7-bis dell’Allegato 3A al Regolamento Emittenti, le informazioni relative alla remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche sono fornite a livello aggregato, in apposite tabelle, con indicazione del numero di soggetti a cui le informazioni stesse fanno riferimento.

I dirigenti con responsabilità strategiche sono stati individuati dal Consiglio nella figura del CFO e del Dirigente preposto alla redazione dei documenti societari.

Di seguito si riportano i compensi degli Amministratori, dei membri del Collegio Sindacale e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche attualmente in carica.

(A) Nome e Cognome	(B) e Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione ai comitati	(3) Compensi variabili non equity Bonus e altri incentvi	(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
(I) Compensi nella società che redige il bilancio											
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE											
Giuseppe Mercanti	Presidente	Dal 16/6/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2013	20.167	6.707					26.873	
Alberto Franzzone	Amm. Delegato	Dal 16/6/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2013	79.671						79.671	
Federico Banti	Amministratore	Dal 16/6/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2013	11.333	6.707					18.040	
Stefano Zorzoli	Amministratore	Dal 16/6/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2013	11.333	9.490					20.823	
Carlo Iculano	Presidente	Dal 4/11/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2013	3.123						3.123	
COLLEGIO SINDACALE											
Antonio Bandettini	Presidente collegio Sindacale	Dal 30/04/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2011	20.024						20.024	
Giuliano Necchi	Sindaco Effettivo	Dal 1/1/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2011	71.486						71.486	
Giorgio Giacon	Sindaco Effettivo	Dal 30/04/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2011	17.290						17.290	
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE											
Dirigenti	Dirigenti	dal 1/1/2012	n.a.	252.060		70.000		6.665		328.725	
(II) Compensi da controllate e collegate											
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE											
Alberto Franzzone	Amm. Delegato	Dal 16/6/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2013	1.643						1.643	
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE											
Dirigenti	Dirigenti	dal 1/1/2012	n.a.	65.899						65.899	
(III) Totale											
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE											
Alberto Franzzone	Amm. Delegato	Dal 16/6/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2013	81.314						81.314	
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE											
Dirigenti	Dirigenti	dal 1/1/2012	n.a.	317.959		70.000		6.665		394.624	

Di seguito si riportano i compensi degli Amministratori e dei membri del Collegio Sindacale, non più in carica, ma che hanno ricoperto la carica anche per una frazione di periodo nel corso del 2011.

(A) Nome e Cognome	(B) e Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione ai comitati	(3) Compensi variabili non equity	(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
(I) Compensi nella società che redige il bilancio											
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE											
Leonardo Pagni	Presidente	Dal 16/6/2011	Al 4/11/2011	12.493					12.493		
Angelo Pollina	Presidente e AD	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	64.535					64.535		
Claudio Cogorno	Amministratore	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	23.048					23.048		
Simone Cimino	Vice Presidente e AD	Dal 1/1/2011	Al 15/4/2011	16.666					16.666		
Stefano Morri	Amministratore	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	9.538	10.873				20.411		
Francesco Marena	Amministratore	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	9.534	8.510				18.044		
Guido De Vecchi	Amministratore	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	9.096	5.748				14.844		
Guido Grigani	Amministratore	Dal 1/1/2011	Al 30/4/2011	6.933	2.496				9.429		
COLLEGIO SINDACALE											
Marco Rigotti	Presidente Collegio Sindacale	Dal 1/1/2011	Al 30/04/2011	54.679					54.679		
Attilio Marcozzi	Sindaco Effettivo	Dal 1/1/2011	Al 30/04/2011	47.587					47.587		
(II) Compensi da controllate e collegate											
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE											
Angelo Pollina	Presidente e AD	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	50.000					50.000		
Claudio Cogorno	Amministratore	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	85.000					85.000		
Simone Cimino	Vice Presidente e AD	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	3.000					3.000		
(III) Totale											
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE											
Angelo Pollina	Ammin. Delegato	Dal 16/6/2011	All'approvazione bilancio al 31/12/2013	114.535					114.535		
Claudio Cogorno	Amministratore	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	108.048					108.048		
Simone Cimino	Vice Presidente e AD	Dal 1/1/2011	Al 16/6/2011	19.666					19.666		

Incentivazione monetaria a favore dei dirigenti

A Cognome e Nome	B Carica	(2) Bonus dell'anno
		(A) Dirigenti
(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Dirigenti	Erogato
(II) Compensi da controllate e collegate		70.000
(III) Totale		70.000

Schema n. 7-ter – Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito si riportano le informazioni relative agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche attualmente in carica.

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni possedute al 31/12/2010	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni al 31/12/2011	Modalità di possesso	Titolo di possesso
Carlo Iculano	Arkimedica S.p.A.	8.705.914			8.705.914	Indiretto*	proprietà

* Partecipazione detenuta per il tramite di Arkigest S.r.l. della quale Carlo Iculano è socio indiretto e Presidente del Consiglio di Amministrazione.