

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI
2013**

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana



**RELAZIONE SULLA CORPORATE
GOVERNANCE E GLI ASSETTI
PROPRIETARI**

Relativa all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

INDICE

INDICE.....	2
GLOSSARIO	4
1. PROFILO DELLA SOCIETÀ.....	7
2. ASSETTI PROPRIETARI	7
a) <i>Struttura del capitale sociale</i>	7
b) <i>Restrizioni al trasferimento dei titoli.....</i>	8
c) <i>Partecipazioni rilevanti dirette e indirette nel capitale</i>	8
d) <i>Titoli che conferiscono diritti speciali.....</i>	10
e) <i>Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto</i>	10
f) <i>Restrizioni al diritto di voto</i>	10
g) <i>Accordi tra azionisti.....</i>	10
h) <i>Nomina e sostituzione di Amministratori. Modifiche statutarie.....</i>	10
i) <i>Clausole di "change of control" e disposizioni in materia di OPA</i>	10
j) <i>Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazione all'acquisto di azioni proprie</i>	11
k) <i>Indennità degli Amministratori in caso di dimissioni, licenziamento senza giusta causa o cessazione del rapporto di lavoro a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.....</i>	13
I) <i>Attività di direzione e coordinamento.....</i>	14
3. INFORMAZIONI SULLA COMPLIANCE.....	13
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	14
4.1. <i>Nomina e sostituzione di Amministratori. Modifiche statutarie.....</i>	14
4.2. <i>Composizione e riunioni.....</i>	15
4.3. <i>Ruolo e compiti</i>	23
4.4. <i>Modello di delega dei poteri.....</i>	25
4.5. <i>Amministratori Non Esecutivi</i>	28
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	30
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	31
6.1. <i>Comitato per le Nomine e per la Remunerazione</i>	32
6.1.1. <i>Remunerazione degli Amministratori</i>	33
6.2 <i>Comitato Controllo e Rischi.....</i>	34

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

7. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI	36
<i> 7.1. Linee Guida per il Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi.....</i>	<i>36</i>
<i> 7.2. Responsabile del controllo e della gestione dei rischi.....</i>	<i>37</i>
<i> 7.3. Responsabile dell'Internal Audit</i>	<i>38</i>
<i> 7.4. Programma di compliance ai sensi del Decreto 231.....</i>	<i>39</i>
<i> 7.5. Revisori.....</i>	<i>41</i>
<i> 7.6 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.....</i>	<i>42</i>
8. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	42
9. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	43
10. ASSEMBLEE	44
11. MODIFICHE SIGNIFICATIVE DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO.....	45
ALLEGATO 1 – Caratteristiche principali dei sistemi di controllo interno e gestione dei rischi esistenti in relazione al flusso operativo delle informazioni finanziarie.....	45

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

GLOSSARIO

Nel presente documento le seguenti espressioni hanno il significato ivi indicato:

- **“Azionisti”:** gli azionisti della Società.
- **“Codice di Borsa Italiana”:** il Codice di Borsa Italiana delle Società Quotate in Italia, approvato il 14 marzo 2006 dal Comitato per la Corporate Governance ed emanato da Borsa Italiana S.p.A. e successive modifiche.
- **“Consiglio di Amministrazione”:** il consiglio di amministrazione della Società.
- **“Decreto 231”:** decreto legislativo n. 231 dell’8 giugno 2001 e successive modifiche.
- **“Esercizio”:** l’esercizio sociale 2013 a cui si riferisce la Relazione.
- **“Gruppo d’Amico”:** il gruppo di cui fa parte la Società.
- **“Istruzioni di Borsa Italiana”:** le istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e successive modifiche.
- **“Legge lussemburghese sulle Società Commerciali”:** la legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche.
- **“Legge sui Diritti degli Azionisti”:** la legge lussemburghese del 24 maggio 2011 sull’esercizio di alcuni diritti degli azionisti nelle assemblee delle società quotate.

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

- **“Legge sull’OPA”:** la legge lussemburghese del 19 maggio 2006 e successive modifiche che implementa la direttiva 2004/25/EC del 21 aprile 2004 sull’OPA.
- **“Legge sulla Trasparenza”:** la legge lussemburghese dell’11 gennaio 2008 sugli obblighi di trasparenza e successive modifiche.
- **“Partecipata/e”:** la/le partecipata/e della Società.
- **“Regolamento di Borsa Italiana”:** Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e successive modifiche.
- **“Regolamento Emittenti Consob”:** Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 di attuazione delle disposizioni del TUF sugli emittenti e successive modifiche.
- **“Regolamento Mercati Consob”:** Regolamento Consob n. 16191 del 27 ottobre 2007 di attuazione delle disposizioni del TUF sugli emittenti e successive modifiche.
- **“Relazione”:** la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del 2013 che la società redige ai sensi delle raccomandazioni contenute nel Codice di Borsa Italiana e delle disposizioni delle Istruzioni di Borsa Italiana.
- **“Responsabile del controllo e della gestione dei rischi”:** Amministratore esecutivo incaricato di stabilire e far applicare un Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi efficiente.
- **“Sito Internet”:** il sito internet della Società, www.damicointernationalshipping.com

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

- “Società o DIS”: d’Amico International Shipping S.A.

- “Statuto Sociale”: Statuto della Società approvato al momento della costituzione della Società e successive modifiche.

- “TUF”: il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico della Finanza) e successive modifiche.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

1. PROFILO DELLA SOCIETÀ

La Società è una società regolarmente costituita il 9 febbraio 2007 ai sensi delle leggi lussemburghesi. La Società, a seguito del completamento della sua offerta pubblica di acquisto (di seguito, "IPO") di azioni, dal 3 maggio 2007 è quotata sul Segmento Titoli ad Alti Requisiti (di seguito "STAR") della Borsa Italiana S.p.A. (di seguito, "Borsa Italiana") e in particolare sul Mercato Telematico Azionario (di seguito, "MTA"), organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L'oggetto sociale della Società consiste nell'investimento in aziende che operano nel settore della navigazione, e nei relativi servizi e infrastrutture, nonché nell'amministrazione, nella gestione, nel controllo e nello sviluppo delle suddette partecipazioni. L'attività principale della Società consiste nell'essere la holding company di d'Amico Tankers Limited, delle sue controllate e di Glenda International Shipping Ltd.

Conformemente alle raccomandazioni del Codice di Borsa Italiana e all'articolo 123bis del TUF la Società con la presente Relazione fornisce completa informativa sul sistema di governo societario e sugli assetti proprietari alla data del 31 dicembre 2013. Con riferimento a particolari temi la Relazione è aggiornata alla data della riunione del Consiglio di Amministrazione convocato per la sua approvazione. La Relazione è disponibile tra i Documenti Informativi della sezione Corporate Governance del Sito Web che contiene anche altri documenti riguardanti il sistema di governo societario scelto dalla Società. Inoltre la Relazione è notificata a Borsa Italiana, alla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), alla CONSOB e a Société de la Bourse de Luxembourg S.A. nella sua qualità di *Official Appointed Mechanism* per la conservazione centrale delle informazioni regolate (di seguito "OAM") e depositata presso la sede sociale a disposizione di chiunque ne faccia richiesta.

2. ASSETTI PROPRIETARI (al 31 dicembre 2013).

a) Struttura del capitale sociale.

Il capitale sociale autorizzato della Società è di US\$ 50.000.000,00 rappresentato da n. 500.000.000 azioni prive di valore nominale. Tutte le azioni appartengono alla categoria delle azioni ordinarie. Il capitale sottoscritto e interamente versato è pari a US\$ 35.987.977,40 (corrispondente a € 26.095.263,14 al tasso di cambio rilevato a fine 2013) rappresentato da n. 359.879.774 azioni prive di valore nominale.

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI
2013**

Codice: REP/CG - 06

Data: 27 febbraio 2014

Pagina: 8 di 45

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Composizione del capitale sociale:

	n. azioni	% Rispetto al capitale sociale	Quotato / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	359.879.774	100%	Azioni quotate sul segmento STAR dell' MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana	Diritto di voto e diritto ai dividendi e in generale i diritti sanciti dallo Statuto e dalle leggi lussemburghesi applicabili
Azioni con diritto di voto limitato	-	-	-	-
Azioni prive del diritto di voto	-	-	-	-

Altri strumenti finanziari:

	Quotato / non quotato	n. di strumenti negoziabili	Categoria di azioni riservate all'esercizio	n. di azioni riservate all'esercizio
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
Warrants	Quotati sul segmento STAR dell' MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana	209.929.867	Azioni ordinarie non ancora emesse	69.976.622

b) Restrizioni al trasferimento dei titoli.

Le azioni della Società sono liberamente trasferibili.

c) Partecipazioni rilevanti dirette e indirette nel capitale

Gli Azionisti della Società sono soggetti agli obblighi di informativa e di reporting di trasparenza sia in Lussemburgo che in Italia.

- Ai sensi della normativa lussemburghese, cui la Società è soggetta in quanto costituita in Lussemburgo, gli azionisti della Società sono vincolati dalle disposizioni applicabili della Legge sulla Trasparenza. Conformemente a quanto stabilito da tale Legge, una persona fisica o giuridica che detiene azioni con diritto di voto, certificati rappresentativi di azioni con diritti di voto o strumenti finanziari che danno diritto ad acquistare azioni con diritto di voto della

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Società è tenuta a effettuare una notifica sia alla Società che all'autorità di vigilanza lussemburghese (“Commission de Surveillance du Secteur Financier”, ovvero “CSSF”) ogni qualvolta la percentuale di azioni con diritto di voto detenute nella Società raggiunga, superi o scenda al di sotto delle seguenti soglie: 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33 1/3%, 50% e 66 2/3 %, a seguito dell’acquisto o della vendita di azioni con diritto di voto della Società ovvero dell’aumento o della diminuzione del totale delle azioni con diritto di voto o del capitale sociale della Società. Tale notifica deve essere effettuata con sollecitudine e comunque entro e non oltre il sesto (6°) giorno di mercato aperto in Lussemburgo successivo ad una delle operazioni di cui sopra ovvero il quarto (4) giorno di mercato aperto in Lussemburgo successivo alla comunicazione di un evento che modifichi la composizione dei diritti di voto della Società. La notifica deve essere inviata alla Società presso la sede legale e alla CSSF secondo quanto previsto dalle relative disposizioni applicabili. Il testo della notifica è reso pubblico dalla Società entro i tre (3) giorni di mercato aperto in Lussemburgo successivi al ricevimento della stessa. La Legge sulla Trasparenza consente il rinvio delle assemblee degli azionisti se la suddetta notifica è effettuata nei quindici (15) giorni precedenti le stesse.

- Poiché le azioni della Società sono quotate sul segmento STAR dell’MTA gestito da Borsa Italiana, gli azionisti della Società sono altresì vincolati a quanto previsto in merito dallo Statuto come di recente modificato e riportato di seguito:

“Le persone fisiche o giuridiche che acquisiscono, dispongono o possiedono una partecipazione al capitale sociale della Società rappresentato da azioni con diritti di voto sono tenuti, senza con ciò pregiudicare il soddisfacimento della normativa applicabile in vigore, ad informare la Società, che a sua volta è tenuta ad informare Borsa Italiana, laddove: a) la percentuale dei diritti di voto detenuta da quella persona fisica o giuridica superi la soglia del due per cento (2%), b) la percentuale di diritti di voto detenuta da quella persona fisica o giuridica scenda al di sotto della soglia del due per cento (2%), entro cinque (5) giorni di mercato aperto in Italia successivi alla data dell’operazione idonea a determinare il sorgere dell’obbligo, indipendentemente dalla data di esecuzione della stessa. Ai fini dei suddetti obblighi di comunicazione, sono considerate partecipazioni sia le azioni delle quali una persona fisica o giuridica è titolare, anche se i relativi diritti di voto spettano o sono attribuiti a terzi, sia quelle in relazione alle quali spettano o sono attribuiti diritti di voto. Ai medesimi fini, sono anche computate sia le azioni di cui sono titolari interposte persone, fiduciari o società controllate, sia quelle in relazione alle quali i diritti di voto spettano o sono attribuiti a tali soggetti. Le azioni intestate o girate a fiduciari e quelle per le quali i diritti di voto sono attribuiti ad un intermediario, nell’ambito della propria attività di gestione del risparmio, non sono computate dai soggetti controllanti il fiduciario o l’intermediario.”

Ai sensi di quanto sopra ed in base alle ultime notifiche di partecipazioni ricevute da parte degli investitori al 31 dicembre 2013, gli individui e le istituzioni che detengono partecipazioni rilevanti dirette e/o indirette superiori al 2% del totale delle azioni ordinarie in essere della Società (359.879.774 azioni) sono i seguenti:

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % sul capitale sociale	Quota % sul capitale con diritto di voto
d'Amico International S.A.	d'Amico International S.A.	69,32%	69,32%
Oceanic Opportunities Master Fund L.P.	Oceanic Opportunities Master Fund L.P.	3,59%	3,59%

d) Titoli che conferiscono diritti speciali.

La Società non ha emesso titoli con diritti speciali.

e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto.

La Società non ha previsto sistemi di partecipazione azionaria dei dipendenti dal 31 luglio 2010 data in cui si è concluso il piano di stock option.

f) Restrizioni al diritto di voto.

Ciascuna azione conferisce al detentore il diritto di esprimere un voto, ferme eventuali limitazioni imposte dalle norme di legge e regolamentari lussemburghesi e dallo Statuto.

In particolare, l'inibizione dell'esercizio dei diritti di voto collegati alle azioni della Società è prevista dalla Legge sulla Trasparenza nonché dallo Statuto in caso di mancato rispetto dei relativi obblighi di notifica determinati dal superamento, dal raggiungimento o dal calo al di sotto di determinate soglie a seguito di acquisizioni, vendite ovvero di aumenti o diminuzioni del totale delle azioni con diritto di voto o del capitale sociale. Inoltre i diritti di voto correlati alle azioni proprie sono sospesi. Non sono applicabili ulteriori restrizioni alle azioni della Società.

g) Accordi tra azionisti.

La Società non ha ricevuto comunicazione alcuna, né è a conoscenza di alcun patto stipulato da e tra i suoi Azionisti.

h) Nomina e sostituzione di Amministratori. Modifiche statutarie.

Si veda paragrafo 4.1 della Relazione sul Governo Societario.

i) Clausole di “change of control” e disposizioni in materia di OPA.

Né la Società né alcuna delle sue controllate ha stipulato accordi rilevanti la cui efficacia, modifica o scadenza sia condizionata a una modifica del controllo in capo a una delle parti contraenti.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

La Società è tenuta all'applicazione di quanto previsto dalla Legge sull'OPA. Ai sensi del combinato disposto dell'articolo 4 paragrafo 2 b) della stessa e dell'articolo 100ter del TUF, l'autorità competente a vigilare su un'OPA su azioni della Società è l'autorità italiana (CONSOB). Tutto quanto concerne il controvalore offerto, in particolare il prezzo e questioni procedurali quali le informazioni sulla decisione dell'offerente, il contenuto dell'offerta e la pubblicità della stessa è disciplinato quindi dalla legge italiana.

Ai sensi del combinato disposto della Legge sull'OPA e della Circolare della CSSF n. 06/258, l'autorità di vigilanza lussemburghese (la Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF), è competente invece (e quindi la legge applicabile è quella lussemburghese) su questioni legate all'informatica che deve essere fornita agli impiegati della Società e su tutto quanto afferisce al diritto societario, in particolare la percentuale dei diritti di voto che conferisce il controllo e ogni deroga all'obbligo di lanciare un'OPA, come anche le condizioni al verificarsi delle quali il Consiglio di Amministrazione della Società può intraprendere qualsiasi azione che possa direttamente o indirettamente impedire l'OPA.

La Società è inoltre soggetta alla legge lussemburghese del 21 luglio 2012 sulle cessioni obbligatorie (*sell-out*) e sui riscatti obbligatori (*squeeze-out*) di titoli di società ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato o precedentemente soggette a offerta pubblica ed alla Circolare n. 12/545 della CSSF, qualora qualsiasi persona fisica o giuridica, che agisca da sola o di concerto con un'altra, divenisse direttamente o indirettamente proprietaria di un numero di azioni rappresentanti almeno il 95% del capitale sociale con diritto di voto e il 95% dei diritti di voto della Società.

Vale la pena sottolineare che lo Statuto sociale non fa alcun riferimento alla procedura di OPA e per questo si considera direttamente e completamente applicabile la Legge sull'OPA secondo cui:

- gli azionisti della Società possono decidere, anche prima che l'offerta sia resa pubblica, di imporre al Consiglio di Amministrazione di sottoporre alla preventiva approvazione dell'Assemblea l'adozione di qualsiasi azione difensiva da parte del Consiglio di Amministrazione che possa tradursi in una limitazione dell'OPA. In mancanza di tale delibera il Consiglio di Amministrazione può ritenersi libero di intraprendere azioni difensive senza necessità di preventiva approvazione da parte degli azionisti (*azioni difensive*);
- gli azionisti della Società possono decidere che ogni restrizione applicabile al trasferimento dei propri titoli così come qualsiasi limitazione dei diritti di voto e/o di qualsiasi particolare diritto di voto cessi di essere applicabile nel caso del lancio di un'OPA (*regola di neutralizzazione*).

j) Deleghe ad aumentare il capitale sociale ed autorizzazione all'acquisto di azioni proprie.

Lo Statuto consente al Consiglio di Amministrazione di emettere nuove azioni nei limiti del capitale sociale autorizzato della Società (US\$ 50.000.000,00) in una o più tranches successive, per qualsiasi ragione ivi inclusi motivi difensivi a seguito, all'occorrenza, dell'esercizio di diritti di sottoscrizione e/o conversione concessi dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di termini e condizioni di warrant (che possono essere separati o collegati ad azioni, obbligazioni o strumenti

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

analogni), obbligazioni convertibili o strumenti analoghi emessi di volta in volta dalla Società. Le nuove azioni possono essere emesse con o senza sovrapprezzo, contro pagamento in contanti o in natura, tramite conversione di diritti a valere sulla Società o in qualsiasi altro modo.

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a determinare il luogo e la data dell'emissione e delle emissioni successive, il prezzo di emissione, i termini e le condizioni della sottoscrizione e della liberazione delle nuove azioni. Può inoltre sopprimere o limitare i diritti di opzione degli azionisti in caso di emissione dietro pagamento in contanti di azioni, warrant (legati ad azioni, obbligazioni, note o strumenti simili ovvero separati dagli stessi), obbligazioni convertibili, note o strumenti simili, in considerazione del fatto che i diritti di prelazione non si applicano in caso di aumento di capitale in natura. La suddetta autorizzazione del Consiglio di Amministrazione è valida per un periodo di cinque (5) anni dalla data di pubblicazione nel *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* dei verbali dell'assemblea straordinaria degli azionisti tenutasi il 2 ottobre 2012 e può essere rinnovata tramite delibera dell'assemblea generale degli azionisti.

Inoltre l'Assemblea Annuale degli Azionisti della Società tenutasi in data 29 marzo 2010 ha rinnovato l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per il riacquisto – in una o più tranches sul mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana o in qualsiasi altro modo deliberato dal Consiglio di Amministrazione ed ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili – e la vendita di azioni proprie per un numero massimo di 14.994.991 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale (incluse le azioni ordinarie prive di valore nominale della Società già riacquistate e detenute nel portfolio della Società) per un esborso massimo complessivo di circa Euro 52 milioni e per un periodo massimo di cinque (5) anni dalla data della relativa Assemblea degli Azionisti in cui la delibera è stata adottata. Gli azionisti hanno identificato i seguenti scopi per l'acquisto di azioni proprie:

- costituire - in conformità con la prassi di mercato ammessa sul mercato regolamentato italiano o in corso di applicazione - un "magazzino" titoli da utilizzare per qualsiasi eventuale vendita, scambio trasferimento, conferimento, pegno, assegnazione o altri atti di disposizione nell'ambito di operazioni legate all'attività della Società o delle sue controllate e per tutti i progetti constituenti effettive opportunità di investimento che siano in linea con le strategie perseguitate dalla Società quali accordi con partner strategici, l'acquisto di partecipazioni o pacchetti di azioni o altre operazioni di finanza straordinaria che richiedono la disposizione o assegnazione di azioni proprie (fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant ecc.) e più in generale per ogni altro scopo permesso ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari in vigore;
- dare la possibilità alla Società di intervenire sul mercato per sostenerne la liquidità o politiche di investimento in conformità con la prassi di mercato ammessa sul mercato regolamentato italiano, sostenendo il prezzo del titolo nel corso di limitati periodi di tempo in relazione a contingenti situazioni di mercato facilitando gli scambi sui titoli stessi in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorendo l'andamento regolare delle contrattazioni;

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

- effettuare operazioni di stabilizzazione del corso borsistico delle azioni della Società conformemente agli articoli 7 e seguenti del Regolamento Europeo se reputato opportuno e/o necessario;
- dare la possibilità alla Società di offrire le Azioni Proprie agli amministratori, direttori, impiegati propri o delle sue controllate indifferentemente a servizio o meno di un piano di stock option che possa essere approvato dalla Società in pendenza del periodo di validità dell'autorizzazione al riacquisto/disposizione.

Il Consiglio di Amministrazione con risoluzione scritta del 5 luglio 2011 ha deliberato l'avvio del programma di riacquisto di azioni proprie nei limiti dell'autorizzazione assembleare con lo scopo di destinare le Azioni Proprie alla costituzione di un "magazzino titoli" ed ha conferito all'uopo ad ognuno degli Amministratori singolarmente e/o al Direttore Finanziario tutti i poteri di procedere alla vendita delle Azioni Proprie già riacquistate e di quelle che saranno riacquistate senza un limite di tempo e con le formalità indicate dal Regolamento della Commissione Europea n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003 e del Regolamento Consob n. 16839 del 19 marzo 2009 conformemente alle istruzioni operative emesse dal Regolamento Mercati al fine di assicurare un trattamento equo agli Azionisti. La Società ha inoltre incaricato una società di investimenti indipendente per il coordinamento del piano di riacquisto di azioni proprie ai sensi dell'articolo 6 par. 3 comma b) del suddetto Regolamento Europeo. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre dato delega all'Amministratore Delegato di modificare il programma di riacquisto rimanendo nell'ambito dell'autorizzazione concessagli e realizzando ogni adempimento necessario al fine di dare esecuzione alle delibere in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili e così da essere conformi ad ogni requisito di trasparenza informativa verso il mercato.

Alla data della presente Relazione la Società detiene n. 5.090.495 azioni proprie (corrispondenti all'1,41% dell'attuale capitale sociale) avendo riacquistato dall'avvio del nuovo piano di riacquisto n. 700.000 azioni proprie.

k) Indennità degli Amministratori in caso di dimissioni, licenziamento senza giusta causa o cessazione del rapporto di lavoro a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

Si prega di fare riferimento alla relazione sulla remunerazione redatta conformemente alle previsioni del Prospetto Informativo e con riferimento all'articolo 123-ter del TUF nonché all'articolo 116 del Regolamento Emittenti di Consob. Il suddetto documento è a disposizione degli Azionisti sul Sito Web.

l) Attività di direzione e coordinamento.

La Società non è soggetta alle leggi italiane che richiedono l'adempimento di determinati obblighi in caso di status accertato o di fatto implicante l'esposizione all'attività di direzione e coordinamento di una società controllante.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

3. INFORMAZIONI SULLA COMPLIANCE

L'organizzazione della Società è conforme ai regolamenti e alle disposizioni di legge applicabili in Lussemburgo sulle società, e le sue pratiche in materia di governo societario si conformano alla suddetta legislazione, allo Statuto ed, entro i limiti del possibile, al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate di Borsa Italiana (consultabile sul sito di Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it e sul sito internet della Società), che la Società ha deciso di adottare con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2007 e continua ad applicare, non essendo obbligata ad aderire al regime di *corporate governance* previsto dalla Borsa di Lussemburgo.

Se tuttavia, riguardo a specifici aspetti, il sistema di corporate governance di cui si è dotata la Società non dovesse essere conforme alle suddette raccomandazioni e pratiche adottate su base volontaria, le specifiche motivazioni della mancata conformità verranno evidenziate all'interno della Relazione. La Società è altresì soggetta agli obblighi informativi relativi alla propria attività societaria ed all'obbligo di informativa periodica stabiliti dalla Legge sulla Trasparenza e, dove applicabile vista la sua quotazione sul mercato italiano, anche a quelli stabiliti dalle leggi e dai regolamenti italiani.

4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Come già evidenziato nella relazione sulla corporate governance e gli assetti proprietari del 2012, il sistema di corporate governance della Società mette in evidenza il ruolo attivo e centrale del Consiglio di Amministrazione.

4.1 Nomina e sostituzione di Amministratori. Modifiche statutarie.

Per quanto riguarda la procedura di nomina la Società opera in ottemperanza delle disposizioni di legge e dei regolamenti lussemburghesi, dello Statuto e, coerentemente con quanto precede, delle raccomandazioni del Codice di Borsa Italiana.

In particolare, la nomina degli Amministratori è disciplinata da una procedura di trasparenza che assicura, tra l'altro, adeguate informazioni tempestive sulle qualifiche personali e professionali dei candidati. Il Comitato Nomine e Remunerazione svolge un utile ruolo di consulenza e supporto del Consiglio di Amministrazione nell'identificare la migliore composizione dello stesso, indicando i professionisti la cui presenza potrebbe favorire un corretto ed efficiente funzionamento ed, in caso di necessità di cooptazione di un amministratore indipendente, la sua idoneità ad essere eletto in tale qualità ai sensi delle disposizioni del Codice di Borsa Italiana.

Lo Statuto prevede che l'Assemblea Annuale Ordinaria degli Azionisti elegga i Consiglieri di Amministrazione per un mandato non superiore a sei (6) anni. Essi sono nuovamente eleggibili e possono essere rimossi dall'incarico in qualsiasi momento (anche senza una giusta causa), con delibera adottata dall'Assemblea degli Azionisti. Nel caso in cui una delle posizioni nel Consiglio di Amministrazione si rendesse libera, il Consiglio di Amministrazione stesso può nominare un nuovo Amministratore, a condizione che tale nomina venga confermata dall'Assemblea degli Azionisti immediatamente successiva (cooptazione).

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Il meccanismo del “voto di lista” per la nomina alla carica di amministratore, raccomandato dal Codice di Borsa Italiana, non è applicabile alla Società per la quale, conformemente alla legge lussemburghese sulle società, è solo il Consiglio di Amministrazione a proporre una lista di candidati.

Data l’alta concentrazione proprietaria, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non adottare un piano per la successione degli amministratori esecutivi.

Ogni modifica dello Statuto è adottata dall’Assemblea Straordinaria degli Azionisti il cui quorum deve essere di almeno la metà di tutte le azioni emesse e in circolazione. Se detto quorum non viene raggiunto, può essere convocata una seconda riunione per cui non vi sono obblighi di quorum. Affinché le delibere proposte vengano adottate, e salvo quanto previsto dalle leggi vigenti applicabili, è necessaria una maggioranza di 2/3 dei voti espressi dagli Azionisti presenti o rappresentati a tale Assemblea generale.

4.2. Composizione e riunioni

Lo Statuto prevede che la Società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto da almeno tre (3) membri, non necessariamente azionisti, e che l’Assemblea Ordinaria degli Azionisti determini il numero dei Consiglieri di Amministrazione. L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 3 aprile 2012 ha fissato tale numero in nove (9).

I Consiglieri di Amministrazione attualmente in carica sono stati eletti, in conformità con lo Statuto, dall’Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi il 29 marzo 2011 e dall’Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi il 3 aprile 2012. Ogni Consigliere di Amministrazione resterà in carica per un mandato che si concluderà in occasione dell’Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata per l’approvazione del Bilancio della Società relativo all’esercizio 2013.

Tutti i Consiglieri di Amministrazione nominati sono consapevoli dei compiti e delle responsabilità inerenti alla propria carica e hanno sufficienti conoscenze delle realtà e delle dinamiche aziendali per poter espletare il proprio ruolo efficacemente anche grazie a quanto riferito dalle persone e/o dagli organi delegati nelle loro relazioni al Consiglio di Amministrazione circa l’attività svolta nell’esercizio delle deleghe loro conferite emesse periodicamente in occasione dell’approvazione dei conti trimestrali infra-annuali ed annuali. Inoltre, i Consiglieri di Amministrazione sono regolarmente informati di ogni rilevante modifica del quadro normativo qualora applicabile alla Società.

Alla fine dell’Esercizio il Consiglio di Amministrazione è composto da nove (9) Amministratori, di cui quattro (4) Esecutivi e cinque (5) Non Esecutivi, di questi ultimi, quattro (4) sono Amministratori Indipendenti. Il numero di Amministratori Indipendenti, previa valutazione debitamente effettuata dal Comitato Nomine e Remunerazione, è stato ritenuto adeguato con riferimento alle dimensioni del Consiglio di Amministrazione ed all’attività della Società.

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Tenendo conto del settore di attività in cui opera la Società e dell’attuale composizione del Consiglio di Amministrazione, è stato valutato che la presenza di professionisti con competenza specifica, esperienza manageriale ed internazionale appartenenti al settore legale, strategico, finanziario e commerciale è adeguata.

Conformemente alle raccomandazioni contenute nel Codice di Borsa Italiana e ai sensi dell’articolo 9 dello Statuto, e tenuto conto delle finalità e delle dimensioni della Società e del gruppo di cui la Società fa parte, nonché della partecipazione degli Amministratori della Società a diversi comitati istituiti al proprio interno, il Consiglio di Amministrazione nella riunione tenutasi in data 6 maggio 2008 ha stabilito che gli Amministratori della Società, per potere assicurare un efficace espletamento dei propri compiti, non possono ricoprire più di quindici (15) cariche negli organi di amministrazione e/o di controllo di altre società sia quotate su mercati regolamentati (ivi inclusi mercati esteri) sia società finanziarie, banche, compagnie di assicurazione e/o società di rilevanti dimensioni. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha altresì disposto di non considerare, nel conteggio del numero complessivo di cariche, tutte le società che fanno parte dello stesso gruppo di cui la Società fa parte e di considerare come una sola le cariche ricoperte in società che fanno parte di uno stesso gruppo diverso da quello della Società.

I seguenti prospetti indicano la composizione del Consiglio di Amministrazione e dei diversi Comitati istituiti all’interno del Consiglio di Amministrazione, nonché il numero di cariche rilevanti ricoperte da ciascuno degli Amministratori nelle suddette altre società in conformità con quanto stabilito dallo stesso Consiglio di Amministrazione.

Nome	Carica	In carica da	Esecutivo	Non-esecutivo	Indipendente	% di presenze*	Altre cariche rilevanti
d'Amico Paolo	Presidente	23.02.2007	X			100%	1
Fiori Marco	Amministratore delegato	09.02.2007	X			100%	-
d'Amico Cesare	Amministratore	23.02.2007	X			75%	3
Barberis Giovanni	Chief Financial Officer	03.04.2012	X			100%***	-
Jozwiak Stas Andrzej	Amministratore	23.02.2007		X	X**	100%	-
Castrogiovanni Massimo	Amministratore	23.02.2007		X	X	100%	-
Nunziante Giovanni	Amministratore	23.02.2007		X		100%	1
Barandun Heinz Peter	Amministratore	31.03.2009		X	X	100%	4
Danilovich John Joseph	Amministratore	31.03.2009		X	X	75%	2

* Inclusa la presenza per *procura ai sensi dello Statuto*.

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

****Lead Independent Director**

***** Titolato a partecipare a 3 delle 4 riunioni in seguito alla sua nomina nel Consiglio di Amministrazione avvenuta il 3 aprile 2012**

Nome	Carica	Comitato Esecutivo	% CE	Comitato per le Nomine e la Remunerazione	% CN&R	Comitato Controllo e Rischi	% CC&R
d'Amico Paolo	Presidente	X	100%				
Fiori Marco	Amministratore delegato	X	100%				
d'Amico Cesare	Amministratore	X	100%				
Barberis Giovanni	Chief Financial Officer						
Jozwiak Stas Andrzej	Amministratore			X*	100%	X	100%
Castrogiovanni Massimo	Amministratore			X	100%	X*	100%
Nunzianti Giovanni Battista	Amministratore			X	100%	X	75%
Barandun Heinz Peter	Amministratore			X	100%	X	100%
Danilovich John Joseph	Amministratore			X	100%	X	100%

**Presidente del Comitato.*

Di seguito riportiamo un breve curriculum delle principali competenze dei professionisti che compongono il Consiglio di Amministrazione:

Paolo d'Amico si è laureato nel 1978 in Economia e Commercio all'Università La Sapienza di Roma. È entrato a far parte di d'Amico Società di Navigazione S.p.A. nel 1971 ed è stato nominato amministratore della suddetta società nel 1981, con l'incarico di seguire in particolare gli aspetti relativi all'attività delle navi cisterna. È stato inoltre amministratore della controllante della Società, d'Amico International S.A. dal 1998. Nel 2002 è stato nominato presidente del consiglio di amministrazione di d'Amico Società di Navigazione S.p.A. Dal 2006 è stato amministratore della controllata operativa della Società, detenuta al 100%, d'Amico Tankers Limited. Attualmente è amministratore di molte società del Gruppo d'Amico. Ricopre inoltre incarichi in numerose società non facenti parte del Gruppo d'Amico, come ad esempio quello di amministratore di Sator S.p.A. e della società quotata Tamburi Investment Partners S.p.A., nonché di componente della Giunta di Confindustria, la principale organizzazione rappresentativa delle imprese manifatturiere e di servizi italiane, di Intertanko, l'associazione internazionale degli armatori di flotte cisterniere, e della Confederazione Italiana Armatori (Confitarma) che ha presieduto per un triennio. Nel 2013 è stato inoltre insignito del titolo onorifico di "Cavaliere del Lavoro".

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Marco Fiori è entrato a far parte di COGEMA S.A.M. nel 1996 come amministratore delegato e da allora ha ricoperto diversi altri incarichi dirigenziali nelle società del Gruppo d'Amico. Prima di entrare nel Gruppo d'Amico, Fiori lavorava nella filiale newyorchese della Banca Nazionale dell'Agricoltura, dove è stato inizialmente responsabile del portafoglio di prestiti e dello sviluppo dell'attività delle società della classifica Fortune 100 con sede sulla costa occidentale degli Stati Uniti e successivamente responsabile della supervisione e della gestione del mercato di sviluppo di tutto il business statunitense. Dal 1990 al 1994 è stato direttore dell'attività di finanziamento e nel 1994 è stato promosso a vicepresidente senior e vice direttore generale della suddetta filiale con responsabilità diretta dello sviluppo dell'attività, degli investimenti di tesoreria e delle contrattazioni. Fiori si è laureato in Scienze economiche e finanza presso l'Università La Sapienza di Roma nel 1979 e ha conseguito un Master in Business Administration dell'American University di Washington DC nel 1984. Attualmente vive a Monte Carlo nel Principato di Monaco.

Cesare d'Amico si è laureato nel 1982 in Economia e Commercio presso l'Università La Sapienza di Roma. È entrato a far parte della società di famiglia, la d'Amico Società di Navigazione S.p.A., nel 1976 all'interno del dipartimento tecnico. Nel 1977 si è trasferito alla divisione navi mercantili di linea diventando direttore di tale servizio nel 1978. Nel 1982 è stato nominato amministratore delegato di d'Amico Società di Navigazione S.p.A. Nel 1993 contribuisce alla nascita dell'attività di carico secco del Gruppo d'Amico. Nel 1997 ricopre un ruolo di primaria importanza in Finmare nell'ambito della privatizzazione di Italia di Navigazione S.p.A., società per azioni, di cui viene nominato amministratore delegato, un ruolo che manterrà fino alla cessione della società a CP Ships Canada nel 2002. Dal 1997 ha svolto un ruolo di primo piano nello sviluppo dell'attività di d'Amico Dry Limited, contribuendo all'ampliamento della flotta. Attualmente è membro del consiglio di amministrazione di d'Amico Dry Limited nonché amministratore di diverse altre società del Gruppo d'Amico. Ricopre inoltre incarichi in numerose società non facenti parte del Gruppo d'Amico, tra cui quello di consigliere di amministrazione di due società quotate, Prysmian S.p.A. e Tamburi Investment Partners S.p.A., e dello Standard Steamship Owners' Protection and Indemnity Association (Bermuda) Limited.

Giovanni Barberis si è laureato in Economia e Commercio presso l'Università La Sapienza di Roma e ha iniziato la sua carriera professionale nella divisione tesoreria di una filiale chimica del Gruppo Exxon. A gennaio 1990 è entrato a far parte di Eridania Z.N. S.p.A., Gruppo Ferruzzi, inizialmente come responsabile Internal Audit Agroindustria e poi come direttore finanziario Italia. Nel 1993, Barberis è stato nominato responsabile dell'Internal Audit in Simint S.p.A., la società quotata della Giorgio Armani S.p.A., dove è presto diventato CFO assumendo inoltre altri importanti incarichi all'interno della stessa società. Nel 1995, è nominato CFO e membro del consiglio di amministrazione del Gruppo Cremonini, società alimentare italiana quotata in borsa. Nel 2003 diventa amministratore delegato del Gruppo Arena, altra società quotata del settore alimentare. Nel 2005 entra in Hera SpA per poi passare, nel 2009, in Acea SpA, entrambe multiservizi italiane quotate alla Borsa di Milano, in qualità di CFO. Ha al suo attivo numerose pubblicazioni e ha partecipato a diverse conferenze in ambito finanziario e accademico dove ha trattato temi di carattere economico e finanziario. A settembre 2012 è infine entrato in d'Amico Società di Navigazione S.p.A. in qualità di CFO e nella Società ad ottobre dello stesso anno, sempre come direttore finanziario.

Stas Andrzej Jozwiak è entrato a far parte della Società nel 2007 in qualità di amministratore non esecutivo. Dopo una missione quinquennale nella Royal Air Force, si è formato come broker del settore navale presso Eggar Forrester Ltd. a Londra, società di cui è diventato amministratore nel 1975.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Ha maturato esperienza pratica nelle attività portuali lavorando per Associated Steamships a Fremantle, Australia occidentale. È diventato membro dell'*Institute of Chartered Shipbrokers* nel 1970. Nel 1980 viene nominato amministratore delle attività di compravendita presso J.E.Hyde a Londra. Nel 1983 viene incaricato a ricoprire la stessa carica in Maton Grant and Sutcliffe. Nel 1987 fonda la S.A.Jozwiak (Shipbrokers) Ltd. specializzata nella compravendita di tonnellaggio e negli appalti di navi di nuova costruzione. Ha studiato presso la Oratory School di Berkshire e presso la London School of Foreign Trade dove si è specializzato in economia dei trasporti marittimi. Attualmente vive nell'Oxfordshire nel Regno Unito.

Massimo Castrogiovanni è entrato a far parte della Società nel 2007 in qualità di amministratore indipendente. In precedenza è stato vicepresidente e direttore del dipartimento shipping inizialmente di IMI e poi di Ebifbanca S.p.A. con la responsabilità delle attività di finanziamento di navi mercantili per il trasporto di petrolio e relative a navi traghetti di grandi dimensioni, navi per il trasporto di prodotti chimici e di carichi secchi. Nel 2004 è diventato consulente per il finanziamento di navi di Ebifbanca S.p.A.. Laureatosi nel 1965 in Architettura navale a Napoli, nel 1972 ha conseguito un Master in Ingegneria nucleare presso l'università di Pisa. Attualmente vive a Roma dove svolge l'attività di consulente per il finanziamento di navi mercantili per il Gruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna.

Giovanni Battista Nunziante è entrato a far parte della Società nel 2007 in qualità di amministratore. Diventato avvocato nel 1954, consegue l'abilitazione all'esercizio della professione forense presso le più alte giurisdizioni italiane nel 1971. Nunziante è stato socio della sede di New York di Cleary Gottlieb Steen & Hamilton. Nel 1967 ha fondato lo studio legale Ughi e Nunziante. Attualmente ricopre, tra l'altro, l'incarico di presidente del collegio dei revisori contabili di Moody's Italia S.r.l. Laureatosi in giurisprudenza presso l'Università di Napoli nel 1952, Nunziante ha inoltre conseguito un diploma presso la School of Law della Columbia University nel 1962. È autore di diversi articoli e contributi in materia di diritto societario. Attualmente vive a Roma.

Heinz Peter Barandun è entrato a far parte della Società nel 2009 in qualità di amministratore indipendente. Tra il 1958 e il 1968, ha lavorato presso UBS Lugano, Den Danske Landmandsbank a Copenaghen e Nestlé a Vevey. Nel 1968 ha iniziato a collaborare con Citibank N.A. a Ginevra, e successivamente a Pireo e Zurigo dove, tra il 1978 e il 1983, è stato responsabile per Citibank dell'attività di finanziamento navi nell'Europa continentale (Grecia e Nord Europa esclusi). È stato responsabile della divisione Corporate Banking in Svizzera e uno dei 300 *senior credit officer* (l'incarico con la maggiore responsabilità decisionale nella concessione di finanziamenti a livello mondiale in Citicorp/Citibank) fino al 1984 quando ha lasciato Citibank per costituire la propria società. Lo stesso anno è entrato a far parte del consiglio di amministrazione di Citibank in Svizzera, un incarico che ha ricoperto fino al 2008. Attualmente ricopre diverse cariche in qualità di membro del consiglio di amministrazione di società non quotate.

John Joseph Danilovich è entrato a far parte della Società nel 2009 in qualità di amministratore indipendente. Uomo d'affari e investitore privato di grande esperienza, dispone di un solido background a livello internazionale, maturato lavorando per decenni come amministratore di società nei settori navale e degli investimenti. La sua illustre carriera più che quarantennale ha riguardato non solo il settore privato ma anche il settore pubblico, dato che Danilovich è stato ambasciatore degli Stati Uniti in Costa Rica (2001-2004) e in Brasile (2004-2005). Più recentemente, dal 2005 al 2009, è stato amministratore delegato della società Millennium Challenge Corporation. Ha inoltre ricoperto l'incarico di amministratore della Commissione del Canale di Panama (1991-1996) e di presidente del Consiglio di transizione durante la consegna del canale dagli Stati Uniti a Panama. Fa parte del Consiglio della Harvard School of Public

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Health ed è membro del Council on Foreign Relations (Stati Uniti) e della Chatham House (Regno Unito). È inoltre membro del consiglio di Trilantic Capital Partners (Regno Unito) e di American Securities LLC (NY). In precedenza è stato amministratore del Stanford University Trust, dell'American Museum in Britain e della Commissione Fulbright, ente binazionale statunitense e inglese per gli scambi culturali. Si è laureato in Scienze politiche presso l'Università di Stanford e ha conseguito un Master in Relazioni internazionali presso la University of Southern California.

Nel seguente prospetto tutte le cariche sono puntualmente precise e aggiornate alla data del 31 dicembre 2013:

Amministratore	Cariche detenute in consigli di società diverse dalla Società	Tipo di società
Paolo d'Amico	Consigliere di Amministrazione (Presidente Esecutivo) e Membro del Comitato Esecutivo di d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	Capogruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Compagnia Generale Telemar S.p.A.	d'Amico Group
	Consigliere di Amministrazione di Milano Finanziaria Immobiliare S.p.A.	Altro
	Consigliere di Amministrazione del Fondo Nazionale Marittimi	Altro
	Membro del Consiglio e del Comitato Esecutivo di The International Association of the Independent Tankers Owners (Intertanko)	Altro
	Membro del Consiglio e della Giunta di Confitarma (la Confederazione Italiana Armatori)	Altro
	Membro del Consiglio e della Giunta di Confindustria (la Confederazione Generale dell'Industria Italiana)	Altro
	Membro del Consiglio e della Giunta di Federtrasporto (associazione italiana degli industriali del settore dei trasporti)	Altro
	Consigliere di Amministrazione di d'Amico Tankers Limited	Gruppo d'Amico – rilevanti dimensioni
	Consigliere di Amministrazione di d'Amico Tankers Monaco S.A.M.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di d'Amico International S.A.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di Sator S.p.A.	Altro
	Membro della Giunta di Assonime	Altro
Consigliere di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A.	Consigliere di Amministrazione di Tamburi Investment Partners S.p.A.	Quotata
	Membro del Consiglio di Amministrazione (Vice-Presidente) e del Comitato Esecutivo del Registro Italiano Navale (RINA)	Altro
	Consigliere di Amministrazione e membro della Giunta di Civita Cultura S.r.l.	Altro
	Membro del Consiglio di Amministrazione (Presidente) della Federazione del Sistema Marittimo Italiano	Altro
	Consigliere di Amministrazione di Associazione Civita	Altro
Cesare d'Amico	Consigliere di Amministrazione (Amministratore Delegato) e Membro del Comitato Esecutivo di d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	Capogruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione (Amministratore Delegato) di CO.GE.MA S.A.M.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di MIDA Maritime Company Limited	Gruppo d'Amico

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

	Amministratore Unico di Saemar S.A.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di d'Amico Dry Limited	Gruppo d'Amico – rilevanti dimensioni
	Consigliere di Amministrazione di ACGI Shipping Inc.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di Clubtre S.r.l.	Altro
	Consigliere di Amministrazione di Ishima Pte Limited	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione (Vice Presidente) di Compagnia Generale Telemar S.p.A.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione (Presidente Esecutivo) di d'Amico International S.A.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di The Standard Steamship Owners' Protection and Indemnity Association (Bermuda) Limited	Assicurazioni
	Consigliere di Amministrazione di Milano Finanziaria Immobiliare S.p.A.	Altro
	Consigliere di Amministrazione (Vice Presidente) di Tamburi Investment Partners S.p.A.	Quotata
	Consigliere di Amministrazione di Società Laziale Investimenti e Partecipazioni S.r.l.	Altro
	Amministratore Unico di Casle S.r.l.	Altro
	Amministratore Unico di Fi.Pa. Finanziaria di Partecipazione S.p.A.	Altro
	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Marina Cala Galera Circolo Nautico S.p.A.	Altro
	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Fondazione ITS Giovanni Caboto	Altro
	Consigliere di Amministrazione (Indipendente) di Prysmian S.p.A.	Quotata
	Membro del Consiglio di Confitarma (Confederazione Italiana Armatori)	Altro
Marco Fiori	Consigliere di Amministrazione di DM Shipping Limited	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di CO.GE.MA S.A.M.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione (Presidente Esecutivo) di COMARFIN S.A.M.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di d'Amico Tankers Limited	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione (Presidente Esecutivo) di d'Amico Tankers Monaco S.A.M.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di Glenda International Management Limited	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di High Pool Tankers Limited	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di Glenda International Shipping Limited	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di Hanford Investment Inc.	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di St Andrew Estates Limited	Gruppo d'Amico
	Consigliere di Amministrazione di d'Amico Tankers Limited	Gruppo d'Amico
Giovanni Battista Nunziante	Sindaco Effettivo (Presidente) di Moody's Italia S.r.l.	Rilevanti dimensioni
	Consigliere di Amministrazione di Castello di Spalenna S.r.l.	Altro
	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Società Laziale Investimenti e Partecipazioni S.r.l.	Altro
	Consigliere di Amministrazione di Villa Vignamaggio S.r.l.	Altro
	Consigliere di Amministrazione di d'Amico Società di Navigazione S.p.A.	Gruppo d'Amico
Heinz Peter Barandun	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Gryphon Hidden Values VIII Ltd (Citibank Hedge Fund)	Finanziaria

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Gryphon Hidden Values IX Ltd (Citibank Hedge Fund)	Finanziaria
	Consigliere (Presidente) di Gryphon Hidden Values VIII LP Ltd (Citibank Hedge Fund)	Finanziaria
	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Swissana Clinic A.G. , Meggen	Altro
	Consigliere di Amministrazione di Stiftung Patientenkompetenz, Zurigo	Altro
	Consigliere di Amministrazione di Fincor Capital S.A., Zurigo	Finanziaria (Gruppo Fincor)
	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Fincor Finance S.A., Zurigo	Finanziaria (Gruppo Fincor)
	Consigliere di Amministrazione (Presidente) di Fincor Holding A.G., Glarus	Finanziaria (Gruppo Fincor)
	Amministratore unico di HPB Editeur A.G., Glarus	Altro (Gruppo Fincor)
	Amministratore unico di Laredo Holding A.G., Glarus	Altro (Gruppo Fincor)
John Joseph Danilovich	Membro del Comitato consultivo di American Securities LLC (New York)	Finanziaria
	Consigliere europeo della Trilantic Capital Partners (Regno Unito)	Finanziaria

Nel corso dell'Esercizio il Consiglio di Amministrazione si è riunito quattro (4) volte con una percentuale di presenza del 94,4% (come meglio dettagliato nei precedenti schemi) ed una durata media di un'ora e mezza. Inoltre gli Amministratori hanno firmato due (2) risoluzioni scritte debitamente documentate ai sensi dello Statuto Sociale. Il Direttore Finanziario della Società è stato invitato a prender parte alla prima riunione dell'Esercizio e successivamente è diventato Consigliere di Amministrazione. Un membro dell'Organismo di Vigilanza è stato invitato a riferire sull'attività del Comitato stesso. Prima di qualsiasi riunione o decisione del Consiglio di Amministrazione, il Presidente provvede affinché la documentazione completa relativa agli argomenti all'ordine del giorno sia consegnata con puntualità conformemente a quanto previsto dallo Statuto, permettendo così un'efficace partecipazione alla riunione. Inoltre, su specifica richiesta degli amministratori indipendenti, i documenti sono forniti con un anticipo di cinque (5) giorni lavorativi tranne in caso di urgenza o di specifica rinuncia scritta.

Nel corso delle riunioni il Presidente fa in modo che sia sempre possibile discutere approfonditamente tutti i punti all'ordine del giorno sollecitando gli interventi degli amministratori in particolare di quelli non esecutivi.

Il 12 novembre 2013 la Società ha pubblicato il proprio calendario finanziario con l'indicazione delle date delle riunioni del Consiglio di Amministrazione programmate per il 2014, sia per l'approvazione del primo che del terzo resoconto intermedio di gestione, della relazione

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

semestrale e del progetto di bilancio d'esercizio, sia per la presentazione dei relativi dati contabili agli analisti finanziari. Tali dati, e loro successive modifiche intervenute l'11 dicembre 2013, sono disponibili nella sezione "Investor Relations" del sito Internet. Inoltre, in conformità con la normativa di legge ed i regolamenti italiani vigenti, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avvalersi dell'esenzione dalla pubblicazione del quarto (4°) resoconto intermedio di gestione 2013 in considerazione del fatto che la pubblicazione del progetto di bilancio d'Esercizio della Società per il 2013 è prevista entro novanta (90) giorni dalla fine dell'Esercizio. Il calendario finanziario del 2014 prevede quattro (4) riunioni e finora nessuna riunione si è ancora tenuta.

Le suddette indicazioni sono il risultato di un'autovalutazione effettuata dal Consiglio di Amministrazione che agisce nella persona del Presidente. A tal fine è stata presa in considerazione la valutazione fornita dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

4.3. Ruolo e compiti

Al Consiglio di Amministrazione sono conferiti ampi poteri per la realizzazione di tutti gli atti necessari o utili al raggiungimento dell'oggetto sociale, con la finalità ultima di creare valore per i propri Azionisti, di fornire le linee guida strategiche della Società e di controllarne le attività operative, con poteri di direzione dell'impresa nel suo complesso e di intervento in una serie di decisioni necessarie per promuovere l'oggetto sociale e la trasparenza delle decisioni operative adottate all'interno della Società e rispetto al mercato.

A tal fine, tra i poteri e i compiti ad esso conferiti in base allo Statuto, alle leggi e ai regolamenti vigenti applicabili e alle best practice, i seguenti assumono particolare rilievo:

- L'esame e l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari della Società e delle sue controllate (il Consiglio di Amministrazione ha approvato il primo piano per gli esercizi 2007, 2008 e 2009 in occasione della sua riunione tenutasi in data 23 febbraio 2007 e successivamente tale competenza è stata assunta dal Comitato Esecutivo).
- L'esame e l'approvazione della struttura societaria e di governance della Società e delle sue controllate (il Consiglio di Amministrazione svolge questa attività annualmente dalla quotazione nel rispetto delle leggi e delle normative applicabili e comunica i risultati della propria attività nella Relazione. Il potere di definire la struttura organizzativa della Società è tuttavia delegato al Comitato Esecutivo).
- L'adozione delle norme di corporate governance della Società (il Consiglio di Amministrazione con decisione del 23 febbraio 2007 ha deliberato in quanto applicabile l'adozione della corporate governance raccomandata dal Codice di Borsa Italiana e successivamente ogni anno rinnova tale adesione nell'approvare la presente Relazione. Inoltre il 10 dicembre 2012 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adeguamento della Società alle nuove raccomandazioni fornite dal Codice di Borsa Italiana come modificato nel 2011, in particolare per quanto riguarda il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi).

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

- L'esame e/o l'approvazione delle operazioni poste in essere dalla Società e dalle sue controllate che abbiano un significativo impatto sull'attività della Società stessa in funzione della loro natura, strategica importanza o dimensione (Operazioni Rilevanti), con particolare attenzione alle transazioni in cui uno o più Amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi, e alle operazioni con parti correlate (Operazioni Significative con Parti Correlate), con identificazione del rispettivo valore/ammontare e/o tipo per quanto riguarda sia le Operazioni Rilevanti sia le Operazioni Significative con Parti Correlate; quanto precede ai sensi del Regolamento della Società sulle Operazioni Rilevanti e Operazioni Significative con Parti Correlate approvato dal Consiglio di Amministrazione nella sua riunione tenutasi in data 7 febbraio 2007 e successivamente emendato in data 18 febbraio 2009, in entrambi i casi previa opinione favorevole del Comitato Controllo e Rischi. Poiché la norma italiana che vieta la concorrenza non è applicabile alla Società, l'assemblea degli azionisti non ha mai preso in considerazione la possibilità di autorizzare in via preventiva e generale una deroga alla stessa.
- La valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della Società e delle sue controllate aventi rilevanza strategica (identificate in quelle il cui attivo patrimoniale è inferiore al due per cento dell'attivo del bilancio consolidato e i cui ricavi sono inferiori al cinque per cento dei ricavi consolidati, sempre che la somma degli attivi e dei ricavi di tali società non superi il dieci per cento o il quindici per cento, rispettivamente, dell'attivo e dei ricavi consolidati) predisposto dagli organi cui sono stati delegati appositi poteri, con particolare riferimento al Sistema di Controllo Interno e alla gestione dei conflitti di interesse (il Consiglio di Amministrazione effettua questo tipo di valutazione annualmente con l'approvazione della presente Relazione per la Società e per la controllata operativa d'Amico Tankers Ltd raccogliendo le relazioni degli organi delegati e ricevendo il preventivo parere rilasciato dal Comitato Controllo e Rischi).
- L'attribuzione e la revoca delle deleghe, e corrispondente definizione del modello di delega.
- La valutazione del generale andamento della gestione tenendo conto delle relazioni fornite dagli organi delegati, e confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati (il Consiglio di Amministrazione effettua questo tipo di valutazione trimestralmente insieme all'approvazione dei documenti contabili e annualmente con l'approvazione della Relazione).
- La valutazione in merito alla dimensione, alla composizione e al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei suoi Comitati, nonché la verifica periodica dell'indipendenza degli Amministratori, in linea con le best practice internazionali ed in particolare con le disposizioni del Codice di Borsa Italiana (il Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione tenutasi in data 22 febbraio 2011 ha adottato in merito una valutazione positiva a seguito dell'opinione espressa dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione). Sulla base dei risultati della suddetta valutazione, il Consiglio di Amministrazione fornisce nella propria relazione all'Assemblea degli azionisti chiamata a deliberare la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione una lista che indica i profili professionali ritenuti idonei al completamento della composizione del Consiglio di Amministrazione.
- La determinazione del compenso dei Consiglieri di Amministrazione cui sono stati conferiti particolari incarichi, nel quadro dell'importo complessivo dei compensi di tutti gli

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Amministratori, come determinato dall'Assemblea degli Azionisti e la suddivisione di tale importo complessivo fra tutti gli Amministratori (in base allo Statuto e al Codice di Borsa Italiana, il Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione tenutasi in data 7 maggio 2013 ha deliberato la ripartizione dei compensi tra Amministratori Esecutivi e Non-Esecutivi previa opinione positiva del Comitato per le Nomine e la Remunerazione).

4.4. Modello di delega dei poteri

Lo Statuto prevede che la Società possa impegnarsi nei confronti di terzi mediante la firma singola del Presidente del Consiglio di Amministrazione, ovvero mediante firma congiunta di due Consiglieri di Amministrazione, mediante firme singole o congiunte di coloro ai quali sia stata delegata l'ordinaria amministrazione della Società (limitatamente agli atti di ordinaria amministrazione), o mediante firme singole o congiunte di coloro cui sia stata conferita dal Consiglio di Amministrazione procura speciale alla firma, nei limiti previsti dalla procura conferita. Come previsto all'Articolo 13 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può delegare la gestione ordinaria della Società e i poteri di rappresentanza della stessa, limitatamente alla gestione ordinaria, a uno o più persone fisiche o comitati, a sua discrezione, specificando i limiti dei poteri oggetto di delega, nonché le modalità del loro esercizio. Il Consiglio di Amministrazione può altresì conferire procure speciali o deleghe, o affidare discrezionalmente funzioni in via permanente o temporanea a persone fisiche o a comitati.

In conformità a quanto previsto dallo Statuto, nella riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 23 febbraio 2007 è stato deliberato che le persone fisiche e giuridiche cui vengono delegati dei poteri informino almeno trimestralmente del proprio operato il Consiglio di Amministrazione, di persona, in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione stesso e del Comitato Esecutivo, o per iscritto, presentando un memorandum. Oggetto di tale informativa sono le attività poste in essere, l'andamento generale della gestione e i suoi prevedibili sviluppi, le operazioni economiche, finanziarie e patrimoniali più significative effettuate dalla Società o dalle sue controllate, con particolare attenzione alle situazioni in cui gli Amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi, o che siano eventualmente influenzate dal soggetto che esercita attività di direzione e coordinamento. Le relazioni delle persone fisiche e giuridiche delegate sono la base della stesura dei documenti contabili trimestrali e annuali.

Amministratori Esecutivi

Alla fine dell'Esercizio il Consiglio di Amministrazione è composto da nove (9) Amministratori, quattro (4) dei quali sono Amministratori Esecutivi: il Dott. Paolo d'Amico (Presidente e Membro del Comitato Esecutivo), il Dott. Cesare d'Amico (Membro del Comitato Esecutivo), il Dott. Marco Fiori (Amministratore Delegato e Membro del Comitato Esecutivo) e il Dott. Giovanni Barberis (Direttore Finanziario). Il Comitato Esecutivo e gli amministratori delegati informano trimestralmente il Consiglio di Amministrazione sulle attività svolte nell'esercizio dei poteri delegati, sull'andamento della gestione in generale e sulla sua evoluzione prevedibile nonché

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

sull'esecuzione di transazioni di estrema importanza economica, finanziaria e relativa al patrimonio netto eseguite dalla Società o dalle sue controllate.

a) Presidente del Consiglio di Amministrazione

Nella riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 5 maggio 2011 è stata deliberata la conferma del Dott. Paolo d'Amico alla carica di Presidente, senza specifica delega di poteri. Quest'ultimo, tuttavia, esercita il controllo congiunto indiretto sull'Emittente e, quale Membro del Comitato Esecutivo della Società, svolge un ruolo specifico nella definizione delle strategie operative ed è sistematicamente coinvolto nella gestione ordinaria dell'Emittente. Il 10 dicembre 2012 gli Amministratori hanno deliberato di attribuire al Presidente, precedente amministratore esecutivo responsabile della supervisione della funzionalità del Sistema di controllo interno della Società (Amministratore Responsabile della Supervisione), oltre a quelli già a suo tempo assegnati, anche i nuovi compiti elencati nel Codice di Borsa Italiana come modificato nel 2011, qualora applicabili alla Società ed in particolare il compito della realizzazione di un sistema di gestione dei rischi, con la qualifica di Amministratore incaricato del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società (Responsabile del Controllo e della Gestione dei Rischi).

b) Amministratore Delegato

Nella riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 5 maggio 2011 è stata confermata la nomina del Dott. Marco Fiori alla carica di Amministratore Delegato della Società, con responsabilità per gli atti di ordinaria amministrazione e rappresentanza, nonché con possibilità di impegnare la Società con firma singola per importi fino a USD cinque (5) milioni. La situazione del Dott. Fiori non si configura come una situazione di cd. "interlocking directorate" nel senso che è Amministratore Delegato della Società ma non è amministratore di un altro emittente che non appartenga allo stesso gruppo d'Amico ma di cui un altro amministratore della Società sia Amministratore Delegato.

c) Comitato Esecutivo

Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 5 maggio 2011 è stata confermata la nomina del Comitato Esecutivo nonché il numero membri a tre (3) e le nomine del Dott. Paolo d'Amico (Presidente del Consiglio di Amministrazione), del Dott. Cesare d'Amico (Amministratore Esecutivo) e del Dott. Marco Fiori (Amministratore Delegato). Il Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2012 ha confermato il budget di spesa 2012 del Comitato Esecutivo, fissato a Euro 20.000,00, importo ritenuto adeguato all'espletamento dei compiti, ed è stato deliberato il conferimento dei seguenti poteri speciali di:

- determinazione dell'assetto organizzativo della Società.
- esame, analisi e valutazione dei piani strategici, industriali e finanziari della Società e delle sue controllate, unitamente ai relativi budget, piano operativo e qualsiasi altro documento, progetto e

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI
2013**

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

proposta relativi alla Società e alle sue controllate, nonché eventuali aggiornamenti dei suddetti documenti.

- conferimento di istruzioni di voto ai rappresentanti della Società negli organi societari delle controllate della Società.
- designazione dei membri del consiglio di amministrazione e/o del comitato esecutivo e dei membri degli organi di controllo delle controllate della Società.
- assunzione, licenziamento, trasferimento e conferimento di poteri ai dipendenti con responsabilità manageriali della Società ed eventuale indicazione delle relative istruzioni in merito alle controllate della Società.
- esame, analisi e valutazione, alla luce del piano strategico, industriale e finanziario della Società e delle sue controllate, di tutti i contratti, atti e documenti relativi ad appalti per nuove costruzioni, acquisti, vendite e noleggi a lungo termine di navi.

Nel corso dell'Esercizio il Comitato Esecutivo si è riunito tre (3) volte, con una percentuale di presenze di tutti i suoi membri pari al 100% ed una durata media di due (2) ore. Inoltre, in data 29 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione, dietro proposta dello stesso Comitato, ha deliberato l'approvazione del Regolamento del Comitato Esecutivo che ne disciplina funzionamento, doveri e diritti. Il Comitato Esecutivo prevede di riunirsi almeno due volte nel 2013 e, allo stato, nessuna riunione si è ancora tenuta.

d) Direttore Finanziario (Chief Financial Officer)

La riunione del Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2012 ha deliberato di concedere una procura speciale, con il pieno potere di agire in nome e per conto della Società, al Dott. Giovanni Barberis, Direttore Finanziario della Società per le seguenti azioni:

- Preparare la bozza delle relazioni trimestrali, semestrali e annuali e/o bilanci previsionali da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- Scegliere e adottare politiche finanziarie, contabili e fiscali ritenute appropriate per la Società conformemente alle leggi e normative applicabili, e garantire il successivo coordinamento di tali politiche con le controllate, sottponendole, se necessario, al Consiglio di Amministrazione e del Comitato Controllo e Rischi;
- Per facilitare la gestione ordinaria della Società, al Direttore Finanziario sono concesse le seguenti procure con il pieno potere di agire in nome e per conto della Società per:
 - firmare, per conto della Società, qualsiasi accordo e/o contratto avente ad oggetto un importo non superiore a US\$ 300.000 o importo equivalente in qualsiasi altra valuta;

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

- rappresentare la Società con qualsiasi istituzione bancaria o finanziaria per chiedere finanziamenti, scegliere ed acquistare servizi bancari, a sua esclusiva discrezione, richiedere leasing finanziari o la concessione di ipoteche e fidi, negoziare i relativi termini e condizioni e sottoscrivere i documenti e i contratti finali nonché le ricevute dei relativi impegni assunti fino a un massimo di US\$ 4 milioni per ciascuna operazione o importo equivalente in qualsiasi altra valuta senza condizioni o obbligo di ratifica successiva da parte della Società;
- concedere garanzie a società controllate o partecipate direttamente o indirettamente;
- procedere alla cessione di attività del valore massimo di US\$ 200.000 ciascuna o importo equivalente in qualsiasi altra valuta;
- firmare assegni o autorizzare bonifici sui conti correnti bancari della Società entro il limite della relativa linea di credito;
- rappresentare la Società di fronte a qualsiasi autorità o istituzione finanziaria;
- sottoscrivere rendiconti, pagare imposte, ottenere proroghe di pagamento.

4.5. Amministratori Non-Esecutivi

Alla data della Relazione il Consiglio di Amministrazione è composto da nove (9) Consiglieri, cinque (5) dei quali sono Amministratori Non-Esecutivi: l'Ing. Massimo Castrogiovanni, il Dott. Stas Andrzej Jozwiak, il Dott. Heinz Peter Barandun, il Dott. John Joseph Danilovich e l'Avv. Giovanni Battista Nunziante. I predetti Amministratori Non-Esecutivi apportano le loro specifiche competenze alle discussioni consiliari, contribuendo all'assunzione di decisioni coerenti con gli interessi degli Azionisti. Il numero e l'autorevolezza degli Amministratori Non-Esecutivi sono tali da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari.

Amministratori Indipendenti

Un numero adeguato di Amministratori Indipendenti è essenziale per la tutela degli interessi degli Azionisti (in particolare degli azionisti di minoranza e dei terzi), assicurando che vengano risolti in maniera imparziale i potenziali conflitti fra gli interessi della Società e quelli dell'Azionista di Controllo. Anche il contributo degli Amministratori Indipendenti è fondamentale per la composizione e il funzionamento dei Comitati consultivi cui vengono affidati in via preliminare l'esame e la formulazione delle proposte in materia di rischi. Tali comitati rappresentano senz'altro uno dei mezzi più efficaci per contrastare eventuali conflitti di interesse. Inoltre, gli Amministratori Indipendenti contribuiscono con le proprie specifiche competenze professionali alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, coadiuvandolo nell'adozione di delibere che siano coerenti con gli interessi della Società.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

A fine Esercizio, a seguito delle delibere approvate dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 3 aprile 2013, il Consiglio di Amministrazione è composto da nove (9) Amministratori, e sulla base delle dichiarazioni effettuate dalle parti interessate, quattro (4) di essi sono Amministratori Indipendenti: l'Ing. Massimo Castrogiovanni, il Dott. Heinz Peter Barandun, il Dott.. John Joseph Danilovich e il Dott. Stas Jozwiak. Tutti gli Amministratori Indipendenti al momento dell'accettazione della carica si impegnano a che i requisiti di indipendenza dichiarati siano mantenuti durante tutto il periodo in cui rimangono in carica ed a dimettersi nel caso in cui tali requisiti dovessero venire meno nel corso dello svolgimento del loro mandato.

In linea con quanto previsto dal Codice di Borsa Italiana, il Comitato per le Nomine e le Remunerazioni, nella sua riunione tenutasi in data 17 febbraio 2011, ha considerato sufficiente il numero degli Amministratori Indipendenti tale da garantire che la loro opinione avesse un impatto significativo sul processo decisionale del Consiglio di Amministrazione nel massimo interesse della generalità degli Azionisti.

Sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori interessati, e di quelle in possesso della Società, nella sua riunione tenutasi il 5 maggio 2011 il Consiglio di Amministrazione ha adeguatamente verificato al momento della conferma della nomina degli Amministratori auto-dichiaratisi Indipendenti che ciascuno di essi manteneva i requisiti di indipendenza stabiliti dagli articoli 3.C.1. e 3.C.2 del Codice di Borsa Italiana. I risultati del processo di valutazione sono stati resi noti al mercato a mezzo di un comunicato stampa ai sensi di quanto disposto dalle leggi e dai regolamenti italiani. Una valutazione di questo tipo viene effettuata con cadenza annuale insieme all'approvazione della relazione sulla Corporate Governance e si può di conseguenza affermare che nessuna relazione esistente che coinvolge i due Amministratori Indipendenti è tale da mettere a repentina la loro autonomia di giudizio.

Lead Independent Director

Poiché il Presidente del Consiglio di Amministrazione è Amministratore Esecutivo nonché, indirettamente, uno degli Azionisti di Controllo, il Consiglio di Amministrazione, secondo quanto previsto dal Codice di Borsa Italiana, nel corso della riunione tenutasi in data 5 maggio 2011 ha nominato il Dott. Stas Andrzej Jozwiak quale Lead Independent Director incaricato di coordinare l'attività e le richieste degli Amministratori Non-Esecutivi, e in particolare degli Amministratori Indipendenti. Tale ruolo è sicuramente volto a fornire un punto di riferimento e di coordinamento per le esigenze degli Amministratori Indipendenti, e per i loro suggerimenti. Il Lead Independent Director può convocare apposite riunioni degli Amministratori Indipendenti per la discussione dei temi relativi al funzionamento del Consiglio di Amministrazione o alla gestione aziendale. Alla data di approvazione della Relazione si è tenuta una (1) Seduta Esecutiva degli Amministratori Indipendenti, avente ad oggetto la gestione generale della Società e la funzionalità dell'organizzazione delle riunioni dei Comitati e del Consiglio di Amministrazione.

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Elaborazione delle Informazioni Societarie

Conformemente a quanto previsto dalle leggi e dai regolamenti applicabili sia in Lussemburgo che, in particolare, in Italia ed a seguito del recepimento della Direttiva Europea contro gli Abusi di Mercato (“Market Abuse”), in data 8 marzo 2007 l’Amministratore Delegato, giusta apposita delega di poteri conferitagli dal Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione tenutasi in data 23 febbraio 2007, ha istituito un Registro Interno (Insider Register) delle persone che prestano la propria opera presso la Società o presso le sue controllate, con contratto di lavoro o altrimenti e che hanno accesso regolare od occasionale a informazioni riservate e privilegiate, in virtù della propria funzione, attività professionale o carica ricoperta nella Società. L’Insider Register è necessario al monitoraggio dell’accesso e della diffusione di informazioni privilegiate e riservate prima che esse vengano diffuse presso il pubblico, e ad assicurare la conformità della Società stessa e, tramite la Società, di tutte le sue controllate ai requisiti di riservatezza previsti da leggi e regolamenti. La finalità dell’Insider Register è quella di prevenire l’improprio utilizzo delle informazioni privilegiate e di evitare situazioni di abuso di mercato, considerando che gli standard di condotta dei membri degli organi di amministrazione e controllo, del management e di tutti i dipendenti della Società e delle sue controllate consistono nella trasparenza nei rapporti con il mercato e nel fornire informazioni accurate, chiare e complete.

In data 8 marzo 2007, l’Amministratore Delegato, avvalendosi della medesima delega di cui sopra, ha nominato per la Società e per le sue controllate un soggetto incaricato della tenuta del Registro. Il Consiglio di Amministrazione ha poi ratificato in data 6 novembre 2007 sia la creazione del Registro che la nomina di un soggetto incaricato della sua tenuta.

Nella riunione tenutasi in data 29 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione ha poi deliberato la ratifica del Regolamento dell’Insider Register redatto sulla base della delega conferita dal Consiglio di Amministrazione in data 6 novembre 2007 che disciplina la tenuta del Registro e la gestione interna e diffusione presso il pubblico delle informazioni riservate nell’ambito della Società e delle sue controllate, con particolare riferimento alle informazioni *price sensitive*.

Internal Dealing

Al fine di conformarsi pienamente alla normativa applicabile vigente in Lussemburgo e in Italia, nonché ai regolamenti e alle pratiche che regolano la negoziazione di valori mobiliari delle società quotate, nella riunione tenutasi in data 3 aprile 2007 il Consiglio di Amministrazione ha approvato un Codice di Internal Dealing della Società che fissa le regole cui devono attenersi la Società stessa e determinati “soggetti rilevanti” per tutte le operazioni su titoli della Società, in modo da assicurare la trasparenza delle relative operazioni su azioni o su strumenti finanziari a esse collegati effettuate direttamente o tramite interposta persona dai soggetti rilevanti o da altri soggetti a essi strettamente legati. Il Codice di Internal Dealing ha come finalità la tutela di Amministratori, dirigenti e dipendenti della Società e delle sue controllate dalle gravi responsabilità e sanzioni

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

derivanti dalla violazione della normativa vigente applicabile, nonché la prevenzione anche solo dell'apparenza di una condotta irregolare da parte di chi è in rapporto di dipendenza o di collaborazione con la Società e con le sue controllate.

In base alla normativa vigente applicabile, il Codice di Internal Dealing impone alle cosiddette “persone con responsabilità manageriali all'interno dell'Emittente” un obbligo di informativa per tutte le operazioni di insider dealing relative ad azioni della Società o a strumenti finanziari a esse collegati. Le disposizioni del Codice di Internal Dealing impongono inoltre alcune limitazioni aggiuntive nei confronti di alcuni specifici soggetti in virtù della posizione da essi ricoperta o della possibilità di accesso effettiva o potenziale a informazioni considerate sensibili. Tali soggetti vengono di conseguenza regolarmente informati sui tempi in cui essi possono effettuare o meno operazioni di negoziazione sui titoli.

Nella riunione tenutasi in data 29 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione ha approvato alcuni emendamenti del Codice di Internal Dealing finalizzati a meglio definire i cosiddetti periodi di black-out secondo quanto stabilito dall'articolo 2.2.3 3 o) del Regolamento di Borsa Italiana. Il Codice di Internal Dealing come modificato, riassume inoltre le principali procedure che disciplinano la gestione interna e la diffusione presso il pubblico delle informazioni confidenziali nell'ambito della Società e delle sue controllate, con particolare riferimento alle informazioni *price sensitive* ed è disponibile nella sezione “Investors Relations” del Sito Internet.

Il 13 giugno 2008 l'Azionista di controllo, d'Amico International S.A., ha comunicato alla Società la sua decisione di notificare volontariamente a CONSOB, Borsa Italiana S.p.A. e di informare il mercato di tutte le operazioni da esso svolte sulle azioni della Società. Quanto sopra in applicazione volontaria dell'articolo 4 del Codice di Internal Dealing della Società così come modificato nonostante la controllante non sia inclusa tra soggetti rientranti nella definizione di Insider di d'Amico che sono quindi tenuti a fornire tale tipo di informativa.

6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il 10 dicembre 2012, in conformità con le raccomandazioni di cui all'articolo 4 del Codice di Borsa Italiana, gli Amministratori hanno deliberato di confermare l'istituzione di un Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e di un Comitato Controllo e Rischi. In base alla suddetta delibera, i due Comitati così istituiti sono ciascuno composto da cinque (5) Consiglieri di Amministrazione Non-Esecutivi, quattro (4) di essi Indipendenti e con un'esperienza adeguata in materia contabile e finanziaria, come valutato dal Consiglio di Amministrazione nel deliberare sulla nomina in questione. Il numero di Amministratori Indipendenti è stato ritenuto adeguato a consentire la costituzione dei suddetti Comitati. A tutti i Comitati è stata data la possibilità di accedere, nell'espletamento dei propri compiti, alle necessarie informazioni e funzioni della Società, conformemente alle procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione, nonché di avvalersi di consulenti esterni. Inoltre, su proposta del relativo Comitato, il Consiglio di

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Amministrazione ha approvato un Regolamento per ciascun Comitato che ne disciplina funzionamento interno, procedure operative, doveri e diritti.

6.1. Comitato per le Nomine e per la Remunerazione

Con la sopramenzionata delibera del 10 dicembre 2012, è stata confermata l'istituzione del Comitato per le Nomine e la Remunerazione a cui si è deciso di attribuire i compiti elencati nel Codice di Borsa Italiana in quanto compatibile con la normativa societaria applicabile alla Società; si è deciso di fissare il numero dei membri del Comitato a cinque (5) essendo confermata la nomina dell'Amministratore Non-Esecutivo, Avv. Giovanni Battista Nunziante, nonché quella dei seguenti Amministratori Indipendenti, Ing. Massimo Castrogiovanni, Dott. John Joseph Danilovich e Dott. Stas Jozwiak ed essendo stato nominato in qualità di nuovo membro il Dott. Heinz Peter Barandun, anch'egli Amministratore Indipendente con adeguata esperienza in campo finanziario e contabile. Il Dott. Stas Jozwiak è stato inoltre confermato alla carica di Presidente del Comitato. Con la medesima delibera al Comitato per le Nomine e la Remunerazione è stato attribuito un budget di spesa annuale di Euro 15.000,00, ritenuto adeguato all'espletamento dei seguenti suoi compiti di assistere, fornire pareri e sottoporre proposte al Consiglio di Amministrazione riguardo a:

A) NOMINE:

- candidati alla carica di amministratore nei casi di cooptazione previsti dall'articolo 9 dello Statuto ove occorra sostituire amministratori indipendenti;
- la dimensione e la composizione dello stesso nonché le figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio di Amministrazione sia ritenuta opportuna;
- il numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco nelle società, come descritte all'articolo 1.C.3 del Codice di Autodisciplina, che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore dell'emittente.

B) REMUNERAZIONE:

- la Politica Generale per la Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- l'identificazione degli obiettivi di performance collegati alla componente variabile della remunerazione degli amministratori esecutivi e degli amministratori che ricoprono particolari cariche;
- l'adeguatezza, la coerenza complessiva, la concreta applicazione/implementazione della Politica Generale per la Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, verificando in particolare il corretto raggiungimento degli obiettivi di performance fissati;

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

- la remunerazione degli amministratori esecutivi e degli amministratori che ricoprono particolari cariche, assicurando che sia conforme a quanto previsto dalla Politica Generale per la Remunerazione adottata dalla Società;

Il Comitato riferisce inoltre al Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta una volta l'anno, in occasione dell'approvazione del bilancio annuale.

A fine Esercizio il Comitato per le Nomine e la Remunerazione si è riunito due (2) volte, con una percentuale di presenze debitamente registrata di tutti i suoi membri pari al 100% ed una durata media di un'ora. Il Responsabile delle Risorse Umane del Gruppo d'Amico è stato invitato a prender parte ad entrambe le suddette riunioni con riferimento a specifici punti all'ordine del giorno delle stesse. Durante tali riunioni il Comitato, tra le altre cose, ha effettuato la valutazione annuale della dimensione e composizione del Consiglio di Amministrazione – che ha dato risultati positivi – ha emesso la relazione annuale sulle performance, ha esaminato e fatto proposte con riferimento alla Politica Generale della Remunerazione ed ha svolto, con esito positivo, la verifica del rispetto della delibera del Consiglio di Amministrazione sulla distribuzione dei compensi per la carica. Il Comitato prevede di riunirsi nel 2014 almeno tre (3) volte e allo stato si è riunito una (1) volta.

6.1.1. Remunerazione degli Amministratori

L'articolo 10 dello Statuto prevede che le interessenze sulla gestione da corrispondere ai Consiglieri di Amministrazione vengano fissate dall'Assemblea degli Azionisti e tali restino fino a diversa delibera da parte della stessa Assemblea degli Azionisti. I compensi agli Amministratori che ricoprono particolari cariche vengono fissati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta presentata dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione. Tuttavia, l'Assemblea degli Azionisti fisserà l'importo cumulativo dei compensi per tutti gli Amministratori, compresi quelli che ricoprono particolari cariche.

Al fine di conformarsi ai nuovi requisiti dettati dal Codice di Borsa Italiana relative alla remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche e dei top manager della Società e delle sue controllate, il 28 febbraio 2013 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Politica Generale per la Remunerazione e le Linee Guida per il 2013 sulla base di una proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi all'uopo il 27 febbraio 2013. Tale Politica riguarda tutte le forme di compenso, inclusi in particolare la remunerazione fissa e gli schemi di remunerazione legata alle performance. Le proposte relative agli schemi di remunerazione legata alle performance sono accompagnate da raccomandazioni sui relative obiettivi e criteri di valutazione del raggiungimento degli stessi, con l'intento di allineare coerentemente la remunerazione degli amministratori esecutivi e dei top manager con gli interessi di lungo periodo degli Azionisti e gli obiettivi fissati dal Consiglio di Amministrazione della Società. La Politica 2013 è pubblicata sul Sito Web della Società a disposizione degli Azionisti.

Come deliberato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 3 aprile 2013, l'importo fisso, lordo complessivo massimo annuo della remunerazione a favore del Consiglio di

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Amministrazione è stato fissato per l'Esercizio 2013 in Euro 780.000,00, importo ritenuto sufficiente a motivare i Consiglieri in considerazione delle loro qualità professionali. Al Consiglio di Amministrazione sono stati quindi conferiti il potere e l'autorizzazione per distribuire tale importo tra Consiglieri che lo compongono e, per quanto riguarda gli amministratori esecutivi e gli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, il Consiglio di Amministrazione riunitosi il 7 maggio 2013, previo parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione ha stabilito il seguente sistema di remunerazione variabile per l'esercizio 2013:

- la componente variabile della remunerazione è stata fissata al 30% della remunerazione fissa del 2013 attribuita a ciascun amministratore esecutivo;
- l'attribuzione della parte variabile è legata all'andamento della Società e delle sue controllate e la soglia target è stata individuata in un EBITDA (accertato nel Bilancio consolidato 2013 ed approvato dagli Azionisti della Società) che superi del 10% gli US\$ 20 milioni;
- il periodo di maturazione dell'attribuzione della metà dell'importo della remunerazione variabile è stato fissato in dodici (12) mesi.

Ulteriori informazioni sui compensi corrisposti agli Amministratori della Società e i top manager della Società e delle sue controllate sono reperibili nella Relazione sulla Remunerazione 2013 redatta conformemente a quanto previsto dall'articolo 123-ter del TUF e dall'articolo 116 del Regolamento Emittenti Consob e pubblicate a disposizione degli Azionisti sul Sito Web.

6.2. Comitato Controllo e Rischi.

Con delibera del 10 dicembre 2012 gli Amministratori hanno confermato l'istituzione di un Comitato Controllo e Rischi (ex Comitato per il Controllo Interno) a cui si è deciso di attribuire i compiti elencati nel Codice di Borsa Italiana in quanto compatibile con la normativa societaria applicabile alla Società; si è deciso di fissare il numero dei membri del Comitato a cinque (5) essendo confermata la nomina dell'Amministratore Non-Esecutivo, Avv. Giovanni Battista Nunziante, nonché quella dei seguenti Amministratori Indipendenti, Ing. Massimo Castrogiovanni, Dott. Heinz Peter Barandun e Dott. Stas Jozwiak ed essendo stato nominato in qualità di nuovo membro il Dott. John Joseph Danilovich, anch'egli Amministratore Indipendente. L'Ing. Massimo Castrogiovanni dotato di adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria è stato inoltre confermato alla carica di Presidente del Comitato.

Con la medesima delibera al Comitato Controllo e Rischi è stato attribuito un budget di spesa annuale di Euro 15.000,00, ritenuto adeguato all'espletamento dei seguenti suoi compiti di assistere, fornire pareri e sottoporre proposte al Consiglio di Amministrazione riguardo a:

- la definizione delle linee guida del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- specifici aspetti relativi all'identificazione dei principali rischi aziendali;
- la valutazione dell'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

- l'approvazione del Piano di Audit presentato dall'Internal Auditor;
- le relazioni periodiche dell'Internal Auditor aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi nonché quelle di particolare rilevanza;
- verifiche su specifiche aree operative da suggerire all'Internal Auditor;
- l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di Internal Audit;
- la nomina e la revoca dell'Internal Auditor e la definizione del suo budget e della sua remunerazione in linea con le politiche aziendali;
- il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- i risultati esposti nella relazione del revisore legale sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale e nella eventuale lettera di suggerimenti;
- tutte le operazioni rilevanti e quelle operazioni significative con parti correlate in cui sono coinvolte la Società o le sue partecipate e le relative regole volte ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale del processo di approvazione.

Il Comitato riferisce inoltre al Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi due volte l'anno, in occasione dell'approvazione del bilancio annuale e della semestrale.

A fine Esercizio il Comitato Controllo e Rischi ha tenuto quattro (4) riunioni debitamente verbalizzate con una percentuale di presenze degli Amministratori pari al 95% ed una durata media di due ore. In conformità al proprio Regolamento il Comitato ha inoltre firmato una (1) risoluzione scritta. Ai sensi di quanto disposto dal Regolamento del Comitato Controllo e Rischi, i revisori esterni, i membri dell'Organismo di Vigilanza, l'Internal Audit Manager ed il Direttore Finanziario hanno preso parte ad alcune delle riunioni suddette dietro specifico invito in relazione a temi specifici all'ordine del giorno della riunione e senza diritto di voto.

Nel corso di tali riunioni il Comitato Controllo e Rischi ha, fra l'altro, espresso parere favorevole riguardo a tre (3) operazioni significative con parti correlate nonché alle modifiche del Mandato di Internal Audit, delle Linee guida del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi nonché del Regolamento del Comitato Controllo e Rischi. Il Comitato prevede di incontrarsi almeno quattro (4) volte nel corso del 2013 ed allo stato ha tenuto una riunione. Il Comitato ha inoltre tenuto, nella persona del proprio Presidente, diverse riunioni senza verbale con altri organi e funzioni del Controllo Interno.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

7. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI

La Società sta implementando le misure necessarie a mantenere un Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi efficiente e adeguato, mediante la revisione delle esistenti e l'istituzione laddove necessario di un insieme di nuove regole, processi e strutture organizzative per il monitoraggio dell'efficienza delle operazioni societarie, dell'affidabilità dell'informazione finanziaria, del rispetto di leggi e regolamenti e della salvaguardia del patrimonio sociale. Il Consiglio di Amministrazione, in quanto soggetto responsabile del Sistema di Controllo Interno, espleta i propri compiti sulla base di un modello ispirato alle raccomandazioni dettate dal Codice di Borsa Italiana e dalle best practice a livello nazionale e internazionale. La Società, dopo aver valutato il funzionamento del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi durante l'esercizio 2013, sulla base delle relazioni ricevute ha preso atto del fatto che nel corso del 2013 è stato avviato il **progetto di integrazione dei sistemi di gestione esistenti**, incluso il sistema di cui al Decreto Legislativo 231/2001. È in corso lo sviluppo di un Sistema di Gestione Integrata, basato sull'“approccio di processo”, che mira a definire e verificare attentamente tutte le procedure interne, le istruzioni di lavoro, le responsabilità e le risorse, prendendo in considerazione le attività specifiche delle società che partecipano alla gestione integrata. La Società ha intrapreso formalmente un processo di integrazione e allineamento che include il sistema di controllo interno e gestione dei rischi al fine di garantire alla Società una migliorata gestione del rischio, aumentando l'efficacia e la regolarità dei processi. La Società beneficia di una serie di processi e procedure comuni. Inoltre l'integrazione potrebbe anche portare, nel limite del possibile, a una razionalizzazione dei controlli. Tale livello di coordinamento verrà raggiunto grazie all'applicazione di un semplice protocollo definito, tale da non interferire con l'autonomia e l'indipendenza dei singoli sistemi di gestione. Lo scopo finale è di ottenere un programma annuale che contenga tutte le audit previste, che verrà messo a disposizione di tutte le divisioni e funzioni.

7.1. Linee Guida per il Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi il 28 febbraio 2013, avendo ricevuto l'opinione positiva del Comitato Controllo e Rischi, ha deliberato l'approvazione di alcune modifiche delle linee guida della Società relative al Sistema di controllo interno e Gestione dei Rischi (di seguito le “Linee Guida”) redatte al fine di stabilire dei metodi di coordinamento tra gli organi della Società coinvolti nel Sistema di controllo interno e Gestione dei Rischi per migliorare l'efficienza del Sistema e ridurre la sovrapposizione dei compiti. La riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi il 26 aprile 2012, in seguito ad opinione positiva del Comitato Controllo e Rischi, ha approvato delle modifiche alla Politica Strategica di Gestione dei Rischi (*Risk Management Strategy Policy*) della Società, aggiornando i vari rischi finanziari a cui essa è esposta durante la gestione ordinaria. Tale Politica è volta a garantire una corretta individuazione dei principali rischi della Società e delle sue Controllate, nonché la loro corretta misurazione, gestione e controllo per prevenirli persegrendo l'obiettivo di protezione del patrimonio societario e in conformità ai principi di corretta gestione.

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

7.2 Responsabile del controllo e della gestione dei rischi

Il 10 dicembre 2012, gli Amministratori hanno deliberato di attribuire al Presidente della Società, che in precedenza era stato individuato quale amministratore esecutivo responsabile della supervisione della funzionalità del Sistema di controllo interno della Società, nuovi compiti conformemente alle raccomandazioni del nuovo Codice di Borsa Italiana, ed in particolare quello dell'implementazione del sistema di gestione dei rischi, con la nuova qualifica di Responsabile del controllo e della gestione dei rischi (*Chief Control and Risk Officer*) incaricato del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi della Società. Il Responsabile del controllo e della gestione dei rischi supporta il Consiglio di Amministrazione nello svolgimento dei propri compiti afferenti il controllo interno e la gestione dei rischi e, operando nell'ambito e nel rispetto delle Linee Guida stabilite dal Consiglio di Amministrazione, è responsabile di quanto segue:

- identificare i principali rischi per la Società, considerando la natura dell'attività della stessa e delle sue Controllate, e comunicare periodicamente al Consiglio di Amministrazione i rischi individuati affinché li sottoponga a verifica;
- curare l'applicazione della Politica Strategica di Gestione dei Rischi stabilita dal Consiglio di Amministrazione nonché la realizzazione, applicazione e gestione del Sistema di controllo interno, verificandone regolarmente l'adeguatezza, l'efficienza e l'efficacia complessiva;
- fare in modo che il Sistema di controllo interno sia sempre adeguato alle dinamiche delle condizioni operative ed al quadro legislativo e normativo di riferimento;
- richiedere al Responsabile dell'Internal Audit di effettuare verifiche su specifiche aree operative e sulla conformità dell'attività di gestione con le regole e le procedure interne, informando contemporaneamente il Presidente del Comitato Controllo e Rischi;
- riportare al Comitato Controllo e Rischi (o direttamente al Consiglio di Amministrazione) le questioni e le problematiche emerse nel corso della sua attività o di cui è venuto a conoscenza in modo da permettere al suddetto Comitato (o al Consiglio di Amministrazione) di adottare provvedimenti adeguati;

Il Responsabile del controllo e della gestione dei rischi partecipa inoltre, insieme al Comitato Controllo e Rischi, al processo di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Piano di Internal Audit, alla procedura di nomina e revoca del Responsabile dell'Internal Audit nonché alla definizione della sua remunerazione, in linea con la Politica Generale sulle Remunerazioni della Società, nonché alla definizione del budget da destinare alla Funzione di Internal Audit.

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI
ASSETTI PROPRIETARI**
2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

7.3. Responsabile dell'Internal Audit

In linea con gli Standard internazionali per l'Internal Audit, per “revisione contabile interna” si intende un’attività indipendente, oggettiva e di consulenza volta ad aggiungere valore e migliorare l’organizzazione della gestione aziendale, che facilita il raggiungimento degli obiettivi grazie ad un approccio sistematico e ordinato che consente di valutare e migliorare l’efficacia delle procedure di gestione dei rischi, controllo e *governance*.

Il Responsabile dell'Internal Audit della Società, conformemente alle raccomandazioni contenute nel Codice di Borsa Italiana ed in un’ottica di riduzione dei costi e di ottimizzazione dell’assetto organizzativo, è un soggetto esterno alla Società, dipendente della controllante indiretta della Società, in possesso delle idonee caratteristiche professionali e di indipendenza.

Il Responsabile dell'Internal Audit non è responsabile di alcuna area operativa, è gerarchicamente subordinato al solo Consiglio di Amministrazione ed ha il potere di effettuare controlli su tutte le procedure interne ed in particolare su quelle che, in base alla valutazione dei rischi effettuata periodicamente, risultano esposte ai rischi maggiori. Dispone inoltre dell’accesso diretto a tutte le informazioni utili per l’adempimento dei seguenti obblighi:

- a) verifica del corretto ed efficace funzionamento del Sistema di controllo interno, sia su base regolare, sia in relazione a esigenze specifiche, conformemente agli standard professionali internazionali e ad un Piano di Internal Audit approvato dal Consiglio di Amministrazione previa parere del Responsabile del controllo e della gestione dei rischi e del Comitato Controllo e Rischi. Tale Piano deve basarsi su un’analisi strutturata dei principali rischi e sulla loro classificazione;
- b) Redazione di relazioni periodiche contenenti la valutazione dell’adeguatezza del Sistema di controllo interno, informazioni sull’attività svolta, sulla Strategia di Gestione del Rischio della Società e sulla conformità dell’attività ai piani di gestione volti a ridurre i rischi. Tali relazioni sono sottoposte al Comitato Controllo e Rischi ed al Consiglio di Amministrazione, nonché al Responsabile del controllo e della gestione dei rischi;
- c) Comunicazione di eventi particolarmente importanti al Comitato Controllo e Rischi ed al Consiglio di Amministrazione nonché al Responsabile del controllo e della gestione dei rischi.

Per svolgere l’attività di audit, il Responsabile dell'Internal Audit può avvalersi di servizi di consulenza esterni.

Il 10 dicembre 2012 gli Amministratori hanno deliberato la revoca formale dell’incarico al Preposto al Controllo Interno, affidando al Responsabile dell'Internal Audit nuovi compiti

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

conformemente alle raccomandazioni del nuovo Codice di Borsa Italiana, come precedentemente elencati. Il 12 novembre 2013 hanno inoltre deliberato di fissare ad Euro 22.000 il budget per la Funzione di Internal Audit per l'esercizio 2014, considerato sufficiente e adeguato allo svolgimento delle descritte attività.

La remunerazione del Responsabile dell'Internal Audit si compone di uno stipendio base più un bonus e viene versato dalla controllante indiretta della Società.

Ai sensi di quanto previsto dalle Linee Guida e dal Mandato di Internal Audit, il Responsabile dell'Internal Audit partecipa alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi su invito e in qualità di uditore. Durante l'esercizio 2012 ha debitamente coordinato la funzione nella conduzione degli audit previsti e nello svolgimento delle verifiche volte alla redazione di un piano di gestione dei rischi, acquisendo l'attività di audit svolta dalla Funzione Sicurezza Qualità e Ambiente (*SQE*) del Gruppo d'Amico sulle navi cisterna.

Inoltre la funzione ha svolto alcune attività non pianificate di consulenza e conformità su richiesta del Responsabile del Controllo e della Gestione dei rischi e del Direttore Finanziario (Chief Financial Officer).

Entro la fine dell'Esercizio un piano triennale di audit è stato presentato dal Responsabile di Internal Audit e debitamente approvato in sede di Consiglio di Amministrazione.

7.4. Programma di compliance ai sensi del Decreto n. 231

Benché la Società sia disciplinata dalle leggi e dai regolamenti del Lussemburgo, in ragione della quotazione delle proprie azioni sul segmento STAR dell'MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana, in base al Regolamento di Borsa Italiana essa è tenuta ad applicare il Decreto Legislativo n. 231, che ha introdotto la responsabilità amministrativa delle persone giuridiche e dei loro organi per specifici tipi di reati previsti dal Codice Penale italiano (come i reati contro la pubblica amministrazione, i reati societari, gli abusi di mercato, ecc.), commessi e perseguiti in Italia, nell'interesse o a vantaggio della persona giuridica stessa, da parte di persone che rivestono funzioni di rappresentanza, amministrazione o direzione della persona giuridica o dei suoi organi o di una delle sue aree amministrative con autonomia finanziaria e funzionale ovvero da parte di persone che esercitano, anche di fatto, la gestione o il controllo della stessa ("Soggetti in Posizione Apicale") o di soggetti sottoposti alla direzione o supervisione di uno dei Soggetti in Posizione Apicale ("Dipendenti"). Il Decreto prevede tuttavia una specifica forma di esonero dalla responsabilità se la persona giuridica dimostra di avere adottato ed efficacemente attuato:

- un idoneo programma di compliance teso a sviluppare un organico e strutturato sistema di procedure, regole e controlli da attuare sia preventivamente (ex ante) che successivamente (ex post) al fine di ridurre o prevenire concretamente il rischio che vengano commessi i vari tipi di

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

reati, in particolare mediante l'individuazione e la relativa adozione di una procedura per ciascuna delle attività sensibili identificate come attività a più alto rischio di reato nel Codice Penale italiano (il cosiddetto “**Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo**”, di seguito anche “Modello”).

- che la responsabilità della supervisione del funzionamento e dell'osservanza del Modello nonché dell'aggiornamento dello stesso sia stata affidata ad uno specifico organismo della persona giuridica dotato di autonomi poteri di iniziativa e controllo (“Organismo di Vigilanza”).

Il 12 marzo 2008 la Società, con l'assistenza dei suoi consulenti esterni e previa valutazione del Comitato Controllo e Rischi, ha formalmente adottato il Modello e il 13 gennaio 2009 ha emesso specifiche procedure operative al fine di prevenire la commissione di crimini. Il Modello sta per essere modificato e aggiornato in seguito al processo di aggiornamento della Valutazione dei Rischi avviato per effetto della delibera del Consiglio di Amministrazione tenutosi il 28 febbraio 2013. Nella stessa riunione del 2008 il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato e adottato il **Codice Etico** che contiene i principi etici fondamentali d'impresa che la Società osserva e al cui rispetto sono tenuti gli Amministratori, i *Commissaires aux Comptes*, i dipendenti, i consulenti e i partner e in generale tutti coloro che agiscono in nome o per conto della Società. Il Codice Etico è disponibile nella sezione “Investor Relations” del Sito Internet. La Società è in fase di approvazione di una nuova versione del Codice Etico, modificata in base ai risultati del processo di Valutazione dei Rischi.

Il 12 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, su proposta del Comitato per le Nomine, la creazione di un **Organismo di Vigilanza** con i seguenti compiti:

- vigilare sull'efficacia del Modello, approntando procedure di controllo per determinate azioni o specifici atti posti in essere dalla Società, anche coordinandosi con le altre funzioni aziendali, al fine di effettuare un miglior monitoraggio delle attività a rischio;
- verificare periodicamente l'efficacia e l'adeguatezza del Modello, accertando che gli elementi previsti nelle singole parti speciali per le diverse tipologie di reato siano adeguati ai requisiti di osservanza di quanto prescritto nel Decreto e svolgendo verifiche sulle attività aziendali al fine di aggiornare la mappatura delle attività a rischio;
- valutare l'opportunità di aggiornare il Modello, laddove si renda necessario adeguarlo in relazione a nuove esigenze o condizioni aziendali;
- assicurare il necessario flusso informativo, anche promuovendo idonee iniziative di conoscenza e comprensione del Modello e collaborando alla predisposizione e integrazione della normativa interna.

L'Organismo di Vigilanza della Società è composto da tre (3) membri nominati a seguito di attenta valutazione e considerazione della sussistenza dei seguenti requisiti previsti dal Decreto Legislativo n. 231/01: capacità di autonoma iniziativa, indipendenza, professionalità, continuità di azione, assenza di conflitti di interesse e onorabilità.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Il Consiglio di Amministrazione, previa proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, in data 5 maggio 2011 ha deliberato di confermare la costituzione dell'Organismo di Vigilanza rinnovando la nomina di due dei membri scaduti e nominando un nuovo membro esterno. Tutti i membri dell'Organismo di Vigilanza sono stati nominati per un periodo che si concluderà in occasione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti che si terrà nel 2014. Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 28 febbraio 2013 ha deliberato la fissazione di un budget di spesa per l'Esercizio per l'Organismo di Vigilanza di Euro 20.000,00, ritenuto adeguato all'espletamento dei suoi compiti. In data 29 luglio 2008 la Società, su proposta dello stesso Comitato, ha inoltre approvato il Regolamento dell'Organismo di Vigilanza che ne disciplina funzionamento, procedure operative, doveri e diritti.

Sulla base della relazione periodica redatta dall'Organismo di Vigilanza relativa all'attuazione, al funzionamento, all'adeguatezza e all'efficacia del Modello, a seguito di debita valutazione e anche in previsione della prossima conclusione del mandato dell'attuale Organismo di Vigilanza, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto necessario rivedere la struttura organizzativa e la composizione dell'Organismo di Vigilanza.

7.5. Revisori

Ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto, le attività operative della Società e la situazione finanziaria, ivi compresi, in particolare, i libri contabili e il bilancio, saranno oggetto di esame da parte di uno o più revisori contabili e/o indipendenti, ove richiesto dalla legge vigente, non dovendo essi stessi essere degli azionisti. I revisori contabili e/o indipendenti saranno eletti dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per un periodo non superiore ai sei (6) anni e rimarranno in carica fino all'elezione dei loro successori. I revisori sono rieleggibili e possono essere rimossi in qualsiasi momento, con o senza giusta causa, da una risoluzione adottata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti.

L'Assemblea Annuale Ordinaria degli Azionisti riunitasi in data 3 aprile 2013 ha confermato l'incarico di Revisore Indipendente Esterno ("réviseur d'entreprises agréé") del bilancio d'esercizio e consolidato della Società a **Moore Stephens S.à.r.l.**, con sede in Lussemburgo, a cui è stato conferito un mandato della durata di un anno, con scadenza prevista in occasione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio della Società relativo all'Esercizio 2013.

Moore Stephens S.à.r.l. è revisore esterno della Società dal 2007.

Poiché la revisione del bilancio consolidato e d'esercizio della Società viene debitamente effettuata dal Revisore Esterno nominato ("Réviseur d'entreprises"), ai sensi delle leggi e dei regolamenti in vigore in Lussemburgo, la Società non è più obbligata a nominare un "Commissaire aux Comptes".

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

7.6 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Ai sensi della Legge sulla Trasparenza il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Dirigente Preposto) deve essere un manager in possesso delle capacità e delle conoscenze necessarie per analizzare con raziocinio il bilancio. Tale soggetto potrebbe essere ad esempio il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato ovvero un alto Dirigente. Il suo nome e la sua funzione sono chiaramente indicati nella dichiarazione che tale manager effettua, per quanto a sua conoscenza, relativamente al fatto che il bilancio è redatto in conformità ai principi contabili applicabili e fornisce una rappresentazione veritiera e corretta delle attività, delle passività, della posizione finanziaria e del conto economico della Società e delle sue Controllate consolidate nel loro insieme e che la relazione sulla gestione illustra correttamente i risultati realizzati, la situazione della Società e delle sue Controllate consolidate nel loro insieme, unitamente a una descrizione dei principali elementi di rischio e di incertezza ad esse associati.

A tal fine il Dirigente Preposto attua le procedure amministrative e contabili necessarie per la redazione periodica del bilancio civilistico e consolidato e di qualsiasi altra comunicazione di natura finanziaria.

8. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Conformemente a quanto previsto all'articolo 9 del Codice di Borsa Italiana, in data 7 febbraio 2008 il Consiglio di Amministrazione, previa raccomandazione del Comitato Controllo e Rischi, ha approvato e adottato un insieme di regole interne volte ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni poste in essere dalla Società direttamente o per il tramite delle sue controllate, che abbiano un rilevante peso sull'attività della Società, sui suoi bilanci, sui dati economici e finanziari, in considerazione della loro natura, importanza strategica o dimensione, con particolare riferimento a Operazioni Significative poste in essere dalla Società o dalle sue Controllate con le Parti Correlate, comprese operazioni all'interno del Gruppo. In data 18 febbraio 2009 il Consiglio di Amministrazione, previa raccomandazione del Comitato Controllo e Rischi

Il 18 febbraio 2009 il Consiglio di Amministrazione previa opinione espressa dal Comitato Controllo e Rischi, ha approvato una versione emendata di tali regole (qui di seguito le "Regole").

Le suddette Regole individuano le Operazioni Rilevanti e le Operazioni Significative poste in essere con Parti Correlate escludendo da queste ultime le cosiddette Operazioni intrasocietarie con Parti Correlate poste in essere tra la Società o le controllate e società il cui capitale sia direttamente o indirettamente in possesso della Società. Inoltre le regole emendate riservano esclusivamente al Consiglio di Amministrazione il diritto di preventiva approvazione (per le operazioni di diretta competenza della Società) o di preventiva valutazione (per le operazioni su cui hanno competenza le controllate dirette o indirette della Società) in caso di Operazioni Rilevanti identificate come tipiche o usuali in quanto coerenti con il *core business* della Società e delle controllate (vale a dire vendita di navi, acquisto e noleggio attivo e passivo, esecuzione di contratti relativi alla costruzione di navi e altre operazioni strettamente correlate). Il processo decisionale relativo a tutte le altre Operazioni

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

Rilevanti e Operazioni Significative con Parti Correlate rimane di competenza esclusiva, in termini di preventiva approvazione e/o valutazione, del Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato Controllo e Rischi. Tali Regole prevedono inoltre che gli Amministratori forniscano al Consiglio di Amministrazione, con ragionevole anticipo, una sintetica analisi di tutti gli aspetti di rilievo relativi alle Operazioni Rilevanti e alle Operazioni Significative con Parti Correlate che siano state sottoposte alla loro attenzione, nonché le informazioni in merito alla natura della relazione, alle modalità di svolgimento dell'operazione, alle condizioni economiche e di altro tipo, alle procedure di valutazione impiegate, alla motivazione a monte dell'operazione, all'interesse della Società alla sua attuazione e ai rischi connessi, alla coerenza strategica, alla fattibilità economica e al ritorno previsto per la Società (“Informazioni Rilevanti”).

Nel corso dell'Esercizio 2013 la Società ha debitamente implementato le previsioni delle suddette Regole valutando preventivamente, ai sensi della suddetta procedura, tutte le Operazioni Rilevanti e le Operazioni Significative con Parti Correlate principalmente realizzate dalle controllate operative della Società.

9. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

La politica della Società è di assicurare e mantenere un dialogo costante e assiduo con i propri Azionisti e Investitori Istituzionali, perseguendo nei loro confronti una politica di trasparenza nella comunicazione tramite il proprio Investor Relations Team. Il programma di Investor Relations prevede teleconferenze successive alla diffusione dei risultati del Gruppo, numerosi incontri con gli Analisti, un Investor Day o una presentazione agli Analisti/Investitori, nonché la partecipazione a tutti gli eventi rilevanti organizzati da Borsa Italiana (segmento STAR). In applicazione della politica di diffusione delle informazioni adottata dal Gruppo, la Società pubblica trimestralmente le *Investor News*, con l'intento di mantenere aggiornati tutti i propri *stakeholder* in merito agli sviluppi della propria attività, alle opportunità del mercato, alle proprie strategie e ai propri progetti, ai dati operativi, ai risultati di bilancio e all'andamento in borsa del titolo. La Società ha inoltre creato e recentemente aggiornato un'apposita sezione (la “sezione Investor Relations”) del Sito Internet, in modo da consentire agli Investitori un accesso agevole e tempestivo alle informazioni societarie di loro interesse, quali ad esempio le informazioni di natura istituzionale, le informazioni operative e finanziarie a carattere periodico o straordinario, il calendario degli eventi societari, i dati finanziari storici, i comunicati stampa, le presentazioni istituzionali, le pubblicazioni periodiche e la copertura analisti e i documenti di corporate governance.

In data 29 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle dimissioni del precedente Investor Relations Manager, anche Chief Financial Officer della Società, ha nominato la Dott.ssa Anna Franchin a capo della struttura della Società incaricata della gestione delle relazioni con gli investitori della Società.

Maggiori informazioni sono disponibili sul Sito Internet.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

10. ASSEMBLEE

Nel corso dell'Esercizio, la Società ha tenuto l'assemblea generale annuale degli azionisti il 3 aprile 2013. Per quanto riguarda il funzionamento ed i poteri dell'assemblea degli azionisti, i diritti degli azionisti ed le relative modalità di esercizio, lo Statuto Sociale fa completamente riferimento alla Legge lussemburghese sulle Società Commerciali.

In particolare, le Assemblee degli Azionisti rappresentano un'occasione regolare per incontrare gli Azionisti e comunicare con loro, in conformità ai regolamenti in materia di informazioni *price sensitive*. Per tale motivo la Società incoraggia un'attiva e ampia partecipazione dei propri Azionisti.

Le regole dello Statuto che disciplinano la partecipazione alle assemblee, contengono le informazioni relative alla disponibilità della documentazione presso la sede legale della Società, presso Borsa Italiana e sul Sito Internet per un periodo ininterrotto a partire dalla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione fino al giorno dell'assemblea e specificano che gli Azionisti ne possono ottenere una copia a proprie spese. Inoltre, con la preparazione di una relazione sulle proposte contenute all'ordine del giorno, gli Amministratori della Società sono in grado di fornire all'Assemblea degli Azionisti tutte le informazioni necessarie relative all'attività pianificata e svolta attraverso la relazione del management inclusa nel Bilancio nonché tutte le informazioni loro necessarie per poter prendere le decisioni di loro competenza ed esercitare i propri diritti in modo agevole e consapevole. Tutto ciò attraverso la predisposizione di una bozza di delibera ovvero, quando nessuna proposta di delibera è prevista, un commento del Consiglio di Amministrazione che accompagna ciascun argomento posto all'ordine del giorno dell'assemblea.

Al fine di ridurre vincoli e procedure che rendono difficoltosa la partecipazione degli Azionisti alle assemblee di loro interesse, ai sensi dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione può decidere di permettere la partecipazione all'assemblea con i mezzi elettronici conformemente a quanto stabilito dalla Legge lussemburghese sulle Società Commerciali.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 23 febbraio 2007 ha deliberato di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato la redazione di un insieme di regole che assicurino l'ordinato ed efficiente svolgimento delle assemblee degli azionisti, garantendo nel contempo a ciascun Azionista il diritto di intervenire sulle questioni all'ordine del giorno. Tale **Regolamento Assembleare** è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il Bilancio della Società relativo all'esercizio 2007 e, oltre a quanto stabilito dallo Statuto, assicura che le Assemblee degli Azionisti si svolgano in maniera ordinata ed efficiente, in modo da fornire indicazioni il più possibile complete sugli aspetti organizzativi e procedurali di tale importante momento di partecipazione degli Azionisti alla vita societaria. A tal fine il Regolamento determina tutte le condizioni che devono essere rispettate al fine di assicurare che gli Azionisti partecipino e intervengano a un'Assemblea degli Azionisti ed esercitino i propri diritti di voto, fissando, tra l'altro, le disposizioni per le autorizzazioni di accesso, i moduli di delega e le schede di voto ("formulaires"). Il Regolamento prevede altresì la possibilità per gli Azionisti di partecipare a un'Assemblea tramite videoconferenza o altri metodi di comunicazione a distanza che ne consentano l'identificazione, a condizione che tali metodi soddisfino i requisiti tecnici necessari a

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2013

Riferimenti: *Codice di Borsa Italiana*
Istruzioni di Borsa Italiana

consentire l'effettiva partecipazione all'assemblea e la ritrasmissione ininterrotta delle deliberazioni della riunione.

Il Regolamento, che definisce i diritti e gli obblighi di tutti coloro che partecipano all'Assemblea degli Azionisti e fornisce regole chiare e non ambigue, senza limitare il diritto dei singoli Azionisti a esprimere le proprie opinioni e a richiedere chiarimenti sugli argomenti all'ordine del giorno, è debitamente pubblicato e disponibile nella sezione "Investor Relations" del Sito Internet.

In seguito all'entrata in vigore della legge sui diritti degli azionisti e alle conseguenti modifiche allo Statuto, l'Assemblea generale annuale degli azionisti tenutasi il 4 aprile 2012 ha approvato una versione rielaborata del Regolamento Assembleare contenente le modifiche introdotte da tale legge che recepisce in Lussemburgo la Direttiva Europea sui diritti degli azionisti.

11 MODIFICHE SIGNIFICATIVE DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO.

Il 31 gennaio 2014 la Società ha annunciato la conclusione del Primo Periodo di Esercizio dei "Warrant d'Amico International Shipping 2012–2016", (codice ISIN LU0849020044). Sono stati esercitati n. 186.226.599 Warrant ad un prezzo di EUR 0,36 per ogni nuova azione ordinaria emessa dalla Società ed ammessa allo scambio sul mercato MTA di Borsa Italiana SpA ciascuna come "Azione di Compendio" per un controvalore totale di Euro 22.347.191,88 (pari a US\$ 30.477.100). In data 11 febbraio 2014, in ottemperanza al Regolamento dei Warrant ed in ragione di una (1) Azione di Compendio ogni tre (3) Warrant esercitati, la Società ha emesso ed assegnato n. 62.075.533 Azioni di Compendio - con gli stessi diritti (inclusi il diritto ad eventuali dividendi) e peculiarità delle azioni ordinarie esistenti alla data di emissione - ai possessori di Warrant che hanno validamente esercitato i loro Warrant nel Primo Periodo di Esercizio. A seguito dell'aumento di capitale, l'ammontare delle azioni di DIS è pari a USD 42.195.530,70 suddivise in n. 421.955.307 azioni ordinarie senza valore nominale .

ALLEGATO 1 – Caratteristiche principali dei sistemi di controllo interno e gestione dei rischi esistenti in relazione al flusso operativo delle informazioni finanziarie.

Si prega di fare riferimento al bilancio 2013 della Società ed in particolare alle note esplicative al bilancio consolidato nella sezione "Gestione dei Rischi" (nota n. 24) pubblicate a disposizione del pubblico sul Sito Internet della Società.