

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

**REDATTA AI SENSI DELL'ART. 123-ter DEL D. LGS. 58/1998
E DELL'ART. 84-quater DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE
LA DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI N. 11971/1999**

Sintesi S.p.A.
Via Carlo Porta 1
20121 Milano
Tel. +39 02 87166507
Fax +39 02 62086697
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 721.060,67 i.v.
Codice fiscale e numero iscrizione
Registro Imprese di Milano 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta all'attività di direzione e
coordinamento di AC Holding Investments SA

Signori Azionisti,
 il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocarVi in **Assemblea Ordinaria per il giorno 29 giugno 2015, in unica convocazione**, per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la seguente proposta: ***“Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.”***, così come riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Soci, pubblicato in data **29 maggio 2015** sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

La presente relazione sulla remunerazione (la “Relazione”) è stata redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84 - quater del Regolamento Emittenti Consob. La Relazione è suddivisa in due sezioni.

Nella **Sezione I** è illustrata la Politica generale per la Remunerazione (di seguito “Politica per la Remunerazione” o “Politica”) di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (di seguito “Sintesi” o la “Società”) e delle sue controllate dirette consolidate integralmente (di seguito “Gruppo Sintesi” o “Gruppo”).

Tale Politica si riferisce:

- ai membri del Consiglio di Amministrazione, distinguendo fra Amministratori esecutivi e Amministratori non esecutivi;
- ai Dirigenti con responsabilità strategiche, per tali intendendosi le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna società del Gruppo 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 dei Consigli di Amministrazione della Società e del Gruppo, dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei membri del Collegio Sindacale di Sintesi (i “Sindaci”); sono, altresì, analiticamente illustrati i compensi corrisposti a tali soggetti nell'esercizio 2013, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dal Gruppo Sintesi.

Il testo della Relazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet www.sinpar.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it.

Milano, **29 maggio 2015**

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente
 Andrea Tempofosco

SEZIONE I

1. Principi e finalità della Politica generale per la remunerazione

1.1. Finalità

Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. è una società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario.

La Società ha definito una politica generale per la remunerazione (di seguito “Politica per la Remunerazione” o “Politica”), approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 4 aprile 2012, ed aggiornata in data **30 aprile 2015**, che ha la finalità di:

- attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per il perseguimento degli obiettivi aziendali;
- allineare gli interessi del management con quello degli azionisti, perseguendo l’obiettivo prioritario della creazione del valore sostenibile nel medio - lungo periodo, attraverso la realizzazione di un forte legame tra retribuzione e performance;
- riconoscere il merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale delle risorse.

1.2. Ambito di applicazione

La Politica per la Remunerazione stabilisce i principi e le linee guida ai quali si attengono la Società e le sue controllate dirette consolidate integralmente.

Si precisa che alla data della presente Relazione la Società esercita il controllo di fatto su Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di cui detiene una quota pari al 12,48% del capitale sociale), società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario, che svolge attività di acquisizione di partecipazioni.

Sintesi ha infine acquisito il controllo di fatto di HI Real S.p.A. (a partire dal 16 aprile 2013), tramite la sottoscrizione di un aumento di capitale HI Real S.p.A. riservato a Sintesi, a pagamento e in via scindibile, per un importo totale di Euro 1 milione. HI Real S.p.A. è una investing company quotata su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale da gennaio 2011, che investe nel settore immobiliare con un approccio multistrategy e ad ampio raggio. Si segnala che alla data della presente relazione Sintesi detiene una quota pari al 8,38% del capitale sociale di HI Real.

Per maggiori informazioni in merito alla politica generale per la remunerazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A., si rimanda alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell’art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell’art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, pubblicata da Investimenti e Sviluppo S.p.A. sul proprio sito internet (www.investmentiesviluppo.it) in data 25 maggio 2015.

Il presente documento è redatto in conformità con le disposizioni contenute nella delibera CONSOB n. 18049 del 23 Dicembre 2011 in attuazione dell’articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998 in materia di trasparenza delle remunerazioni degli amministratori di società quotate.

La Politica per la Remunerazione si applica ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo.

Spetta al Consiglio di Amministrazione di Sintesi indicare quali siano i Dirigenti con responsabilità strategiche tra le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna Società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

La definizione della Politica per la Remunerazione è il risultato di un processo chiaro e trasparente, nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la remunerazione.

2. Governance

Il modello di governance di Sintesi prevede un sistema di regole chiare e rigorose finalizzate anche ad assicurare un adeguato controllo delle politiche remunerative in coerenza con criteri di trasparenza e d'imparzialità.

2.1. Processo di definizione e approvazione della Politica

La Politica per la Remunerazione è annualmente sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi su proposta del Comitato per la remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, esaminata e approvata la Politica, la propone al voto consultivo all'Assemblea degli azionisti in ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (di seguito "TUF").

Il Comitato per la remunerazione ha approvato una proposta di Politica per la Remunerazione nella riunione del 23 marzo 2012, Il Consiglio di Amministrazione ha valutato e approvato la Politica nella riunione del 4 aprile 2012, successivamente aggiornata in data 30 aprile 2015.

Non sono intervenuti esperti indipendenti nella predisposizione della Politica per la Remunerazione, né la stessa è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento.

2.2. Ruolo, composizione e competenze del Comitato per la remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha istituito al proprio interno, in data 29 giugno 2006, il Comitato per la remunerazione, con funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Sintesi e di tutte le società del Gruppo.

Si ricorda che in data 26 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a ricostituire il Comitato per la Remunerazione di Sintesi S.p.A., a seguito del rinnovo dell'organo amministrativo da parte dell'Assemblea in data 24 giugno 2013, nominando quali membro il dott. Paolo Buono (Presidente) e la dott.ssa Rosa Anna Fumarola, tutti consiglieri indipendenti e non esecutivi, i quali sono rimasti in carica per tutto l'esercizio 2014.

Prendendo atto della perdita del requisito di indipendenza da parte del Consigliere Paolo Buono, in forza di una delega speciale conferitagli dal Consiglio di Amministrazione in data 10 febbraio 2015, in pari data l'organo di gestione della Società ha provveduto a ricostituire il Comitato per la Remunerazione, nominando Rosa Anna Fumarola (Presidente) e Maria Dominique Feola, entrambe Amministratori non esecutivi e indipendenti. Il Consiglio, all'atto della nomina, ha valutato che i componenti del Comitato possedessero un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria.

Le principali funzioni del Comitato per la remunerazione, in ossequio alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, sono le seguenti:

- presentare al Consiglio di Amministrazione proposte per la remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche, vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia;

- monitorare l'applicazione delle decisioni assunte dagli organi competenti in materia di remunerazione del top management.

Il Comitato per la remunerazione, nello svolgimento delle sue funzioni, ha inoltre la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

3. Descrizione della Politica generale per la remunerazione

All'interno degli organi amministrativi del Gruppo Sintesi è possibile distinguere tra:

- Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche ai quali altresì possono essere delegate specifiche attribuzioni;
- Amministratori non investiti di particolari cariche (di seguito "Amministratori non esecutivi").

L'attribuzione di poteri per i soli casi di urgenza ad Amministratori non vale, di per sé, a configurarli come Amministratori esecutivi.

Nell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi è possibile individuare quali:

- Amministratori esecutivi: il Presidente e Amministratore Delegato Andrea Tempofosco;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Antonio Gallo, Andrea Rozzi, Ivan Giuseppe Drogo e Maria Dominique Feola.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, in carica alla data di chiusura dell'esercizio 2014, è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013, in carica per il triennio 2013/2015, e quindi fino all'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, nelle persone dei Signori Andrea Tempofosco, Rino Garbetta, Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Andrea Rozzi, Sara Colombo e Marco Piemonte. Il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013 ha nominato Andrea Tempofosco Presidente e Amministratore delegato della Società.

Si precisa che in data 14 novembre 2013 il Consigliere Rino Garbetta ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto immediato. Ai sensi dello Statuto sociale al dimissionario Rino Garbetta è subentrato il dott. Antonio Gallo, primo e unico candidato non eletto, appartenente alla medesima lista da cui era stato nominato l'ex Consigliere Garbetta. L'Assemblea ordinaria dei soci in data 10 gennaio 2014, chiamata a deliberare in merito alla nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ha confermato il dott. Antonio Gallo quale Amministratore della Società. I Consiglieri Sara Colombo e Marco Piemonte hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica ricoperta con effetto immediato rispettivamente in data 4 dicembre 2014 e 17 dicembre 2014.

L'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013 ha determinato i compensi spettanti all'organo amministrativo, deliberando, quale compenso complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione, l'importo di Euro 400.000 lordi, in ragione di ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese, e demandando al Consiglio di Amministrazione stesso, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, la suddivisione del suddetto compenso tra i singoli Consiglieri e la determinazione della remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione del 9 agosto 2013, a seguito delle delibere assunte dall'Assemblea del 24 giugno 2013, ha deliberato di suddividere il compenso complessivo annuo per il Consiglio di Amministrazione in ragione di un compenso annuo forfettario di Euro 15.000 per ciascun Amministratore non investito di particolari cariche, ad esclusione dei compensi eventualmente destinati ai membri dei comitati interni all'organo amministrativo, rinviando la deliberazione di

assegnazione del compenso residuo per gli amministratori investiti di particolari cariche, sentito il parere del Comitato per la remunerazione.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione del 9 agosto 2013, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, ha attribuito un compenso complessivo fisso in favore del Dott. Andrea Tempofosco di Euro 95.000,00 lordi annui per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e di Euro 200.000,00 lordi annui per la carica di Amministratore delegato.

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 agosto 2013 ha altresì deliberato di attribuire un compenso annuo forfettario di Euro 7.000 per ciascun membro del Comitato per il controllo interno, un compenso annuo forfettario di Euro 3.000 per ciascun membro del Comitato per la remunerazione, nonché di attribuire Euro 6.000 annui al Presidente del Comitato degli Amministratori Indipendenti ("CAI") ed Euro 5.000 annui gli altri componenti del CAI.

Si precisa che in data 26 giugno 2013 l'organo amministrativo ha nominato i membri dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione. In pari data sono stati nominati membri del Comitato per la remunerazione e del Comitato per il controllo interno i Consiglieri Paolo Buono e Rosa Anna Fumarola. Paolo Buono è stato nominato Presidente di entrambi i Comitati. Si segnala inoltre che in pari data è stato ricostituito il Comitato degli Amministratori Indipendenti composto da Rosa Anna Fumarola (Presidente nonché Lead Independent Director), Paolo Buono e Marco Piemonte.

Nel corso del 2014 era possibile individuare quali:

- Amministratori esecutivi: il Presidente e Amministratore Delegato Andrea Tempofosco;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Antonio Gallo, Andrea Rozzi, Sara Colombo (fino al 4 dicembre 2014, data delle sue dimissioni) e Marco Piemonte (fino al 17 dicembre 2014, data delle sue dimissioni).

Per maggiori informazioni in merito alle modifiche intervenute nella composizione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi nel periodo 2013/2014, si rimanda alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Sintesi S.p.A. con le raccomandazioni proposte dal codice di autodisciplina elaborato dal comitato per la corporate governance delle società quotate, ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 aprile 2015 e messa a disposizione sul sito internet www.sinpar.it in pari data.

Alla data della presente Politica, la Società e il Gruppo Sintesi non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo da una componente fissa, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate.

A tutti gli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

3.1. Remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Allo stato il Gruppo Sintesi ha stabilito di prefigurare per gli Amministratori Esecutivi e per i Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi una struttura retributiva coerente con il ruolo societario rivestito.

La composizione del pacchetto retributivo è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire una struttura retributiva complessiva equilibrata con un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo;
- garantire un collegamento diretto tra retribuzione e performance e della profittabilità complessiva dell'azienda;
- garantire livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo.

4. Le componenti della remunerazione

La Politica si compone dei seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda;
- una componente variabile annuale;
- benefit;
- indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

4.1 Componente fissa annuale lorda

Il pacchetto retributivo di tutti gli Amministratori (esecutivi e non esecutivi) e dei Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi prevede innanzitutto la corresponsione di una componente fissa annua lorda, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate, e che sia sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore esecutivo, nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo dalla componente fissa.

La componente fissa della remunerazione ricompensa il ruolo ricoperto in termini di ampiezza delle responsabilità e impatto sul business, rispecchiando esperienza, capacità e competenze richieste per ciascuna posizione, nonché il livello di eccellenza dimostrato e la qualità complessiva del contributo ai risultati di business.

La rilevanza del peso della componente fissa all'interno del pacchetto complessivo è tale da ridurre i comportamenti orientati al rischio.

4.2 Componente variabile annuale

La componente variabile della remunerazione, attribuita solo agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi, è finalizzata a riconoscere i risultati conseguiti, stabilendo un collegamento tra compensi e performance.

L'analisi del posizionamento retributivo, della composizione e più in generale della competitività della remunerazione è compiuta dal Comitato per la remunerazione.

La componente variabile annuale è definita nella Politica in misura percentuale rispetto all'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In via generale per gli Amministratori esecutivi viene definito il seguente peso per la componente variabile retributiva annuale:

- per l'Amministratore Delegato, o altro Amministratore esecutivo a cui sono attribuite le medesime cariche dell'Amministratore Delegato, si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 7% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per gli altri Amministratori esecutivi si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 3% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per i Dirigenti con responsabilità strategiche si riconosce *ad personam* un compenso annuo lordo variabile pari al 1,5% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche di eccezionalità per la rilevanza strategica e gli effetti sui risultati della Società, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, su proposta del Comitato per la remunerazione, può attribuire bonus discrezionali agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

Il sistema è realizzato con l'obiettivo di assicurare selettività e differenziazione.

4.3. Componente variabile di medio-lungo periodo (LTI)

Relativamente al piano LTI, si segnala che la Società allo stato attuale non ha ritenuto di distinguere espressamente tra componenti variabili di breve e di medio - lungo periodo, preferendo adottare un criterio più flessibile, che le consenta, a seconda dei casi e delle contingenze economiche e finanziarie esterne (i.e. del mercato) ed interne (i.e. della società e del Gruppo), di attribuire un peso uguale, maggiore o minore, agli obiettivi di breve periodo o a quelli di medio - lungo periodo. A tal proposito, si precisa che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto adeguata l'attuale struttura della remunerazione per gli Amministratori esecutivi e per i dirigenti con responsabilità strategiche per quanto riguarda la distinzione in componenti fisse e variabili.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

4.4. Benefit

L'offerta retributiva degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategica potrà essere completata con diverse tipologie di benefit, tra cui piani previdenziali, assicurativi e assistenziali che riflettono in modo coerente e migliorativo la tutela previdenziale e assistenziale.

Alla data della presente Relazione non sono previsti benefit non monetari.

4.5. Assicurazione D&O

Alla data della 31 dicembre 2014, in linea con le best practices, Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche erano assicurati a beneficio di Sintesi con una polizza assicurativa cd. D&O (Directors & Officers Liability) a fronte della responsabilità civile verso terzi di Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni. Tale polizza assicurativa era estesa fino ad un massimale pari a Euro 5.000.000 per ciascun sinistro e nell'aggregato annuo. Si segnala che la predetta copertura assicurativa è scaduta in data 5 marzo 2015, ed è al momento in fase di rinnovo.

5. Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi può prevedere, su proposta del Comitato per la remunerazione, per gli Amministratori esecutivi, la corresponsione di un'indennità nel momento di cessazione anticipata del rapporto nelle seguenti circostanze:

- risoluzione ad iniziativa della società non sorretta da giusta causa;
- risoluzione a iniziativa dell'amministratore per giusta causa.

In tali casi l'indennità massima è pari a 1 annualità del compenso annuo lordo, intendendosi per tale la somma di tutti i compensi annui lordi fissi e variabili annuali previsti per la carica.

In caso di interruzione del rapporto in essere con il Gruppo per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la "chiusura" del rapporto in modo consensuale.

Non è prevista alcuna indennità specifica, diversa da quella sopra descritta, nel caso in cui il rapporto cessi a seguito di offerta pubblica di acquisto promossa su titoli emessi dalla Società.

Per i Dirigenti con responsabilità strategica non si prevedono accordi che regolino ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del singolo.

Non esistono infine accordi che prevedano compensi per impegni di non concorrenza.

SEZIONE II

Parte prima

Compensi dell'organo amministrativo, di controllo e dei Dirigenti con responsabilità strategiche di Sintesi

- *Amministratori*

Al dottor **Andrea Tempofosco**, in carica dal 24 giugno 2013, è stato attribuito un compenso annuo complessivo pari a Euro 310.000, di cui Euro 15.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere ed euro 295.000 per la carica di Presidente e Amministratore delegato della Società.

A tal riguardo si informa che il dott. Tempofosco ha rinunciato ai propri emolumenti maturati nel corso dell'esercizio per euro 295 migliaia.

Ai Signori **Rosa Anna Fumarola, Paolo Buono, Andrea Rozzi, Sara Colombo, Antonio Gallo, e Marco Piemonte**, per il relativo periodo di presenza all'interno dell'organo amministrativo, è stato attribuito il compenso previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per l'eventuale carica di membri dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

- *Sindaci*

Nel corso dell'esercizio 2013 il Collegio Sindacale, nominato in data 29 marzo 2011, in carica per tre esercizi e quindi fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013 era composto come di seguito indicato:

- 1 – Massimo Pratelli (Presidente)
- 2- Luciano Godoli (Sindaco effettivo)
- 3 – Luca Bisignani (Sindaco effettivo)
- 1 – Stefano Trotta (Sindaco supplente)
- 2 – Gianluca Donnini (Sindaco supplente)

Si segnala che in data 11 ottobre 2013, i sindaci effettivi Dott. Luciano Lionello Godoli e Luca Bisignani hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica, con effetto immediato per ragioni di opportunità ed a seguito di alcune vicende assembleari. Pertanto, ai dimissionari Dott. Luciano Lionello Godoli e Dott. Luca Bisignani sono subentrati in pari data, quali Sindaci effettivi sino alla prima Assemblea utile, i Sindaci supplenti Dott. Gianluca Donnini e Dott. Stefano Trotta. Si segnala altresì che, lo stesso Presidente del Collegio Sindacale dott. Massimo Pratelli, in data 14 ottobre 2013, ha rassegnato le dimissioni con effetto a decorrere dalla data della prima Assemblea utile, in considerazione delle divergenze intervenute in merito alla rideterminazione dei compensi spettanti all'organo di controllo. Nell'Assemblea dei Soci in data 10 gennaio 2014 sono stati eletti il Presidente Gianvito Morretta i sindaci effettivi Stefano Trotta e Tatiana Bertonati nonché i sindaci supplenti Gianluca Donnini ed Eleonora Briolini. Successivamente all'assemblea del 10 gennaio 2014 sono pervenute in data 8 marzo 2014, le dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Gianvito Morretta.

A partire dalla data delle dimissioni, al Dott. Morretta è subentrato il Sindaco supplente, Dott.ssa Eleonora Briolini, la quale, in data 10 marzo 2014, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto immediato.

In data 10 marzo 2014 sono pervenute altresì le dimissioni del sindaco supplente, Dott. Gianluca Donnini con effetto immediato.

La Società ha pertanto provveduto a convocare in data 27 maggio 2014 l'Assemblea dei Soci, al fine di provvedere all'integrazione del Collegio Sindacale ovvero alla nomina di un sindaco effettivo, del Presidente e di due sindaci supplenti ai sensi dell'art 2401 c.c. e dello Statuto.

Alla data dell'Assemblea il Collegio Sindacale risultava essere composto da due Sindaci effettivi, nelle persone di Tatiana Bertonati e Stefano Trotta, nominati dall'Assemblea del 10 gennaio 2014 dalla Lista di Maggioranza presentata dall'azionista A.C. Holding S.r.l. Si precisa che ai sensi dell'articolo 2401 del Codice Civile la dottoressa Bertonati, in qualità di Sindaco più anziano, aveva assunto la carica di Presidente dell'organo di controllo fino alla prossima Assemblea.

In data 27 maggio l'Assemblea dei Soci ha quindi deliberato di nominare Davide Ariotto quale Presidente del Collegio Sindacale di Sintesi, nonché di nominare Mario Francesco Anaclerio e Laura Pigoli quali membri supplenti del Collegio Sindacale.

Il Collegio Sindacale, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, risulta quindi così composto:

- 1 Davide Ariotto (Presidente)
- 2 Tatiana Bertonati (Sindaco effettivo)
- 3 Stefano Trotta (Sindaco effettivo)
- 4 Mario Anaclerio (Sindaco supplente)
- 5 Laura Pigoli (Sindaco supplente)

Si precisa che l'Assemblea degli Azionisti del 29 marzo 2011 aveva deliberato di determinare il compenso spettante ai membri del Collegio Sindacale nel minimo tariffario previsto per i dottori commercialisti.

Si precisa altresì che l'Assemblea degli Azionisti del 10 gennaio 2014 ha deliberato di determinare il compenso annuo spettante ai membri del Collegio Sindacale in euro 30.000, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, di cui euro 12.500 al Presidente, ed euro 8.750 per ciascun sindaco effettivo.

Compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Alla data della presente Relazione, la Società e il Gruppo Sintesi non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

Si riportano di seguito analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2014 a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma dalla Società, utilizzando le tabelle predisposte, secondo quanto previsto dal Regolamento Emittenti.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Parte seconda

TABELLA 1: COMPENSI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO nel corso dell'esercizio 2014

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
ANDREA TEMPOFOSCO	Presidente e Amministratore Delegato	01/01/14-31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	310.000				310.000		
Compensi nella società che redige il bilancio				310.000	0	0	0	310.000	0	0
Compensi da società controllate e collegate				111.250						
Totale				310.000	0	0	0	310.000	0	0

(*) Il presidente e Amministratore delegato ha rinunciato per Euro 295 migliaia agli emolumenti maturati nel 2014

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto
----------------	--------	--	-----------------------	----------------	---	-------------------------------	--	--------	--------------------------------	---

di lavoro

CONSIGLIERE

ANTONIO GALLO	Consigliere	01/01/14-31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.000						15.000		
Compensi nella società che redige il bilancio				15.000	0	0	0	15.000	0	0		
Compensi da società controllate e collegate												
Totale				15.000	0	0	0	15.000	0	0		

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										

ANDREA ROZZI	Consigliere	01/01/14-31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.000					15.000	
Compensi nella società che redige il				15.000	0	0	0	15.000	0	0

SICILIERE

persici da società controllata e collegate

	13 840	0	0	0	13 840	0	0
--	--------	---	---	---	--------	---	---

SIGLIERE

ROSA ANNA FUMAROLA	Consigliere	01/01/14-31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	17.316	18.470			35.786		
Compensi nella società che redige il bilancio				17.316	18.470	0	0	35.786	0	0
Compensi da società controllate e collegate										
Totale				17.316	18.470	0	0	35.786	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
PAOLO BUONO	Consigliere	01/01/14-31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	17.316	17.316			34.632		
Compensi nella società che redige il bilancio				17.316	17.316	0	0	34.632	0	0
Compensi da società controllate e collegate										
Totale				17.316	17.316	0	0	34.632	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
MARCO PIEMONTE	Consigliere	01/01/14- 17/12/14	Dimissioni in data 17 dicembre 2014	15.261	4.329			19.590		
Compensi nella società che redige il bilancio				15.261	4.329	0	0	19.590	0	0
Compensi da società controllate e collegate										
Totale				15.261	4.329	0	0	19.590	0	0

COLLEGIO SINDACALE

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
GIANVITO MORRETTA	Effettivo	10/01/14-08/03/14	Dimissioni in data 08/03/14	3.125	0	0	0	3.125	0	0
Compensi nella società che redige il bilancio				3.125	0	0	0	3.125	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0				0		
Totale				3.125	0	0	0	3.125	0	0

(*) compresi euro 653 di rimborso spese

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
TATIANA BERTONATI	Effettivo	10/01/14-10/03/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	1.414				1.414		
	Presidente	11/03/14-27/05/14		2.637				2.637		

Effettivo	28/05/14- 31/12/14	5.959	5.959
-----------	-----------------------	-------	-------

Compensi nella società che redige il bilancio	10.010	0	0	0	10.010	0	0
Compensi da società controllate e collegate	10.592				10.592		
Totale	20.603	0	0	0	20.603	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
----------------	--------	--	-----------------------	--------------------	---	-------------------------------	--	--------	--------------------------------	---

SINDACO

STEFANO TROTTA	Effettivo	10/01/14- 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	8.250				8.250		
Compensi nella società che redige il bilancio				8.250	0	0	0	8.250	0	0
Compensi da società controllate e collegate				15.295				15.295		
Totale				23.545	0	0	0	23.545	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
----------------	--------	--	-----------------------	--------------------	---	-------------------------------	--	--------	--------------------------------	---

SINDACO										
DAVIDE ARIOTTO	Presidente	27/05/14- 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	7.465					7.465	
Compensi nella società che redige il bilancio				7.465	0	0	0	7.465	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0				0		
Totale				7.465	0	0	0	7.465	0	0
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
GIANLUCA DONNINI	Effettivo	01/01/14- 10/01/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	1.414				1.414		
Compensi nella società che redige il bilancio				1.414	0	0	0	1.414	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0				0		
Totale				1.414	0	0	0	1.414	0	0

