



Cogeme s&t[®]

Relazione sulla Remunerazione

Redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs 58/98 ("TUF") ed ai sensi dell'art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99 ("Regolamento Emittenti")

Cogeme Set S.p.A. in liquidazione

Con sede legale in Milano, Via Boschetti n.6

Capitale Sociale: Euro 30.867.320 azzerato con delibera dell'Assemblea
dei Soci del 12 gennaio 2012

www.cogemeset.it

**Approvata dal Collegio dei Liquidatori
in data 15 aprile 2014**

INDICE

<u>1. PREMESSA</u>	Pag. 3
<u>2. SEZIONE PRIMA: POLITICA DI REMUNERAZIONE 2013-2014</u>	4
2.1 Il Modello di Governance 2013	4
(A) Organo Amministrativo	4
(B) Collegio Sindacale	5
(C) Direttori Generali e Dirigenti con Responsabilità strategiche	5
2.2 La politica di remunerazione per l'anno 2014	6
<u>3. SEZIONE SECONDA: LA REMUNERAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO, DI CONTROLLO DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE NELL'ESERCIZIO 2013</u>	7
3.1 Compensi dei componenti dell'organo amministrativo, dell'organo di controllo nonché dei direttori generali	7
(A) Il Consiglio di Amministrazione in carica sino all'1 febbraio 2012	7
(B) Compenso dei membri del Collegio dei Liquidatori	8
3.2 Compensi dei componenti del Collegio Sindacale	8
3.3 Compensi del direttore generale	9
3.4 Compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche	9

1. PREMESSA

La presente relazione sulla remunerazione (la “**Relazione**”) è stata predisposta ed approvata in data 15 aprile 2014 dal Collegio dei Liquidatori di Cogeme Set S.p.A. in liquidazione (“**Cogeme**” o la “**Società**”), in ottemperanza alle prescrizioni dell’art. 123-ter del TUF e dell’art. 84-quater del Regolamento Emittenti ed è stata redatta conformemente all’Allegato 3 A Schema 7 bis.

Ai sensi della normativa di riferimento la relazione sulla remunerazione è solitamente articolata in due sezioni:

(a) una prima sezione nella quale viene illustrata

(i) la politica di remunerazione adottata dalla società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all’esercizio successivo; e

(ii) le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica;

(b) una seconda sezione, anch’essa articolata in due parti, nella quale è fornita, per ciascun componente degli organi di amministrazione e controllo, per i direttori generali ed, in forma aggregata, per i dirigenti con responsabilità strategiche

(i) un’adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi gli eventuali trattamenti previsti per la cessazione della carica o la risoluzione del rapporto di lavoro, (con evidenza della coerenza con la politica della società in materia di remunerazione approvata nell’esercizio precedente); e

(ii) un’illustrazione analitica – attraverso l’utilizzo di apposite tabelle standard – dei compensi percepiti nell’esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate (con l’ulteriore specificazione degli eventuali compensi riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento e con l’evidenza dei compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell’attività svolta nell’esercizio di riferimento).

A questo proposito occorre subito precisare come la Relazione non rispecchia in modo completo lo schema appena descritto, in quanto è stata redatta ed approvata in un momento particolarmente delicato per la Società.

Come ormai noto, infatti, con delibera dell’assemblea dei soci assunta in data 12 gennaio 2012, il capitale sociale della Società è stato azzerato a parziale copertura delle perdite registrate e la Società è stata posta in liquidazione con contestuale nomina di un collegio di liquidatori (il “**Collegio dei Liquidatori**”) entrato formalmente in carica in data 1 febbraio 2012 a seguito dell’iscrizione della suddetta delibera presso il competente registro delle imprese.

Per effetto delle deliberazioni assunte dall’assemblea dei soci del 12 gennaio 2012, Borsa Italiana S.p.A. ha sospeso a tempo indeterminato le azioni della Società dalle negoziazioni.

Il Collegio dei Liquidatori, in conformità al mandato ricevuto dall'assemblea dei soci in sede di nomina, ha depositato, in data 31 marzo 2012, presso il Tribunale di Frosinone, ricorso per l'ammissione della Società al concordato preventivo in continuità. In data 22 maggio 2012, il Tribunale di Frosinone ha ammesso la Società al concordato preventivo.

I Primi mesi dell'esercizio 2014 hanno poi determinato importanti cambiamenti sulla situazione della Società e sulle sue prospettive future. In particolare:

- (i) con provvedimento in data 2 aprile 2014, il Tribunale di Frosinone ha dichiarato l'inammissibilità del ricorso promosso dalla Società per l'ammissione al concordato preventivo in continuità in data 31 marzo 2012, a seguito della dichiarazione di rinuncia presentata dalla stessa Cogeme in data 10 febbraio 2014;
- (ii) in data 11 aprile 2014, la Società ha presentato presso il Tribunale di Frosinone una domanda di ammissione al beneficio della procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi degli artt. 160 e 161, comma 6, del Regio Decreto 267/42 (la "Legge Fallimentare"), al fine di depositare, nei termini che verranno stabiliti dallo stesso Tribunale di Frosinone, una nuova domanda di concordato quasi certamente a carattere liquidatorio, in grado di preservare l'interesse dei creditori, la conservazione dei valori immateriali connessi alla salvaguardia dell'integrità aziendale e degli attuali livelli occupazionali, in particolar modo sul sito produttivo di Patrica.

Premessa la delicata situazione di Cogeme e la sua attuale struttura di *corporate governance*, anche la politica di remunerazione della Società per l'esercizio 2014 non potrà quindi, che riflettere quanto già deliberato dall'assemblea dei soci del 12 gennaio 2012 in sede di nomina del Collegio dei Liquidatori attualmente in carica.

Alla luce di quanto precede, la prima sezione (la "**Sezione Prima**") della presente Relazione che, come anticipato, deve contenere un'accurata descrizione della politica di remunerazione adottata dalla Società, non potrà, in assenza di una specifica politica remunerativa, che fare ancora una volta riferimento a quanto deliberato dall'assemblea dei soci del 12 gennaio 2012 in tema di remunerazione dei membri del Collegio dei Liquidatori.

Nella seconda sezione (la "**Sezione Seconda**"), verranno invece fornite informazioni relative alla struttura delle remunerazioni e delle modalità con cui tali remunerazioni sono state determinate ed assegnate, nel corso dell'esercizio 2013

La presente Relazione, pertanto, non essendo al momento presente nella Società alcun Comitato per la Remunerazione, in quanto decaduto unitamente al precedente Consiglio di Amministrazione, è stata predisposta ed approvata direttamente dal Collegio dei Liquidatori.

2. SEZIONE PRIMA: POLITICA DI REMUNERAZIONE 2012-2013

2.1 Il Modello di Governance 2013

(A) Organo Amministrativo

Come già più volte precisato, l'assemblea dei soci del 12 gennaio 2012, contestualmente alla presa d'atto del verificarsi di una causa di scioglimento e della conseguente messa in liquidazione della Società, ha deliberato, *inter alia*, la nomina di un collegio di liquidatori composto di soli due membri: il Dott. Gino Berti, a cui è stata affidata la presidenza e la legale rappresentanza, e il Dott. Luigi Petrosino.

Nel corso dell'esercizio 2013, la gestione della Società è stata quindi affidata al Collegio dei Liquidatori che ha operato sotto la stretta vigilanza del Commissario Giudiziale, Avv. Italico Perlini.

Per tutti gli atti eccedenti l'ordinaria amministrazione, il Collegio dei Liquidatori ha sempre richiesto, ai sensi dell'art. 167 della Legge Fallimentare, una specifica autorizzazione del Giudice Delegato, Dott. Sandro Venarubea.

(B) **Collegio Sindacale**

Sempre con delibera dell'assemblea dei soci assunta in data 22 luglio 2011, è stato altresì nominato un collegio sindacale (il “**Collegio Sindacale**”) – composto da membri tutti tratti dall'unica lista presentata congiuntamente dai soci TMS Ekab S.r.l. e Giuseppe Civardi – che rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Collegio Sindacale è stato composto come segue

Sindaco	Carica
Luca Savino	Presidente Collegio Sindacale
Matteo Alfonso Ceravolo	Sindaco Effettivo
Maria Luisa Bordignon	Sindaco Effettivo
Michele Togno	Sindaco Supplente
Elena Maria Zanoni	Sindaco Supplente

(C) **Direttori Generali e Dirigenti con Responsabilità strategiche**

Alla data della presente Relazione (e per tutto l'esercizio 2013) la Società non ha nominato direttori generali.

La carica di dirigente preposto ai documenti contabili e societari è attualmente ricoperta dal Dott. Matteo Panelli – nominato con delibera del Collegio dei Liquidatori e parere favorevole del Collegio Sindacale in data 27 febbraio 2012 – soggetto non legato alla Società da alcun rapporto di lavoro dipendente.

In precedenza, la carica di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari era invece stata rivestita dal Prof. Marco Leonardi, soggetto anch'esso non legato alla Società da un rapporto di lavoro dipendente.

Il Collegio dei Liquidatori ritiene che la Società non abbia, alla data della Relazione, né abbia avuto, nel corso dell'esercizio 2013, nel proprio organico, dipendenti che possano essere considerati dirigenti con responsabilità strategiche.

2.2 La politica di remunerazione per l'anno 2014

Come specificato in premessa, e come già rappresentato nella precedente relazione sulla remunerazione relativa all'esercizio 2012, in considerazione della situazione di crisi che sta attraversando Cogeme e della sua attuale struttura di *corporate governance*, che vede quale

organo amministrativo il Collegio dei Liquidatori e l'assenza di direttori generali e di dirigenti con responsabilità strategiche, la politica di remunerazione della Società per l'esercizio 2014 non potrà ancora una volta che riflettere quanto deliberato dall'assemblea dei soci tenutasi in data 12 gennaio 2012.

In particolare, tale assemblea dei soci procedendo alla nomina del Collegio dei Liquidatori ha altresì deliberato di determinare in Euro 125.000 il compenso fisso annuo lordo spettante a ciascuno dei due membri del Collegio dei Liquidatori.

Per i membri del Collegio dei Liquidatori sono altresì previsti, ai sensi di statuto, (a) il rimborso delle spese sostenute in ragione del proprio ufficio e (b) una copertura assicurativa per responsabilità civile in linea con la prassi di mercato.

Trattandosi di delibera assunta direttamente dall'assemblea dei soci, la determinazione della remunerazione dei membri del Collegio dei Liquidatori è avvenuta senza l'intervento di alcun comitato né di alcun esperto indipendente.

La Società non ha approvato alcun piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114 *bis* del TUF e, conseguentemente, non è prevista alcuna componente variabile né l'attribuzione di benefici non monetari.

La Società non ha concluso con nessuno dei due membri del Collegio dei Liquidatori accordi che prevedano indennità in caso di cessazione anticipata della carica.

**3. SEZIONE SECONDA: LA REMUNERAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO,
DI CONTROLLO DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON
RESPONSABILITÀ STRATEGICHE NELL'ESERCIZIO 2013**

**3.1 Compensi dei componenti dell'organo amministrativo, dell'organo di controllo
nonché dei direttori generali**

Come già precisato in precedenza, in tale paragrafo verranno fornite informazioni in merito alla struttura delle remunerazioni corrisposte a ciascuno dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, nonché alle modalità con cui tali remunerazioni sono state determinate ed assegnate.

(A) Compenso dei membri del Collegio dei Liquidatori

Per quanto concerne la remunerazione dei membri del Collegio dei Liquidatori si rinvia a quanto già descritto nella Sezione Prima della presente Relazione.

(B) Compensi dei componenti del Collegio Sindacale

Con delibera dell'assemblea ordinaria dei soci del 22 luglio 2011, si è proceduto alla nomina del Collegio Sindacale della Società il quale rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

In sede di nomina del nuovo Collegio Sindacale, l'assemblea dei soci ha altresì deliberato di attribuire ai suoi membri un compenso da determinarsi sulla base delle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti.

(C) Compensi del direttore generale

Come specificato nel Paragrafo 2.1(C) che precede, la Società non ha nominato direttori generali.

(D) Compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Come evidenziato nel Paragrafo 2.1(C), il Collegio dei Liquidatori ritiene che la Società non abbia, alla data della presente Relazione, e non abbia avuto nel corso dell'esercizio 2013, nel proprio organico dipendenti che possano essere considerati dirigenti con responsabilità strategiche.

* * *

Nelle tavelle che seguono, conformi al modello standard fornito nell'Allegato 3 A Schema 7 bis e ter del Regolamento Emittenti, sono illustrati analiticamente i compensi corrisposti nel corso dell'esercizio 2013, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dalle società controllate o collegate ai membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Liquidatori, del Collegio Sindacale e ai dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili e societari in carica nel corso di suddetto esercizio nonché le eventuali partecipazioni dagli stessi detenute nella Società e nelle sue controllate.

Milano, 15 aprile 2014

per il Collegio dei Liquidatori

Il Presidente

Dott. Gino Berti



TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche (i compensi sono riportati per cassa e non per competenza)

(Gli importi riportati in tabella sono espressi in euro)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Gino Berti	Presidente del Collegio dei Liquidatori	01.01.2013-31.12.2013	-									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate						-	-	-	-	-	-	-
(iii) Totale				125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	-
Nota: – emolumento annuo fisso deliberato dall'assemblea di 12.01.2012 € 125.000,00;												
Luigi Petrosino	Liquidatore	01.01.2013-31.12.2013	-									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate						-	-	-	-	-	-	-

(iii) Totale				125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	-
Nota:												
– emolumento annuo fisso deliberato dall'assemblea di 12.01.2012 € 125.000,00.												
Luca Savino	Presidente Collegio Sindacale	01.01.2013-31.12.2013	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2013									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				72.000	-	-	-	-	-	72.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) Totale				72.000	-	-	-	-	-	72.000	-	-
Nota:												
– L'assemblea del 22.07.2011 ha fissato l'emolumento dei sindaci in misura pari alle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti.												
Matteo Alfonso Ceravolo	Sindaco Effettivo	01.01.2013-31.12.2013	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2013									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				48.000	-	-	-	-	-	48.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) Totale				48.000	-	-	-	-	-	48.000	-	-

<p>Nota:</p> <ul style="list-style-type: none"> - L'assemblea del 22.07.2011 ha fissato l'emonumento dei sindaci in misura pari alle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti. 												
Maria Luisa Bordignon	Sindaco Effettivo	01.01.2013-31.12.2013	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2013									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				48.000	-	-	-	-	-	48.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) Totale				48.000	-	-	-	-	-	48.000	-	-
<p>Nota:</p> <ul style="list-style-type: none"> - L'assemblea del 22.07.2011 ha fissato l'emonumento dei sindaci in misura pari alle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti. 												

TABELLA 2: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali

Cognome e Nome	Carica	Società Partecipata	N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2012	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2013
Gino Berti	Presidente Collegio Liquidatori	-	-	-	-	-
Luigi Petrosino	Membro del Collegio dei Liquidatori	-	-	-	-	-
Luca Savino	Presidente Collegio Sindacale	-	-	-	-	-
Matteo Alfonso Ceravolo	Sindaco Effettivo	-	-	-	-	-
Maria Luisa Bordignon	Sindaco Effettivo					