



Relazione sulla Remunerazione per l'anno 2015

Redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs 58/98 (TUF) e
dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob
Approvata dal Collegio dei Liquidatori in data 10 maggio 2016

Borgosesia S.p.A. in liquidazione - Via dei Fossi 14/C
59100 Prato Tel. 0574 622 769 - Fax 0574 622 556

La presente relazione sulla remunerazione (di seguito, la "**Relazione sulla Remunerazione**" ovvero la "**Relazione**") è stata predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il "**TUF**") e dell'articolo 84-*quater* del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (di seguito, il "**Regolamento Emittenti**") ed è redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-*bis* del Regolamento Emittenti (di seguito, l' "**Allegato 3**").

La Relazione è stata approvata dal Collegio dei Liquidatori il giorno 10 maggio 2016. La prossima assemblea degli azionisti di Borgosesia S.p.A. in liquidazione (di seguito, "**BORGOSIESIA**" o la "**Società**") è chiamata, ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, a deliberare in senso favorevole o contrario, con deliberazione non vincolante, come previsto dal comma 6 del citato articolo, in merito al contenuto della Sezione I. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-*quater*, comma 2, del TUF.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni.

Nella **Sezione I** è illustrata la Politica generale per la Remunerazione (di seguito "**Politica per la Remunerazione**" o "**Politica**") di BORGOSIESIA.

Tale Politica si riferisce:

- ai membri del Collegio dei Liquidatori;
- ai membri del Consiglio di Amministrazione;
- ai Dirigenti con responsabilità strategiche, per tali intendendosi le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come individuate in coerenza con la politica aziendale.

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

Nella **Sezione II** sono rappresentate le singole voci che compongono la remunerazione dei membri del Collegio dei Liquidatori, del Consiglio di Amministrazione, dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei membri del Collegio Sindacale della Società; sono, altresì, analiticamente illustrati i compensi corrisposti a tali soggetti nell'esercizio 2015, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società.

Il testo della Relazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.borgosesiaspa.com, sezione Investor Relations.

Prima di illustrare nel seguito quanto sopra menzionato, si ritiene opportuno riepilogare gli eventi societari che hanno apportato cambiamenti significativi nell'assetto organizzativo

della Società. In particolare, in data 30 novembre 2015, l'Assemblea degli azionisti ha deliberato la messa in liquidazione volontaria della Società nominando un Collegio dei Liquidatori cui ha conferito tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. L'Assemblea degli azionisti ha inoltre stabilito il compenso annuo spettante al Presidente del Collegio e ai singoli Liquidatori.

* * * * *

1. Soggetti coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica e soggetti responsabili dell'attuazione della stessa:

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione, approvazione ed attuazione della Politica sono l'Assemblea degli azionisti, il Collegio dei Liquidatori ed il Collegio Sindacale.

a) Assemblea degli azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli azionisti:

- determina il compenso spettante al Collegio dei Liquidatori ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3, del codice civile;
- esprime un parere consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Collegio dei Liquidatori ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF.

b) Collegio dei Liquidatori

Il Collegio dei Liquidatori:

- determina la remunerazione dei liquidatori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del codice civile;
- approva la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti.

c) Il Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione dei liquidatori esecutivi e, più in generale, dei liquidatori investiti di particolari cariche.

2. Intervento del Comitato per la Remunerazione

BORGOSIESIA non ha costituito un Comitato per la Remunerazione.

3. Intervento di Esperti Indipendenti

Nella definizione della Politica, BORGOSIESIA non ha utilizzato come riferimento le politiche retributive implementate da altre società e non si è avvalsa della collaborazione di esperti indipendenti.

4. Illustrazione delle finalità della Politica e remunerazione dei liquidatori.

Dopo la messa in liquidazione volontaria della Società, la finalità della Politica ha lo scopo di far sì che il Collegio dei Liquidatori persegua gli obiettivi individuati dall'Assemblea degli azionisti del 30 novembre 2015 all'atto della loro nomina e cioè, tra l'altro, la liquidazione ordinata degli asset della Società, la conservazione dell'integrità e del valore del patri-

monio sociale, il mantenimento di corretti rapporti con le autorità di vigilanza adempiendo agli obblighi di informativa.

In data 30 novembre 2015, l'Assemblea degli azionisti ha deliberato di assegnare ai componenti del Collegio dei Liquidatori un compenso annuale pari a Euro 30.000,00 ciascuno e al Presidente un compenso annuale pari a Euro 60.000,00.

Tutti i componenti del Collegio dei Liquidatori usufruiscono altresì di una copertura assicurativa sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

BORGOSIESIA non prevede allo stato di attribuire ai componenti del Collegio dei Liquidatori investiti di particolari cariche una retribuzione variabile, parametrata al raggiungimento di obiettivi predeterminati né di assegnare loro *stock option* o altri strumenti finanziari.

La Politica non prevede la corresponsione di *fringe benefits* né sistemi di pagamento differiti.

5. Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi

Non vi sono clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari.

6. Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro

Alla data di redazione della presente relazione non sono stati stipulati accordi con alcuno dei liquidatori che prevedono indennità da corrispondersi in caso di dimissioni o revoca, senza giusta causa o cessazione del rapporto a seguito di offerta pubblica di acquisto, avente ad oggetto le azioni della Società, né esistono accordi che prevedono l'assegnazione di benefici monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico.

7. Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie

La Società ha in essere le seguenti coperture assicurative:

- Polizza infortuni professionale ed extra professionale per tutti gli amministratori, sindaci, dirigenti del Gruppo in carica ad oggi e nel corso del proprio mandato;
- Polizza di responsabilità civile per tutti i liquidatori.

SEZIONE II

1. Compensi corrisposti ai componenti del Collegio dei Liquidatori, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2015

A tutti i Liquidatori della Società è riconosciuto un emolumento annuo pari ad Euro 30.000, come determinato dall'assemblea degli azionisti del 30 Novembre 2015.

Al solo Presidente del Collegio dei Liquidatori è riconosciuto un compenso annuo pari ad Euro 60.000, come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 30 Novembre 2015.

Con riferimento ai compensi sopra riportati si precisa che:

- gli stessi non comprendono indennità di fine rapporto non essendo le stesse convenute con alcuno dei soggetti indicati;
- nessuno dei soggetti indicati beneficia di piani di incentivazione.

Infine, ai sensi dell'art. 123 ter, comma 4, lett. b), TUF, la Società informa che il Dott. Fabio Colotto, Presidente ed Amministratore Delegato di Borgosesia S.p.A. sino alla data della messa in liquidazione della società, ha ricoperto altresì l'ufficio di membro del collegio dei liquidatori di Borgosesia Gestioni SGR Spa - società in liquidazione, il cui capitale sociale è interamente detenuto da BORGOSIESIA. In funzione del suo ufficio, Borgosesia Gestioni SGR Spa in liquidazione ha riconosciuto al Dott. Colotto un compenso lordo annuo omnicomprensivo pari ad Euro 80.000,00, proporzionalmente erogato sino alla data delle dimissioni rassegnate dalla carica di liquidatore della SGR in data 11 dicembre 2015.

2. Stock-option assegnate ai componenti del Collegio dei Liquidatori, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

BORGOSIESIA non ha assegnato *stock option* in favore di tali soggetti.

3. Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle *stock option*, in favore dei componenti del Collegio dei Liquidatori, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

BORGOSIESIA non ha in essere piani di incentivazione basati su strumenti finanziari in favore di tali soggetti.

4. Piani di incentivazione monetari in favore dei componenti del Collegio dei Liquidatori, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

BORGOSIESIA non ha in essere piani di incentivazione monetaria pluriennali in favore di tali soggetti.

Prato, 10 maggio 2016

Per il Collegio dei Liquidatori

Il Presidente del Collegio dei Liquidatori

Pier Ettore Olivetti Rason

Nella tabella che segue sono indicati gli emolumenti corrisposti ai Liquidatori, agli ex Consiglieri di Amministrazione ed al Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio secondo i criteri indicati nell'Allegato 3, Schema 7-bis, del Regolamento Emittenti Consob.

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi liquidatorio, di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| Cognome e nome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi (I) | Compensi per la partecipazione a comitati (II) | Compensi variabili con equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|---|---|-----------------------|--------------------|--|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| | | | | | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| Olivetti Rason Pier Ettore | Presidente del Collegio dei Liquidatori | 01/12 - 31/12/15 | a revoca o dimissioni | 5.000 | | | | | | | | |
| (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 5.000 | - | | | | | | | |
| Cecchi Giancarlo | Liquidatore | 01/12 - 31/12/15 | a revoca o dimissioni | 2.500 | | | | | | | | |
| (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 2.500 | - | | | | | | | |
| Rossi Nicola | Liquidatore | 01/12 - 31/12/15 | a revoca o dimissioni | 2.500 | | | | | | | | |
| (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | 100.592 | a | | 1.000 | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 103.092 | 1.000 | | | | | | | |
| Tegliai Rossella | Liquidatore | 01/12 - 31/12/15 | a revoca o dimissioni | 2.500 | | | | | | | | |
| (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 2.500 | - | | | | | | | |

| Cognome e nome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi (I) | Compensi per la partecipazione a comitati (II) | Compensi variabili con equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|---|---|-----------------------|--------------------|--|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| | | | | | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| Colotto Fabio | Amministratore | 1/1-30/11/15 | Messa in liquidazione | 5.500 | | | | | | | | |
| | Amministratore Delegato | 1/1-30/11/15 | Messa in liquidazione | 86.000 | * | | | | | | | |
| | (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | 81.616 | b | 1.000 | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 173.116 | | 1.000 | | | | | | |
| Tegliai Rossella | Amministratore | 09/06-30/11/15 | Messa in liquidazione | 2.860 | | | | | | | | |
| | Amministratore Delegato | 09/06-30/11/15 | Messa in liquidazione | 11.441 | | | | | | | | |
| | (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 14.301 | | - | | | | | | |
| Giacometti Roberto | Amministratore Indipendente | 1/1-30/11/15 | Messa in liquidazione | 5.490 | | | | | | | | |
| | (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | |
| | (2) compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 5.490 | | - | | | | | | |
| Baù Filippo Maria | Amministratore Indipendente | 1/1-9/6/15 | 2014 | 2.630 | | | | | | | | |
| | (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | |
| | (2) compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 2.630 | | - | | | | | | |

| Cognome e nome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi (I) | Compensi per la partecipazione a comitati (II) | Compensi variabili con equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|-------------------------------|---|-----------------------|--------------------|--|-------------------------------|--|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| Nadasi Alessandro | Presidente Collegio Sindacale | 1/1-31/12/15 | 2015 | 31.519 | | | | | | | | |
| (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 31.519 | | | | | | | | |
| Barni Stefano Mario | Sindaco Effettivo | 1/1-31/12/15 | 2015 | 21.452 | | | | | | | | |
| (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | 14.500 | c | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 35.952 | | | | | | | | |
| Sanesi Silvia | Sindaco Effettivo | 1/1-31/12/15 | 2015 | 21.452 | | | | | | | | |
| (1) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | | | | | | | | | |
| (2) compensi da controllate e collegate | | | | 10.000 | c | | | | | | | |
| (3) TOTALE | | | | 31.452 | | | | | | | | |

(I) Nei "compensi fissi" sono indicati separatamente ed evidenziati in nota, secondo un criterio di competenza, gli emolumenti deliberati dall'assemblea, ancorché non corrisposti ed (*) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche.

(II) I "Compensi per la partecipazione a comitati" sono indicati ed evidenziati in nota secondo un criterio di competenza.

a) Compenso per la carica di Liquidatore di Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione e Amministratore Delegato di Penelope S.p.A.. Comitato Fondo Camelot Euro 500 e Comitato Fondo Gioiello Euro 500

b) Compenso per la carica di Liquidatore di Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione ed Amministratore Unico Solarisuno S.r.l.. Comitato Fondo Camelot Euro 500 e Comitato Fondo Gioiello Euro 500.

c) Compenso quale Sindaco Effettivo di Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione dal 1/1/2015 al 31/12/15

TABELLA 2: Tabella delle partecipazioni detenute dai liquidatori e dai sindaci

| Cognome e nome | Società partecipata | N° azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente | N° azioni acquistate nell'anno | N° azioni vendute nell'anno | N° azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso |
|-------------------|------------------------------------|---|--------------------------------|-----------------------------|---|
| Rossi Nicola (1) | Borgosesia S.p.A. in liquidazione | 5.000 | - | - | 5.000 |
| Colotto Fabio (2) | Rondine S.r.l. in liquidazione (A) | 3.000 (pari al 3%) | - | - | 1.187 (pari al 3%) |

Note

(A) Il capitale sociale, di Euro 39.575, della società Rondine S.r.l. in liquidazione è diviso in quote e non in azioni essendo la stessa a responsabilità limitata. In data 19 febbraio 2016 la società ha approvato il bilancio finale di liquidazione al 31 dicembre 2015 dal quale emerge un patrimonio netto nullo, la presentazione della cancellazione in CCIAA è effettuata in data 15.03.2016.

(1) Rossi Nicola è stato nominato liquidatore di Borgosesia S.p.A. in liquidazione con verbale dell'assemblea straordinaria del 30.11.2015 e con effetto dal 02.12.2015.

(2) Colotto Fabio, presidente del consiglio di amministrazione di Borgosesia S.p.A. fino alla data del 01.12.2015.