



PIERREL S.p.A.

Sede legale in Capua (CE) – Strada Statale Appia 7-bis 46/48

Capitale sociale 3.716.341,74 interamente versato

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta,

Codice fiscale e Partita I.V.A. 04920860964

REA n. CE 227340

Sito *web*: www.pierrelgroup.com

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

ai sensi dell'articolo 123-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58

(modello di amministrazione e controllo tradizionale)

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2022



Indice

GLOSSARIO	3
1 Profilo dell’Emittente	5
2 Informazioni sugli assetti proprietari (ex articolo 123-bis, comma 1, del TUF) alla data del 30 marzo 2022	6
2.1 Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF).....	6
2.2 Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF).....	7
2.3 Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF).....	7
2.4 Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF).....	8
2.5 Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF).....	8
2.6 Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f) TUF).....	8
2.7 Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g) TUF).....	8
2.8 Clausole di <i>change of control</i> (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h) TUF) e disposizioni statutarie in materia di offerte pubbliche di acquisto (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1).....	9
2.9 Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all’acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m) TUF).....	9
2.10 Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. del Codice Civile).....	10
3 Compliance (ex articolo 123-bis, comma 2, lettera a), prima parte del TUF)	10
4 Consiglio di Amministrazione	11
4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione.....	11
4.2 Nomina e sostituzione (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), prima parte, TUF).....	14
4.3 Composizione del Consiglio di Amministrazione.....	18
4.4 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF).....	23
4.5 Ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione.....	24
4.6 Consiglieri esecutivi.....	25
4.7 Amministratori indipendenti.....	29
5 Trattamento delle informazioni societarie	30
5.1 Procedura per la gestione e la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate.....	30
5.2 Registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate.....	31
5.3 <i>Internal dealing</i>	32
6 Comitati interni al Consiglio di Amministrazione	32
7 Autovalutazione e successione degli amministratori	33
8 Remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche	33
9 Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	34
9.1 Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.....	34
9.2 Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.....	36
9.3 Responsabile della funzione di <i>internal audit</i>	36
9.4 Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231/2001.....	38
9.5 Società di revisione.....	39
9.6 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.....	39
9.7 Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.....	39
10 Interessi degli Amministratori e operazioni con parti correlate	40
11 Collegio Sindacale	41
12 Rapporti con gli azionisti e il mercato	47
13 Assemblea degli azionisti	48
9 Ulteriori pratiche di governo societario	50
10 Cambiamenti dalla chiusura dell’esercizio 2021	50
11 Considerazioni sulla lettera del 3 dicembre 2021 del Presidente del Comitato per la Corporate Governance	51



GLOSSARIO

In aggiunta ai termini e alle espressioni definiti in altre parti della presente Relazione, ai fini della stessa, i termini e le espressioni riportati con lettera iniziale maiuscola di seguito elencati hanno il significato in appresso indicato per ciascuno di essi:

Amministratori: i membri del Consiglio di Amministrazione.

Assemblea degli Azionisti o Assemblea: l'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente.

Codice di Autodisciplina: il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2018 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, come sostituito dal Codice di Corporate Governance.

Codice di Corporate Governance: il Codice di Corporate Governance delle società quotate approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, applicabile, in caso di adesione volontaria allo stesso, a partire dal primo esercizio iniziato successivamente al 31 dicembre 2020.

Codice Civile: il codice civile italiano approvato con il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.

Collegio Sindacale: il Collegio Sindacale dell'Emittente.

Comitato Parti Correlate: il comitato per le operazioni con parti correlate della Società composto, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 aprile 2021, dal prof. Avv. Mauro Fierro (presidente) e dalla dott.ssa Alessandra Piccinino, entrambi Amministratori non esecutivi dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF, nonché dell'avv. Maria Paola Bifulco, Amministratore non esecutivo.

Consiglio di Amministrazione: il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

European Medicines Agency – EMA: l'agenzia dell'Unione Europea che ha il compito istituzionale di coordinare le risorse scientifiche degli Stati membri al fine di valutare e controllare i medicinali per uso umano e veterinario in tutta l'UE (precedentemente conosciuta come European Agency for the Evaluation of Medicinal Products – EMEA).

Emittente o Società o Pierrel: Pierrel S.p.A. con sede legale a Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46-48, Capitale sociale di Euro 3.716.341,74 interamente versato, le cui azioni sono quotate sul mercato Euronext Milan (già Mercato Telematico Azionario) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Esercizio: l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2021.

FDA (*Food and Drug Administration*): l'Autorità degli Stati Uniti che regola l'immissione in commercio e l'uso dei dispositivi medici negli Stati Uniti, incluse le sostanze iniettabili e prodotti farmaceutici.

Gruppo Pierrel: il gruppo che comprende la Società (capogruppo) e Pierrel Pharma.

Pierrel Pharma: Pierrel Pharma S.r.l. con socio unico, con sede legale a Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46-48, capitale sociale di Euro 10.000,00 interamente sottoscritto e versato, interamente detenuto dalla Società.

Regolamento Emittenti: il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti approvato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.

Regolamento Mercati: il regolamento in materia di mercati approvato dalla CONSOB con delibera del 28 dicembre 2017, n. 20249, come successivamente modificato e integrato.



Regolamento Parti Correlate: il regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate approvato dalla CONSOB con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221, come successivamente modificato e integrato.

Relazione: la presente relazione sul governo societario e gli assetti proprietari dell'Emittente per l'Esercizio redatta ai sensi dell'articolo 123-*bis* del TUF.

Relazione sulla Remunerazione: la relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF e dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti e in conformità allo Schema n. 7-*bis* dell'Allegato 3A al medesimo Regolamento Emittenti.

Sindaci: i membri del Collegio Sindacale.

TUF: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.



1 Profilo dell'Emittente

Pierrel è la capogruppo del Gruppo Pierrel attivo nel settore farmaceutico e specializzato nella produzione di specialità farmaceutiche (Divisione *Contract Manufacturing* o *CMO*), nella distribuzione di prodotti farmaceutici (Divisione *Pharma*) e nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici (Divisione *Pharma*).

Il Gruppo Pierrel vanta un'esperienza di oltre 60 anni nel settore farmaceutico ed è uno dei principali produttori europei di anestetici loco-regionali e dentali.

L'Emittente è proprietaria di uno stabilimento produttivo sito nel comune di Capua (CE), nei pressi di Napoli, che ha ricevuto l'autorizzazione da parte dell'EMA e della FDA per la produzione in asepsi di farmaci a uso iniettabile.

Pierrel Pharma ha registrato e distribuisce l'anestetico dentale Orabloc® in Canada, USA, Russia, Europa e alcuni paesi del Medio Oriente.

La struttura di *corporate governance* dell'Emittente è caratterizzata da un insieme di regole, comportamenti e processi volti a garantire un sistema di governo societario efficiente e trasparente e un efficace funzionamento degli organi di governo e dei sistemi di controllo. In particolare, la struttura di *corporate governance* adottata dalla Società si basa su un modello organizzativo di tipo "tradizionale", composto, quindi, dai seguenti organi sociali: (a) l'Assemblea degli Azionisti; (b) il Consiglio di Amministrazione; (c) un Direttore Generale; e (d) il Collegio Sindacale. L'incarico di revisione legale è affidato, in applicazione delle vigenti disposizioni normative in materia, a una società di revisione iscritta nell'albo speciale tenuto dalla CONSOB. In linea con quanto previsto dallo statuto della Società (lo "**Statuto**"), Pierrel ha nominato un Presidente del Consiglio di Amministrazione, un Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione, un Amministratore Delegato e un Direttore Generale a cui sono stati attribuiti poteri – con differenti limiti di spesa – per la gestione dell'azienda.

In data 30 marzo 2022 — in continuità con quanto precedentemente deliberato già dal 5 giugno 2015 e confermato in data 23 aprile 2018 e in data 26 aprile 2021 – il Consiglio di Amministrazione ha confermato, tenuto conto della struttura, delle dimensioni e delle esigenze operative della Società e del Gruppo, nonché della natura delle attività svolte, la volontà di non aderire al Codice di Corporate Governance e di affidare al Consiglio di Amministrazione le funzioni proprie dei comitati previsti dal Codice di Corporate Governance, anche in virtù della presenza in Consiglio di due Amministratori dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, lettera c), del TUF.

Anche tenendo conto di quanto raccomandato dal Presidente del Comitato per la Corporate Governance nella lettera del 3 dicembre 2021, la Società ha comunque valutato la propria classificazione sulla base del dato dimensionale e di controllo. In particolare, ai sensi del Codice di Corporate Governance e con riferimento all'esercizio 2021, l'Emittente si qualifica come società non grande (non avendo la propria capitalizzazione superato 1 miliardo di euro l'ultimo giorno di mercato aperto degli ultimi tre anni solari) e "a proprietà concentrata" in considerazione del fatto che è soggetta al controllo di diritto di Fin Posillipo S.p.A. (titolare di una partecipazione superiore al 50% del relativo capitale sociale).

Tale valutazione è stata operata anche al fine di valutare le diverse opzioni di flessibilità riconosciute dal Codice in base al nuovo principio di proporzionalità applicativa delle relative raccomandazioni dallo stesso introdotto nel quadro di una valorizzazione dell'autonomia anche statutaria delle singole società nel delineare gli assetti e le prassi di governance più funzionali alle loro caratteristiche.

In particolare, in ossequio a tale principio di proporzionalità, per le società non grandi e a proprietà concentrata, come Pierrel, il Codice (a differenza di quanto previsto per le altre società grandi e a proprietà non concentrata) consente la disapplicazione delle raccomandazioni inerenti, ad esempio, alla nomina del Lead Independent Director, alla formulazione dell'orientamento sul numero massimo di incarichi dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, alla istituzione di un comitato nomine e di un comitato controllo e rischi (con possibilità dunque di attribuire le rispettive funzioni al *board*), alla



frequenza annuale della *board evaluation* (che viene raccomandata solo in vista del rinnovo dell'organo e dunque con periodicità triennale), alla formulazione, in vista del relativo rinnovo, degli orientamenti sulla composizione dell'organo amministrativo ritenuta ottimale e alla adozione di un piano di successione per gli amministratori esecutivi. Opzioni, queste, di cui Pierrel, pur non aderendo al Codice, si è di fatto avvalsa tenuto conto, per l'appunto, della struttura, delle dimensioni, dell'assetto proprietario e delle esigenze operative della Società e del Gruppo. La Società rispetta invece appieno la raccomandazione del Codice circa il numero di indipendenti per le società non grandi e a proprietà concentrata, essendo presenti in Consiglio due Amministratori dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, lettera c), del TUF.

Completano la *governance* della Società il Codice Etico, il Modello Organizzativo ex D. Lgs. n.231/2001, il Comitato Parti Correlate e la struttura dei poteri e delle deleghe, come in seguito rappresentati.

Alla data della presente Relazione, ai fini della normativa vigente, l'Emittente rientra nella definizione di "Piccola e Media Impresa" di cui all'articolo 1, comma 1, lett. w-quater.1) del TUF e dell'articolo 2-ter del Regolamento Emittenti in quanto:

- (i) nel corso dell'esercizio 2021 la capitalizzazione media di mercato della Società è stata pari a Euro 54.535.434 e al 31 dicembre 2021 la Società ha registrato un fatturato pari a Euro 18.175.833;
- (ii) nel corso dell'esercizio 2020 la capitalizzazione media di mercato della Società è stata pari a Euro 37.519.475 e al 31 dicembre 2020 la Società ha registrato un fatturato pari a Euro 16.372.754; e
- (iii) nel corso dell'esercizio 2019 la capitalizzazione media di mercato della Società è stata pari a Euro 38.939.788 e al 31 dicembre 2019 la Società ha registrato un fatturato pari a Euro 20.487.353.

La Società non si qualifica come ente di interesse pubblico di grandi dimensioni ai sensi del decreto legislativo 30 dicembre 2016 n. 254 e, pertanto, alla stessa non si applica l'obbligo di redigere e pubblicare la dichiarazione di carattere non finanziario prevista dal suddetto decreto.

Per maggiori informazioni – anche in merito al ruolo svolto dal Consiglio di Amministrazione per il perseguimento del successo sostenibile – si rinvia al Paragrafo 4.1 della presente Relazione.

La presente Relazione e lo Statuto sono consultabili sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione "*Investor Relations*".

2 Informazioni sugli assetti proprietari (ex articolo 123-bis, comma 1, del TUF) alla data del 30 marzo 2022

2.1 Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)

Alla data della presente Relazione il capitale sociale di Pierrel è pari ad Euro 3.716.341,74, i.v., diviso in n. 228.881.275 azioni ordinarie, prive del valore nominale, quotate sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., come risulta dalla **Tabella 1** di seguito riportata:

Tabella 1

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	Numero azioni	% rispetto al capitale sociale	Quotato / Non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	228.881.275	100%	Azioni quotate sul mercato Euronext Milan organizzato	

			e gestito da Borsa Italiana S.p.A.	Azioni ordinarie prive del valore nominale
Azioni privilegiate	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Azioni a voto plurimo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Altre categorie di Azioni con diritto di voto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Azioni risparmio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Azioni risparmio convertibili	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Altre categorie di Azioni senza il diritto di voto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Altro	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Alla data della presente Relazione la Società non ha emesso strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni della Società di nuova emissione, mentre ha in essere un piano di incentivazione monetario a medio termine 2019 – 2021 riservato ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società approvato ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF dall'Assemblea del 18 giugno 2019. Per ulteriori informazioni in merito a tale piano si rinvia al relativo documento informativo predisposto dalla Società e disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.pierrelgroup.com.

2.2 Restrizioni al trasferimento di titoli (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF*)

Per quanto a conoscenza della Società, alla data della presente Relazione non esistono restrizioni al trasferimento delle azioni Pierrel.

2.3 Partecipazioni rilevanti nel capitale (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF*)

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate dagli azionisti dell'Emittente ai sensi dell'articolo 120 del TUF, nonché dalle altre informazioni disponibili, alla data del 30 marzo 2022 gli azionisti che detengono, anche per interposta persona, società fiduciarie e società controllate, partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale con diritto di voto della Società (percentuale applicabile in considerazione della qualifica di Pierrel quale "PMI" ai sensi all'articolo 1, comma 1, lett. w-quater.1) del TUF e dell'articolo 2-*ter* del Regolamento Emittenti) sono i seguenti:

<i>Partecipazioni rilevanti nel capitale</i>			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Fin Posillipo S.p.A.	Fin Posillipo S.p.A.	50,213	50,213
Bifulco Rosario	Bootes S.r.l.	21,144	21,144

2.4 Titoli che conferiscono diritti speciali (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF*)

La Società non ha emesso titoli diversi dalle azioni ordinarie che costituiscono il 100% del capitale sottoscritto e versato della Società e, in particolare, non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo. Inoltre, lo Statuto non prevede l'emissione di azioni a voto plurimo o maggiorato.

2.5 Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF*)

Alla data della presente Relazione la Società non ha adottato alcun sistema per l'eventuale partecipazione dei dipendenti.

2.6 Restrizioni al diritto di voto (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera f) TUF*)

Per quanto a conoscenza della Società, non esistono restrizioni al diritto di voto degli azionisti della Società.

2.7 Accordi tra azionisti (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera g) TUF*)

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili e delle informazioni fornite dagli azionisti, in data 29 marzo 2018, Fin Posillipo S.p.A., azionista di controllo della Società titolare, alla data della presente Relazione e per quanto a conoscenza della Società, di n. 114.928.444 azioni ordinarie, pari al 50,213% del capitale sociale di Pierrel, e Bootes S.r.l. (congiuntamente con Fin Posillipo S.p.A., gli "**Azionisti Rilevanti**"), azionista della Società titolare, alla data della presente Relazione e per quanto a conoscenza della Società, di n. 48.394.727 azioni ordinarie, pari al 21,144% del capitale sociale di Pierrel hanno sottoscritto un patto parasociale volto a disciplinare, tra l'altro, alcuni aspetti concernenti la loro partecipazione in Pierrel, con particolare riferimento ad alcuni diritti concernenti la *corporate governance* della Società e il trasferimento delle partecipazioni rispettivamente detenute nel capitale della Società (il "**Patto Parasociale**").

Il Patto Parasociale prevede, *inter alia*:

- (i) una specifica procedura per la presentazione delle liste per il primo rinnovo integrale del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale successivo alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale, per la nomina del Presidente, del Vicepresidente e dell'Amministratore Delegato del Consiglio di Amministrazione di Pierrel e dell'eventuale sostituzione degli amministratori tratti dalla lista presentata da Fin Posillipo S.p.A. e Bootes Sr.l. In particolare, in esecuzione del Patto Parasociale in data 29 marzo 2018, in vista della successiva Assemblea degli Azionisti per il rinnovo delle cariche (tenutasi poi in data 23 aprile 2018), gli Azionisti Rilevanti hanno presentato congiuntamente due liste per il rinnovo degli organi sociali di Pierrel e tutti i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale attualmente in carica sono stati tratti da tali liste;
- (ii) un diritto di prelazione in capo a ciascuna parte del Patto Parasociale nel caso in cui l'altra parte intenda eseguire un trasferimento di tutte o parte le azioni Pierrel di cui sia direttamente o indirettamente titolare, ovvero i diritti di opzione rivenienti da operazioni di aumento del capitale sociale relativi alle medesime azioni;
- (iii) il divieto di acquisto (anche per effetto di operazioni di qualsiasi natura poste in essere su azioni Pierrel, ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la sottoscrizione di aumenti del capitale sociale), senza il preventivo consenso dell'altra parte, di azioni Pierrel ulteriori rispetto a quelle detenute da ciascuna parte alla data di sottoscrizione del Patto



Parasociale e di cui ciascuna parte del Patto Parasociale sarà titolare alla data di esecuzione dell'aumento di capitale conclusosi il 6 novembre 2018, fermo restando che il relativo consenso si intenderà comunque negato qualora detto acquisto faccia sorgere in capo alle parti, anche singolarmente considerate, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, un obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto le azioni Pierrel.

Il Patto Parasociale sarà efficace sino al verificarsi del primo dei seguenti eventi: (a) una o entrambe le parti cessino di essere titolari, a qualsiasi titolo, direttamente o indirettamente, di azioni Pierrel; o (b) lo scadere del terzo anno successivo alla relativa data di sottoscrizione. In tale ultimo caso, il Patto Parasociale sarà automaticamente rinnovato per ulteriori periodi di tre anni qualora nessuna delle parti abbia comunicato la propria volontà di non rinnovarlo con un preavviso di almeno sei mesi rispetto alla relativa data di scadenza. Per quanto a conoscenza della Società, tale comunicazione non è stata inviata dagli Azionisti Rilevanti e, pertanto, alla data di prima scadenza (i.e., 29 marzo 2021) il Patto Parasociale si è rinnovato per un ulteriore periodo di tre anni.

Per ulteriori informazioni relative al Patto Parasociale, si rinvia quanto pubblicato dalla Società, con riferimento a quanto statuito dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 129 del Regolamento Emittenti, inclusivo delle informazioni essenziali di cui all'articolo 130 del Regolamento Emittenti pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Patti Parasociali*.

2.8 Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h) TUF) e disposizioni statutarie in materia di offerte pubbliche di acquisto (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1)

a. Clausole di *change of control*

Alla data della presente Relazione la Società e Pierrel Pharma non sono parte di alcun contratto la cui efficacia sia subordinata a un cambio di controllo sulla Società e/o su Pierrel Pharma o che preveda il diritto della controparte di modificare, risolvere o comunque terminare il contratto al verificarsi di un cambio di controllo sulla Società e/o su Pierrel Pharma.

b. Disposizioni statutarie in materia di offerte pubbliche di acquisto

Lo Statuto non prevede alcuna deroga alle disposizioni sulla cd. *passivity rule* di cui all'articolo 104, commi 1 e 1-bis del TUF, né l'applicazione delle regole di neutralizzazione di cui all'articolo 104-bis, commi 2 e 3 del TUF.

2.9 Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m) TUF)

Deleghe ad aumentare il capitale sociale

Alla data della presente Relazione, non sussistono delibere dell'Assemblea che delegano il Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, né è concessa agli Amministratori la facoltà di emettere obbligazioni convertibili in azioni sia ordinarie sia di risparmio o con *warrants* validi per la sottoscrizione di azioni.

Azioni proprie



Alla data della presente Relazione non è in vigore alcuna autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti per l'acquisto di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, e non possiede azioni proprie in portafoglio.

2.10 Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. del Codice Civile)

Nessun soggetto esercita attività di direzione e coordinamento sulla Società ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

Alla data della presente Relazione, l'azionista Fin Posillipo S.p.A. detiene una partecipazione nella Società pari, a circa il 50,213% del relativo capitale sociale ed esercita un controllo di diritto sulla Società ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

Ciò nonostante, nel corso della riunione del 30 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione, confermando quanto già precedentemente deliberato in data 10 marzo 2021, 26 febbraio 2020, 19 febbraio 2019 e 2 settembre 2016, ha ritenuto di non essere soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Fin Posillipo S.p.A., in quanto: (a) la Società opera in piena autonomia rispetto alla conduzione dei rapporti con la clientela e con i fornitori senza che vi sia alcuna ingerenza di soggetti estranei alla Società; (b) Fin Posillipo S.p.A. non esercita alcuna funzione di tesoreria accentrata a favore della Società; (c) le principali decisioni relative alla gestione dell'impresa della Società e di Pierrel Pharma sono prese all'interno degli organi propri della Società; (d) al Consiglio di Amministrazione compete, tra l'altro, l'esame e l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari e i *budget* della Società e del Gruppo Pierrel, l'esame e l'approvazione della struttura organizzativa del Gruppo Pierrel, la valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e del Gruppo Pierrel.

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento neppure sulla base di contratti stipulati, di cui all'articolo 2497-*septies* del Codice Civile.

* * *

Si precisa infine che per:

- le informazioni richieste dall'articolo 123-*bis*, comma 1, lettera i) del TUF (“*accordi tra la Società e gli amministratori [...] che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un’offerta pubblica di acquisto*”), si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione per l'esercizio 2021 pubblicata dalla Società ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF;
- le informazioni richieste dall'articolo 123-*bis*, comma 1, lettera l) del TUF (in merito a “*le norme applicabili alla nomina e sostituzione degli amministratori [...], nonché alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*”), si rinvia al paragrafo 4.2 della presente Relazione;
- le informazioni richieste dall'articolo 123-*bis*, comma 1, lettera l), seconda parte del TUF (in merito a “*le norme applicabili [...] alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*”) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata all'Assemblea (successivo Capitolo 13).

3 Compliance (ex articolo 123-*bis*, comma 2, lettera a), prima parte del TUF)

Anche ai fini di quanto previsto dall'art. 89-*bis* del Regolamento Emittenti, si segnala che da ultimo in data 30 marzo 2022 – in continuità con quanto precedentemente deliberato già in data 26 aprile 2021, 23 aprile 2018, 5 giugno 2015 e 13 giugno 2012 – il Consiglio di Amministrazione ha confermato, tenuto conto della struttura, delle dimensioni e delle esigenze operative della Società e del Gruppo, nonché della natura delle attività svolte, la volontà di non aderire al Codice di Corporate Governance (già Codice di Autodisciplina) né ad altri codici di comportamento in materia di governo societario e di affidare al



Consiglio di Amministrazione le funzioni proprie dei comitati previsti dal Codice di Corporate Governance, anche in virtù della presenza in Consiglio di due Amministratori dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, lettera c), del TUF. In ogni caso, in linea con la prassi adottata dalla Società, condividendo la stessa i principi generali che ispirano il Codice, nello svolgimento delle proprie funzioni il Consiglio di Amministrazione si riserva di valutare di volta in volta l'adozione di ulteriori misure di adeguamento alle relative raccomandazioni. Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia a quanto precisato nel precedente Paragrafo 1 della presente Relazione.

La presente Relazione è stata redatta anche tenendo conto delle indicazioni di cui al format elaborato da Borsa Italiana per la relazione sul governo societario (IX Edizione gennaio 2022).

Alla data della presente Relazione né la Società né Pierrel Pharma sono soggette a disposizioni di legge diverse da quelle italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* dell'Emittente.

4 Consiglio di Amministrazione

4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi della normativa vigente per le società con azioni quotate in mercati regolamentati e in conformità alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance), il Consiglio di Amministrazione svolge un ruolo fondamentale nel sistema di *governance* della Società.

Il Consiglio di Amministrazione opera con l'obiettivo di perseguire l'interesse complessivo della Società per la creazione di valore nel lungo termine a beneficio degli azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri *stakeholders* rilevanti per la Società medesima. L'attenzione a profili attinenti alla sostenibilità è stata presente, in particolare, in materia di remunerazioni avendo previsto negli anni le relative politiche il collegamento della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento alla parte variabile di tale remunerazione, con il raggiungimento di obiettivi che tengono conto della, e nel contempo contribuiscono alla, sostenibilità economico-finanziaria di medio-lungo periodo del Gruppo Pierrel. Si segnala altresì come, in considerazione della scadenza nell'esercizio in corso del Piano di Incentivazione 2019-2021, il Consiglio di Amministrazione della Società stia valutando di procedere alla strutturazione di un nuovo piano di incentivazione di medio-lungo termine basato su strumenti finanziari rinviando la sottoposizione dello stesso all'Assemblea degli Azionisti ad un momento in cui i possibili effetti dell'attuale situazione geopolitica ed economica possano essere più compiutamente apprezzati ai fini della individuazione di eventuali obiettivi di performance di medio-lungo termine.

Ai sensi del paragrafo 19.1 dello Statuto, al Consiglio di Amministrazione spettano tutti i più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il raggiungimento e l'attuazione dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli che la legge e/o lo Statuto riservano in modo tassativo all'Assemblea.

Ai sensi dell'articolo 2365, comma 2 del Codice Civile, è altresì attribuita al Consiglio di Amministrazione la competenza per le deliberazioni relative a:

- l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie;
- la delibera di fusione nei casi di cui agli articoli 2505 e 2505-*bis* del Codice Civile;
- l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società;
- la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio;
- gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative, salvo che il Consiglio di Amministrazione non decida di rimettere all'Assemblea degli Azionisti le deliberazioni sulle sopra indicate materie;
- il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.



Sono altresì riservate all'esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, e non possono quindi formare oggetto di delega, oltre alle deliberazioni concernenti la proposta o approvazione di progetti di fusione ovvero di scissione della Società, scorpori, conferimenti, aumenti o riduzione del capitale sociale, le decisioni concernenti la fissazione degli indirizzi generali di politica gestionale.

Il Consiglio di Amministrazione, in occasione delle proprie riunioni ma, occorrendo, anche direttamente, riferisce tempestivamente e, comunque, con cadenza almeno trimestrale, al Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 150 del TUF sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate. In particolare, riferisce sulle operazioni nelle quali gli Amministratori abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi. Al di fuori di tale occasione, la comunicazione può essere effettuata dall'Amministratore Delegato o dal Direttore Generale della Società ovvero, quando particolari esigenze lo richiedano, dal Consiglio di Amministrazione, anche per iscritto al Presidente del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione è altresì competente per la nomina e la revoca, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'articolo 154-*bis* del TUF.

Alla competenza del Consiglio di Amministrazione sono inoltre riservate, le seguenti materie:

- l'esame e l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo Pierrel, nonché il periodico monitoraggio della loro attuazione, il sistema di governo societario della Società stessa e la struttura del Gruppo stesso;
- la valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della Società e delle controllate aventi rilevanza strategica, predisposto dagli organi delegati, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- l'attribuzione e la revoca delle deleghe agli Amministratori delegati e al Comitato Esecutivo, se istituito;
- la determinazione, sentito il Collegio Sindacale, della remunerazione degli Amministratori delegati e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché, qualora non vi abbia già provveduto l'Assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai singoli membri del Consiglio di Amministrazione;
- ai sensi di legge e di Statuto, la valutazione del generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati e confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- l'esame e l'approvazione preventiva delle operazioni di significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario della Società e delle sue controllate, con particolare attenzione alle situazioni in cui uno o più Amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi e, più in generale, alle operazioni con parti correlate ai sensi della procedura per la disciplina per le operazioni con parti correlate approvata, previo parere favorevole degli Amministratori indipendenti, dal Consiglio di Amministrazione il 10 novembre 2010, e successivamente modificata, sempre previo parere favorevole degli Amministratori indipendenti, il 13 giugno 2012, il 13 febbraio 2014, il 27 aprile 2018 e, in ultimo, il 23 dicembre 2021 (la "**Procedura Parti Correlate**"; stabilire, a tal fine, criteri generali per individuare le operazioni di significativo rilievo);
- l'adozione di una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate (in merito si rinvia al paragrafo 5.1 della presente Relazione);
- la definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino



correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati;

- l'eventuale individuazione di uno o più Amministratori incaricati dell'istituzione e del mantenimento di un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (Amministratore/i incaricato/i del Sistema di Controllo Interno);
- la valutazione, con cadenza almeno annuale, dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché della sua efficacia;
- l'approvazione delle attività di verifica attinenti al piano di lavoro predisposto annualmente dal responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing*, quale responsabile della funzione di controllo interno, sentito anche il Collegio Sindacale;
- la nomina e la revoca del/i componente/i dell'organismo di vigilanza della Società costituito e funzionante ai sensi del D. Lgs. 231/2001 (l'"**Organismo di Vigilanza**");
- l'adozione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo predisposto ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e l'approvazione degli adeguamenti alle disposizioni normative di volta in volta vigenti.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione:

- (i) valuta il generale andamento della gestione della Società in occasione dell'approvazione dei rendiconti trimestrali (su base volontaria), del bilancio semestrale e del progetto di bilancio di esercizio, nonché sulla base delle informazioni ricevute dagli organi delegati e fornisce un'adeguata informativa al mercato sui risultati conseguiti rispetto a quelli previsti e precedentemente comunicati al mercato non solo in occasione dell'approvazione dei dati finanziari infrannuali o annuali, ma anche tutte le volte in cui, sulla base delle informazioni fornite dagli organi delegati, dovesse ravvisarsi uno scostamento sensibile dei risultati previsti o consuntivati dal Gruppo Pierrel rispetto a quelli precedentemente comunicati al mercato;
- (ii) esamina e approva tutte le operazioni che abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società e le sue controllate e tutte le operazioni in cui uno o più Amministratori siano portatori di interesse per conto proprio o di terzi, come illustrato al paragrafo 19.4 dello Statuto. Si segnala che alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione non ha stabilito criteri per individuare le operazioni di significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società;
- (iii) esamina e approva preventivamente le operazioni con parti correlate della Società e delle sue controllate come da Procedura Parti Correlate (per i dettagli si veda il successivo Paragrafo 10 della presente Relazione).

Nel corso dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre valutato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in tale ambito avvalendosi dell'attività istruttoria condotta dalla funzione di *internal audit* in *outsourcing*.

In aggiunta, nel corso dell'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione: (i) con riferimento alla politica di dialogo con i propri azionisti, anche in considerazione della struttura del proprio azionariato che prevede la presenza di due azionisti che sono titolari, congiuntamente, di più del 70%, ha deciso di non adottare alcuna politica; (ii) non ha ritenuto necessario o opportuno elaborare motivate proposte da sottoporre all'assemblea dei soci per la definizione di un sistema di governo societario più funzionale alle esigenze dell'impresa.



4.2 Nomina e sostituzione (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), prima parte, TUF)

L'articolo 14 dello Statuto stabilisce che la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di tre a un massimo di sette membri nominati dall'Assemblea, che ne determina di volta in volta il numero.

Ai sensi dell'articolo 15 dello Statuto, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono nominati sulla base di liste presentate dagli azionisti. Lo Statuto non prevede la possibilità per il Consiglio di Amministrazione uscente di presentare una lista per il rinnovo dell'organo amministrativo.

L'assunzione della carica di Amministratore è subordinata al possesso dei requisiti stabiliti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti.

I componenti del Consiglio di Amministrazione possono essere anche non azionisti, durano in carica per tre esercizi o per il minor periodo determinato all'Assemblea che li nomina e sono rieleggibili. Essi scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta un compenso annuo nella misura complessiva stabilita dall'Assemblea e ripartito tra i singoli Amministratori a cura del Consiglio di Amministrazione; agli Amministratori può essere inoltre attribuito un trattamento di fine mandato e/o una partecipazione agli utili nel rispetto delle norme di legge e regolamentari. Agli Amministratori è inoltre riconosciuto il rimborso delle spese effettivamente sostenute per lo svolgimento delle proprie funzioni. Ai sensi dell'articolo 2389, comma 3 del Codice Civile, la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

L'Amministratore che, per conto proprio o di terzi, abbia un interesse in una determinata operazione della Società deve darne notizia agli altri Amministratori e al Collegio Sindacale, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata; se si tratta dell'Amministratore Delegato, deve altresì astenersi dal compiere l'operazione, investendo della stessa il Consiglio di Amministrazione.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono nominati sulla base di liste presentate dagli azionisti. Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di una quota di partecipazione del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, individuata in conformità con quanto stabilito da CONSOB con regolamento ovvero, in caso di mancata individuazione da parte di CONSOB, di una quota di partecipazione pari almeno al 2,5% del capitale sociale. Per l'esercizio 2022 la CONSOB, con determinazione n. 60 del 28 gennaio 2022, ha stabilito (in continuità con quanto previsto per l'esercizio 2021) che, fatta salva l'eventuale minor quota prevista dallo Statuto (minor quota non prevista dallo Statuto di Pierrel), hanno diritto a presentare una lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di una quota di partecipazione del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria pari almeno al 2,5% del capitale sociale.

La titolarità della suddetta quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'azionista nel giorno in cui le stesse liste sono depositate presso la sede sociale.

Le liste devono essere depositate presso la Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea, in prima ovvero unica convocazione, chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, salvo i diversi termini inderogabilmente previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento, con la documentazione comprovante il diritto di presentazione della lista e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari almeno ventuno giorni prima di tale Assemblea.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli azionisti dovranno depositare presso la sede della Società l'apposita certificazione comprovante il possesso



azionario almeno ventuno giorni prima dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti a uno stesso gruppo (per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF, nonché le controllate da, e le collegate al, medesimo soggetto), ovvero che aderiscano a un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del TUF, non possono presentare o concorrere a presentare né votare, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, più di una lista. Non sono accettate liste presentate e/o voti esercitati in violazione dei suddetti divieti. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ciascuna lista dovrà elencare distintamente i candidati, ordinati progressivamente, e dovrà includere, a pena di decadenza, un numero di candidati che siano, in conformità con le disposizioni normative applicabili, in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative vigenti, indicandoli distintamente. Qualora siano applicabili criteri inderogabili di riparto tra generi, ciascuna lista che presenti almeno tre candidati deve includere candidati appartenenti a generi diversi, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, ai fini del rispetto della normativa, di legge e/o regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra generi.

Unitamente a ciascuna lista, entro i rispettivi termini sopra indicati, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, il possesso dei requisiti prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, nonché l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, così come l'esistenza degli ulteriori requisiti che fossero prescritti per le rispettive cariche. Con le dichiarazioni, sarà depositato per ciascun candidato un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede come di seguito precisato.

- I. I voti ottenuti da ciascuna delle liste presentate sono divisi per numeri interi progressivi da uno fino al numero degli Amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna delle liste presentate, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati fermo restando che, salvo quanto previsto nei successivi punti II e IV, da una singola lista non potranno essere tratti più della metà (con arrotondamento, in caso di numero frazionato, all'unità inferiore) degli Amministratori da eleggere.

Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun Amministratore o che abbia eletto il minor numero di Amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un Amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di Amministratori, nell'ambito di tali liste risulterà eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza dei voti dei presenti.

Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di Amministratori indipendenti previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare, il candidato non indipendente eletto con il quoziente più basso è sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista che abbia ottenuto il quoziente più alto.

Qualora anche a seguito di tale sostituzione non sia raggiunto il numero minimo di Amministratori indipendenti, la stessa procedura verrà applicata anche con riferimento al candidato non indipendente eletto con il secondo quoziente più basso, e così via sino a

completare il numero minimo di Amministratori indipendenti.

Qualora il Consiglio di Amministrazione così formato non includa un numero minimo di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato almeno pari a quello previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare vigente, il candidato appartenente al genere più rappresentato eletto con il quoziente più basso è sostituito, fermo il rispetto del numero minimo di Amministratori indipendenti, dal candidato non eletto della medesima lista appartenente al genere meno rappresentato che abbia ottenuto il quoziente più alto. Qualora anche a seguito di tale sostituzione non sia raggiunto il numero minimo di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare, vigente la stessa procedura verrà applicata anche con riferimento al candidato appartenente al genere più rappresentato eletto con il secondo quoziente più basso, e così a scalare dal basso verso l'alto della medesima lista sino a completare il numero minimo di componenti appartenenti al genere meno rappresentato.

Qualora anche a seguito di tali sostituzioni non si dovesse raggiungere il numero minimo di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato richiesto dalla normativa applicabile, tali membri verranno nominati dall'Assemblea che delibererà con le maggioranze di legge, in sostituzione del candidato appartenente al genere più rappresentato eletto nella lista di maggioranza con il quoziente più basso, e così a scalare dal basso verso l'alto della medesima lista sino a completare il numero minimo di componenti appartenenti al genere meno rappresentato.

II. Nel caso in cui una lista sia presentata da un azionista che, da solo o insieme ad altri azionisti, sia complessivamente titolare di una partecipazione nel capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria pari almeno al 50% più una azione, in deroga a quanto previsto nel precedente punto I, alla elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà come di seguito precisato:

- (i) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, quanti siano di volta in volta deliberati dall'Assemblea, tranne uno. A questo scopo, in caso di parità di voti tra diverse liste, si procederà a nuova votazione tra queste da parte dell'Assemblea, risultando eletta quale lista di maggioranza quella che ottenga il maggior numero di voti;
- (ii) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il secondo maggior numero di voti, e che non è collegata neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista di cui al punto (i) che precede, è tratto un membro del Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato, come indicato in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati in tale lista. A questo scopo, in caso di parità di voti tra diverse liste, si procederà a nuova votazione tra queste per l'elezione dell'ultimo membro del Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea, risultando eletto il primo candidato della lista che ottenga il maggior numero di voti.

Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di Amministratori indipendenti previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare, il candidato non indipendente eletto indicato con il numero progressivo più alto nella lista che ha riportato il maggior numero di voti è sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo di presentazione. Qualora anche a seguito di tale sostituzione non sia raggiunto il numero minimo di Amministratori indipendenti, la stessa procedura verrà applicata anche con riferimento alla seconda lista.

Qualora nel Consiglio di Amministrazione così formato non sia rispettato il numero minimo di componenti appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, di legge

e/o regolamentare, il candidato appartenente al genere più rappresentato eletto con il quoziente più basso è sostituito, fermo il rispetto del numero minimo di Amministratori indipendenti, dal candidato non eletto della medesima lista appartenente al genere meno rappresentato che abbia ottenuto il quoziente più alto. Qualora anche a seguito di tale sostituzione non sia raggiunto il numero minimo di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare, la stessa procedura verrà applicata anche con riferimento alla seconda lista.

Qualora anche a seguito di tali sostituzioni non si dovesse raggiungere il numero minimo di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato richiesto dalla normativa applicabile, tali membri verranno nominati dall'Assemblea che delibererà con le maggioranze di legge, in sostituzione del candidato appartenente al genere più rappresentato eletto nella lista di maggioranza con il quoziente più basso, e così a scalare dal basso verso l'alto della medesima lista sino a completare il numero minimo di componenti appartenenti al genere meno rappresentato.

- III. In caso di cessazione dalla carica di uno o più Amministratori, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, provvede alla integrazione dei propri componenti nominando, previa approvazione del Collegio Sindacale, il primo, o in caso di impedimento dello stesso, il secondo, e così via, dei candidati che, tra quelli non eletti, abbiano i quozienti più elevati nell'ambito dei candidati appartenenti alla medesima lista dell'Amministratore cessato; in caso di totale esaurimento dei candidati indicati nella medesima lista dell'Amministratore cessato, il Consiglio di Amministrazione provvede mediante nomina per cooptazione di un professionista esterno indicato dalla maggioranza del Consiglio di Amministrazione. Gli Amministratori così nominati restano in carica fino alla prossima Assemblea che dovrà provvedere ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, rispettando lo stesso criterio e deliberando, con le maggioranze di legge, senza applicazione del meccanismo di cui al precedente punto I.

In ogni caso il Consiglio di Amministrazione e l'Assemblea procederanno alla nomina degli Amministratori per integrazione del Consiglio di Amministrazione in dipendenza dell'intervenuta cessazione della carica di taluno dei suoi componenti, in modo da assicurare la presenza di un numero di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti comunque non inferiore a quello minimo previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, e fermo restando il rispetto dell'equilibrio tra generi in base alla disciplina di volta in volta vigente. Qualora per dimissioni o per altre cause venga a mancare la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, si intende decaduto l'intero Consiglio di Amministrazione e deve immediatamente convocarsi, a cura del Presidente del Collegio Sindacale, l'Assemblea per la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione.

- IV. I limiti di cui al precedente punto I non troveranno applicazione:

- (i) al verificarsi dell'ipotesi di cui al precedente punto II;
- (ii) nel caso in cui la differenza tra: (a) la maggioranza dei voti ottenuti dalla lista che abbia ottenuto la maggioranza dei voti espressi (la "**Lista di Maggioranza**"); e (b) il numero dei voti ottenuti dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero dei voti dopo la Lista di Maggioranza e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che abbiano presentato o votato la Lista di Maggioranza, sia pari o superiore al 15% del capitale;
- (iii) qualora siano presentate soltanto due liste, nel qual caso tutti gli Amministratori saranno tratti, in ordine progressivo, dalle uniche due liste presentate;
- (iv) in mancanza di pluralità di liste presentate, tutti gli Amministratori saranno tratti, in

ordine progressivo, unicamente dall'unica lista presentata purché la medesima ottenga la maggioranza dei voti, e fermo restando il rispetto dell'equilibrio tra generi in base alla disciplina di volta in volta vigente. Qualora non venisse raggiunto il numero minimo di componenti appartenenti al genere meno rappresentato, questi saranno nominati dall'Assemblea con le maggioranze di legge, in sostituzione dei candidati dell'unica lista appartenenti al genere più rappresentato, a partire dal candidato appartenente al genere più rappresentato eletto con il quoziente più basso, e così a scalare dal basso verso l'alto nella medesima lista.

- V. Nel caso in cui non sia presentata o non riceva voti alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo l'obbligo della nomina del numero minimo di Amministratori indipendenti e del numero minimo degli Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare.

4.3 Composizione del Consiglio di Amministrazione

In data 26 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha, *inter alia*, fissato in sette il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e nominato membri del Consiglio di Amministrazione:

1. il dott. Raffaele Petrone;
2. l'ing. Rosario Bifulco;
3. il dott. Fulvio Citaredo;
4. il prof. avv. Mauro Fierro;
5. la dott.ssa Fernanda Petrone;
6. l'avv. Maria Paola Bifulco; e
7. la dott.ssa Alessandra Piccinino;

tutti candidati nell'unica lista presentata in data 30 marzo 2021 congiuntamente dagli Azionisti Rilevanti (titolari, congiuntamente, del 71,35% del capitale sociale) e votata in Assemblea dal 71,385%% del capitale sociale (pari al 100% delle azioni Pierrel rappresentate). Nessun'altra lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione è stata presentata e votata nel corso dell'Assemblea del 26 aprile 2021.

Nella medesima seduta, l'Assemblea degli Azionisti ha anche deliberato di confermare il dott. Raffaele Petrone quale Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Successivamente con delibera consiliare del 26 aprile 2021, il dott. Fulvio Citaredo è stato confermato alla carica di Amministratore Delegato della Società e l'ing. Rosario Bifulco è stato nominato Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione.

Alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione risulta pertanto composto come rappresentato nella seguente tabella.



Tabella 2

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica dal	In carica fino a	Lista presentatori	Lista (M/m)	Esec.	Non Esec.	Indipendente TUF	N. altri incarichi	% di partecipazione alle riunioni consiliari	Comitato OPC
Presidente del Consiglio di Amministrazione	Raffaele Petrone	1965	12 maggio 2008	Assemblea del 23 aprile 2018	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	Azionisti		X		No		6/6	No
Amministratore Delegato	Fulvio Citaredo	1962	9 ottobre 2014	Assemblea del 23 aprile 2018 e Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2018	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	Azionisti		X		No		6/6	No
Vicepresidente	Rosario Bifulco	1954	18 settembre 2007	Assemblea del 23 aprile 2018 e Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2018	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	Azionisti			X	No		6/6	No
Amministratore indipendente	Alessandra Piccinino	1962	23 aprile 2018	Assemblea del 23 aprile 2018	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	Azionisti			X	Si		5/6	X
Amministratore indipendente	Mauro Fierro	1960		Assemblea del 23 aprile 2018	Assemblea per l'approvazione del bilancio al	Azionisti			X	Si		5/6	X



			22 maggio 2012		31 dicembre 2023								
Amministratore	Fernanda Petrone	1990	5 giugno 2015	Assemblea del 23 aprile 2018	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	Azionisti			X	No		4/6	No
Amministratore	Maria Paola Bifulco	1967	5 giugno 2015	Assemblea del 23 aprile 2018	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	Azionisti			X	No		6/6	X
Numero di riunioni del Consiglio di Amministrazione svolte durante l'esercizio 2021				Numero di riunioni del Comitato Remunerazione		Numero di riunioni del Comitato controllo e rischi							
6				N.A.		N.A.							

Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex articolo 147-ter del TUF): 2,5% fissato con determinazione dirigenziale Consob n. 60 del 28 gennaio 2022.



Di seguito si riporta una breve descrizione delle caratteristiche personali e professionali di ciascuno dei membri del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica redatta sulla base delle informazioni fornite alla Società da ciascuno di essi.

Raffaele Petrone è nato a Napoli, il 2 gennaio 1965. Nell'anno 1986 ha conseguito la laurea in farmacia presso l'Università Federico II di Napoli. Iscritto all'ordine dei farmacisti dal 1987. Dal 1982 al 1997 si occupa dello sviluppo delle attività familiari in particolari presso le farmacie del Gruppo Petrone. Dal 1997 a oggi sviluppa le attività del Gruppo Petrone attraverso acquisizioni e riorganizzazioni strategiche in ambito di produzione, distribuzione, trading, consulenza e logistica farmaceutica. Dal 1999 è amministratore delegato della Fin Posillipo S.p.A., *holding* del gruppo Petrone con responsabilità sull'area investimenti strategici e sviluppo del gruppo. Dal 1997 al 2007 è stato amministratore delegato e membro del consiglio di amministrazione di Hospira Italia S.p.A. (già F.H. Faulding & Co Ltd, poi Mayne Pharma), controllata italiana dell'omonimo gruppo australiano, *leader* mondiale nei farmaci antiblastici ospedalieri.

È membro del consiglio direttivo di diverse società che operano in *partnership* con il gruppo Petrone; inoltre, nel periodo 2007 - 2008 ha ricoperto la carica di Vice Presidente della EAEPC – *European Association of Euro-Pharmaceutical Companies* – Associazione che rappresenta 70 aziende farmaceutiche in 20 paesi europei. Nel 2008 entra a far parte del Consiglio di Amministrazione, ricoprendo oggi la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e dal 2013, fino al mese di febbraio 2017, è stato presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato di THERAMetrics holding AG (oggi Relief Therapeutics Holding AG), società le cui azioni sono quotate sulla SIX Swiss Exchange.

Fulvio Citaredo è nato a Napoli, il 23 aprile 1962. Nel 1988 ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Napoli "Federico II" e nel 1991 l'abilitazione come Dottore Commercialista. A partire dal 1986 ha maturato una lunga esperienza lavorativa nel settore finanziario, bancario e industriale ricoprendo diversi incarichi dirigenziali. A gennaio 2012 ha assunto la carica di *Corporate General Manager* di Pierrel e dall'8 novembre 2012 fino al 8 ottobre 2014 ha svolto, altresì, le funzioni di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel. A partire dal 9 giugno 2014, e con efficacia fino al 31 dicembre 2015, ha ricoperto la carica di *General Manager "ad interim"* anche del gruppo THERAMetrics facente capo a THERAMetrics holding AG, società di diritto svizzero quotata sulla SIX Swiss Exchange e all'epoca controllata da Pierrel. A partire dal 9 ottobre 2014, infine, ricopre la carica di Amministratore Delegato continuando comunque a ricoprire la carica di Direttore Generale di Pierrel.

Rosario Bifulco è nato a Napoli il 14 settembre 1954. Nel 1977 ha conseguito con lode la laurea in Ingegneria Meccanica presso il Politecnico di Napoli e nel 1982 ha completato il Master in Business Administration presso la Harvard Business School, a Boston, USA. A partire dal 1977 ha maturato una significativa esperienza manageriale nelle principali aziende nazionali ed internazionali. Dal 1983 al 1985 è general manager della Divisione Avio Magneti Marelli di Milano. A partire dal 1986 al 1993 assume diverse cariche manageriali in società appartenenti al Gruppo Fiat. Dal 1993 all'aprile del 2002 è Amministratore Delegato di Techosp, Humanitas Mirasole S.p.A.. Dal 2002 al 2006, prima come Amministratore Delegato e Direttore Generale, poi come Presidente ed Amministratore Delegato, entra a far parte del gruppo Lottomatica S.p.A. Dal 2007 al 2008 è presidente di Pierrel S.p.A. Negli anni recenti ha rivestito e riveste ancora ruoli di vertice in primarie società italiane, attive anche nel settore farmaceutico. Dal 2012 è amministratore unico di Bootes. Dal dicembre 2015 è Amministratore Delegato di Mittel S.p.A., società dove a partire dal mese di gennaio 2017 riveste anche la carica di Presidente. Nel giugno 2016 è stato nominato Presidente del Gruppo Tecnico di Scienze della Vita di Confindustria. A partire dal 23 aprile 2018 ricopre la carica di Vicepresidente di Pierrel S.p.A.

Mauro Fierro è nato a Napoli il 18 gennaio 1960. Nell'anno 1982 ha conseguito la laurea in giurisprudenza presso l'Università Federico II di Napoli e nell'anno 1989, presso lo stesso Ateneo, ha conseguito il diploma di specializzazione in diritto commerciale. È iscritto dal 1988 all'Albo degli Avvocati di Napoli, essendo abilitato al patrocinio dinanzi alle Magistrature Superiori. Esperto di diritto societario, bancario e fallimentare, assiste in sede giudiziale e stragiudiziale primari enti pubblici e privati.

Ha collaborato, sin dopo la laurea, con il Professore Gian Franco Campobasso, già ordinario di diritto commerciale presso l'Università Federico II di Napoli, svolgendo ricerche e curando la pubblicazione di numerosi contributi scientifici su diverse riviste specialistiche e opere collettanee. È componente della Commissione sul "diritto dell'impresa" istituita dal Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Napoli e dal 2000 è docente di diritto commerciale dell'Unione Europea presso l'Università degli Studi del Molise. Ha, inoltre, svolto attività di docenza presso le Scuole di Specializzazione per le Professioni Legali dell'Università Suor Orsola Benincasa di Napoli, la Seconda Università di Napoli e l'Università degli Studi del Molise.

Maria Paola Bifulco è nata a Nola (NA) il 1° novembre 1967. Nell'anno 1989 consegue la laurea in giurisprudenza presso l'Università Federico II di Napoli e nel 1994, presso lo stesso ateneo, consegue il dottorato di ricerca in Rapporti Civili ed Economici. Svolge attualmente la professione di avvocato civilista, con particolare specializzazione nel settore delle esecuzioni immobiliari, oltre che attività di custode giudiziario e delegato alle vendite per la V sez. civile del Tribunale di Napoli. Collabora come consulente con diverse aziende del territorio operanti nel settore dei servizi di trasporto e pulizia, soprattutto in ambito ospedaliero. Dal 1996 è altresì responsabile dell'ufficio Contratti di un consorzio multiservizi operante in territorio campano. Nell'anno 2015 viene nominata Amministratore.

Alessandra Piccinino è nata a Napoli il 31 agosto 1962. Nel 1985 consegue con lode la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Napoli con una tesi relativa al trasferimento di tecnologia nel Diritto Internazionale. Nel 1987 consegue un Master in Studi Europei Avanzati, con una specializzazione in Studi Economici, presso il College of Europe di Bruges (Belgio). Ha oltre 25 anni di carriera in finanza aziendale di cui la maggior parte in una multinazionale americana quotata al NYSE, la The Dow Chemical Company, ricoprendo incarichi di standing internazionale. Dal 2012 ad oggi ha assunto cariche come Consigliere di Amministrazione, nonché membro o presidente di comitati consiliari in alcune tra le principali società italiane, tra cui, Ansaldo STS S.p.A., American School of Milan, Italgas Reti S.p.A. e Mediaset S.p.A. Dal 2018 è amministratore di Pierrel.

Fernanda Petrone è nata a Napoli il 28 maggio 1990. Nell'anno 2013 consegue la laurea magistrale in Farmacia e Farmacia Industriale presso l'Università Federico II di Napoli. Nello stesso anno inizia la sua carriera in ambito farmaceutico lavorando nella divisione "Controllo qualità" presso la sede di Pozzilli (IS) dell'azienda Advanced Accelerator and Applications ("AAA"). Nel 2014 rivolge il proprio interesse alle attività di famiglia lavorando inizialmente come farmacista presso una delle farmacie del gruppo Petrone, per poi spostarsi nel dipartimento di Qualità della Petrone Group, nella veste di assistente alla Direzione Tecnica. Nell'anno 2015 viene nominata Amministratore.

La seguente tabella riporta gli incarichi di amministratore o sindaco ricoperti alla data della presente Relazione dagli Amministratori in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni (per tali intendendosi le società che abbiano un fatturato annuale pari o superiore a Euro 300 milioni):

NOME E COGNOME	SOCIETÀ IN CUI SI È TITOLARI DELLA CARICA O DELLA PARTECIPAZIONE	CARICA RICOPERTA	STATO DELLA CARICA/ PARTECIPAZIONE
Raffaele Petrone	Fin Posillipo S.p.A.	Amministratore Delegato	In essere
Rosario Bifulco	Bootes S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Clessidra SGR S.p.A.	Vice Presidente	In essere
	Humanitas	Consigliere	In essere



Fulvio Citaredo	Alfonsino S.p.A.	Consigliere Indipendente	In essere
-----------------	------------------	--------------------------	-----------

Criteri e politiche di diversità nella composizione del Consiglio e nell'organizzazione aziendale

Nel corso dell'esercizio 2021 la Società non ha superato alcuno dei parametri previsti dall'articolo 123-*bis*, comma 5-*bis* del TUF. Conseguentemente, avvalendosi della facoltà ivi prevista, la presente Relazione non contiene informazioni in merito alle politiche in materia di diversità di cui all'articolo 123-*bis*, comma 2, lettera d-*bis*) del TUF.

Fermo restando quanto precede si segnala che, in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente, due quinti (arrotondato per eccesso) dei membri del Consiglio di Amministrazione è costituito da Amministratori del genere meno rappresentato. In particolare, alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione è costituito da 4 uomini e 3 donne.

Si segnala infine che il Gruppo Pierrel si impegna affinché l'ambiente lavorativo promuova le pari opportunità e sviluppi una cultura focalizzata sulla valorizzazione della diversità.

Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario definire criteri generali o limiti quantitativi prefissati in merito al numero massimo di incarichi in organi di amministrazione o in organi di controllo di altre società di capitali che possono essere rivestiti dagli Amministratori, fermo restando il dovere di ciascun Amministratore di valutare la compatibilità delle cariche di amministrazione e controllo rivestite in altre società quotate in mercati regolamentati, società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni con lo svolgimento diligente dei compiti assunti come Amministratore.

4.4 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto, esso si riunisce almeno una volta ogni due mesi e, comunque, tutte le volte che il Presidente del Consiglio di Amministrazione lo giudichi necessario o ne facciano richiesta almeno due Amministratori.

Il Consiglio di Amministrazione è convocato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione con avviso da inviarsi a tutti gli Amministratori e Sindaci almeno quattro giorni prima della data prevista per la riunione, salvo casi di urgenza per i quali l'avviso può essere inviato con un preavviso di ventiquattro ore. Il Consiglio di Amministrazione si considera regolarmente tenuto anche se, in assenza di formale convocazione, sono presenti tutti gli Amministratori e tutti i Sindaci effettivi. Il Consiglio di Amministrazione può essere altresì convocato dal Collegio Sindacale, secondo quanto disposto dalla vigente normativa.

L'ordine del giorno delle riunioni del Consiglio di Amministrazione è stabilito dal Presidente, solitamente a seguito di un confronto con l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale.

Lo Statuto prevede la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione siano tenute in video o teleconferenza, le cui relative condizioni e modalità di svolgimento sono disciplinate dal paragrafo 17.3 dello Statuto.

Le informazioni e i documenti relativi ai vari punti all'ordine del giorno sono inviati dalla direzione agli Amministratori e ai Sindaci con congruo anticipo, e, di norma, almeno due giorni prima della data fissata per la riunione consiliare. Nel corso dell'Esercizio tale termine è stato sempre rispettato, senza eccezioni. Il verbale della riunione viene redatto tempestivamente dal segretario della stessa, riflettendo in modo oggettivo, imparziale e trasparente le risultanze delle riunioni consiliari. Il verbale della riunione viene



messo a disposizione degli Amministratori e dei Sindaci, approvato in apertura della riunione consiliare immediatamente successiva e trascritto sul libro sociale prescritto dalla legge una volta sottoscritto dal presidente e dal segretario della riunione.

Qualora le materie da trattare ai sensi dell'ordine del giorno lo richiedano, possono essere invitati a partecipare anche altri *manager* e/o consulenti della Società o del Gruppo Pierrel.

Ai sensi dell'articolo 2391 del Codice civile l'Amministratore che, per conto proprio o di terzi, sia portatore di un interesse in un'operazione della Società, deve darne comunicazione agli altri Amministratori e al Collegio Sindacale precisandone la natura, i termini, le origini e la portata.

Durante l'esercizio 2021 si sono tenute 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione – con ampio utilizzo di collegamenti a distanza in considerazione del persistente stato di emergenza sanitaria – che includono quattro riunioni previste dal calendario eventi societari comunicato dalla Società e relative all'approvazione dei dati semestrali, del progetto di bilancio e, su base volontaria, dei rendiconti intermedi di gestione al 31 marzo e al 30 settembre. A tali riunioni, che hanno avuto una durata media di circa un'ora e venti minuti e nel corso delle quali il Presidente del Consiglio di Amministrazione si è assicurato che a tutti gli argomenti posti all'ordine del giorno sia sempre stato dedicato il tempo necessario per consentire un dibattito costruttivo, incoraggiando il contributo dei vari Amministratori, hanno partecipato in media circa il 95% degli Amministratori. Per informazioni di dettaglio in merito alla percentuale di partecipazione a tali riunioni da parte di ciascun Amministratore si rinvia a quanto riportato nella tabella 2 di cui al precedente paragrafo 4.3 (*Composizione del Consiglio di Amministrazione*).

A tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio 2021 hanno partecipato anche il Direttore Generale della Società, nella persona del dott. Fulvio Citaredo (che, alla data della presente Relazione, ricopre anche la carica di Amministratore Delegato della Società), nonché il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili di Pierrel *pro tempore* in carica, dott. Francesco Pepe.

Per l'esercizio in corso, il calendario eventi societari pubblicato dalla Società in data 23 dicembre 2021 prevede la tenuta di quattro riunioni del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, dei dati semestrali al 30 giugno 2022 e, su base volontaria, dei rendiconti intermedi di gestione al 31 marzo 2022 e al 30 settembre 2022. Alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione si è riunito una volta, in data 30 marzo 2022. È previsto che, entro la fine dell'esercizio 2022, il Consiglio di Amministrazione si riunisca indicativamente altre 6 volte, ivi incluse le riunioni per l'approvazione dei dati finanziari.

Divieto di concorrenza

Tutti gli Amministratori attualmente in carica sono soggetti al vincolo di non concorrenza di cui all'articolo 2390 del Codice Civile in quanto l'Assemblea degli Azionisti non ha deliberato alcuna deroga a tale divieto.

4.5 Ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 16.1 dello Statuto, ove l'Assemblea non vi abbia provveduto, il Consiglio di Amministrazione elegge fra i propri componenti un Presidente e, eventualmente, un Vicepresidente. Alla data della presente Relazione, il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione è ricoperto dal dott. Raffaele Petrone.

Il Presidente, secondo quanto disposto dall'art. 16.3 dello Statuto:

a) sovrintende e coordina il processo di individuazione, di analisi e di definizione delle linee di indirizzo strategico della Società e del gruppo ad essa facente capo e dei piani industriali e finanziari per l'attuazione



delle linee di indirizzo strategico approvati dal Consiglio di Amministrazione, avvalendosi dell'Amministratore Delegato o del Direttore Generale, ove nominati;

b) convoca le riunioni del Consiglio di Amministrazione, ne determina l'ordine del giorno e, in preparazione delle riunioni, trasmette ai Consiglieri, con la necessaria tempestività, tenuto conto delle circostanze del caso, la documentazione idonea a permettere un'informata partecipazione ai lavori dell'organo collegiale;

c) regola lo svolgimento delle riunioni e delle votazioni;

d) cura la verbalizzazione delle riunioni;

e) assicura adeguati flussi informativi fra il management ed il Consiglio di Amministrazione e, in particolare, si adopera al fine di garantire la completezza delle informazioni sulla base delle quali vengono assunte le deliberazioni e sono esercitati dal Consiglio i poteri di direzione, di indirizzo e di controllo dell'attività della Società e del Gruppo;

f) vigila in generale sul rispetto delle norme di legge e regolamentari e sul rispetto dello Statuto, sull'osservanza delle regole di governo della Società e delle sue controllate tenendo conto delle disposizioni anche del Codice di Corporate Governance e della migliore pratica.

Anche con riferimento all'esercizio 2021, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha svolto i compiti previsti per tale ruolo dallo Statuto come sopra elencati, avvalendosi a tal fine anche del supporto del segretario di volta in volta nominato, nonché delle altre funzioni aziendali interessate. In considerazione della conoscenza del settore farmaceutico e biofarmaceutico, dell'organizzazione, delle dinamiche aziendali della Società e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo applicabile alla Società sia con riferimento al *business* svolto che con riferimento allo *status* di società quotata, da parte di tutti gli Amministratori ormai in carica da più esercizi e anche tenuto conto delle informazioni periodicamente fornite nell'ambito delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, nel corso del 2021 non è stato ritenuto necessario che gli Amministratori partecipassero a programmi finalizzati specificamente a fornire tali conoscenze.

In merito ai poteri attribuiti al Presidente, si rinvia al paragrafo 4.6 che segue.

Segretario del Consiglio

Nel corso dell'esercizio 2021, i compiti tipicamente affidati a tale carica sono stati svolti dal dott. Francesco Pepe (Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di Pierrel), la cui nomina a Segretario del Consiglio di Amministrazione, in considerazione del possesso da parte di quest'ultimo di adeguati requisiti di professionalità oltre che generale conoscenza delle attività e organizzazione della Società stessa, è stata deliberata nella riunione consiliare del 30 marzo 2022.

4.6 Consiglieri esecutivi

Ai sensi del paragrafo 21.1 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di nominare uno o più Amministratori Delegati e un Direttore Generale, nonché procuratori, anche in forma stabile, per singoli atti o operazioni, ovvero per categorie di atti o operazioni determinando i limiti e le eventuali modalità di esercizio delle deleghe loro conferite specificando in caso di delega a più di un Amministratore, se essi agiranno disgiuntamente o congiuntamente.

Gli organi delegati curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e riferiscono al Consiglio di Amministrazione con periodicità almeno bimestrale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.



Il paragrafo 20.1 dello Statuto prevede altresì la possibilità che all'interno del Consiglio di Amministrazione sia costituito un Comitato Esecutivo composto da un massimo di due membri, oltre al Presidente del Consiglio di Amministrazione, componente di diritto del comitato, qualora costituito. Il Comitato Esecutivo, qualora nominato, elegge tra i suoi membri un presidente e, eventualmente, un vicepresidente, e nomina un segretario anche estraneo al comitato stesso. Ai sensi del paragrafo 21.5 dello Statuto, in casi urgenti il Comitato Esecutivo, qualora nominato, può assumere decisioni di competenza del Consiglio di Amministrazione.

Alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario nominare alcun Comitato Esecutivo e gli unici organi delegati attualmente in carica sono il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale (cariche, queste ultime due, entrambe ricoperte attualmente dal dott. Fulvio Citaredo). Tutti tali organi delegati hanno riferito al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale delle decisioni assunte nell'esercizio delle deleghe rispettivamente attribuite alla prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione.

Amministratore Delegato

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2021 il dott. Fulvio Citaredo è stato nominato alla carica di Amministratore Delegato della Società, con ciò confermando la nomina precedentemente deliberata in data 7 maggio 2018. Con la medesima delibera del 26 aprile 2021 sono stati altresì conferiti al dott. Citaredo poteri in materia di rapporti con la Pubblica Amministrazione e con gli altri enti pubblici, poteri di rappresentanza legale e di rappresentanza in giudizio della Società, poteri in materia di operazioni bancarie e finanziarie, poteri in materia di riscossioni, cessioni e ricevute, poteri in materia di imposte e tasse, poteri di rappresentanza in assemblee di società controllate o partecipate, nonché poteri in materia di *privacy*.

I poteri in materia di operazioni bancarie e finanziarie e di imposte e tasse sono stati conferiti all'Amministratore Delegato della Società con firma singola con riferimento a operazioni di valore non superiore a Euro 1.000.000 per ciascuna operazione, e a firma congiunta con il Presidente del Consiglio di Amministrazione con riferimento a operazioni di valore non superiore a Euro 2.000.000 per ciascuna operazione, fatta eccezione per le operazioni di movimentazione dei conti correnti, dei conti deposito e dei conti titoli già esistenti e intestati alla Società che sono stati conferiti all'Amministratore Delegato con firma singola per le operazioni di valore non superiore a Euro 1.000.000 per ciascuna operazione e a firma congiunta con il Presidente del Consiglio di Amministrazione senza alcuna limitazione di valore.

All'Amministratore Delegato della Società sono stati altresì conferiti, con firma singola per operazioni fino a un valore di Euro 1.000.000 per ciascuna operazione, poteri in materia di marchi e brevetti.

L'Amministratore Delegato della Società ha anche il potere di assumere, sospendere o licenziare, quadri, impiegati di concetto e d'ordine e operai della Società, nonché negoziare e modificare le relative condizioni economiche. In particolare, i poteri in materia giuslavoristica sono stati conferiti all'Amministratore Delegato della Società con firma singola con riferimento a operazioni di valore non superiore a Euro 100.000 per ciascuna operazione relativa a quadri, impiegati di concetto e d'ordine e operai, e con firma congiunta del Presidente del Consiglio di Amministrazione per ciascuna operazione di valore superiore a Euro 100.000 relativa a quadri, impiegati di concetto e d'ordine e operai, con la sola esclusione dei dirigenti, che restano di esclusiva competenza del Presidente del Consiglio di Amministrazione. Con delibera del 14 novembre 2016 il Consiglio di Amministrazione aveva già attribuito all'Amministratore Delegato della Società anche la funzione di *investor relator* precedentemente attribuita al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Il dott. Fulvio Citaredo, Amministratore Delegato e Direttore Generale della Società, è qualificabile come il principale responsabile della gestione delle attività di impresa della Società (*chief executive officer*) ivi incluse le società le cui azioni siano quotate sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e il cui *chief executive officer* sia un Amministratore.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea degli Azionisti tenutasi in seduta ordinaria in data 26 aprile 2021, nel nominare i nuovi organi sociali a seguito dell'intervenuta scadenza del mandato conferito al Consiglio di Amministrazione precedentemente in carica, ha nominato i nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione e ha confermato alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione il dott. Raffaele Petrone, azionista e amministratore delegato di Fin Posillipo S.p.A., azionista di controllo della Società con una percentuale alla data della presente Relazione pari, per quanto a conoscenza della Società, al 50,213% del capitale sociale. Con delibera consiliare del 26 aprile 2021, al Presidente del Consiglio di Amministrazione sono stati attribuiti, in aggiunta ai poteri di spettanza della carica ai sensi di legge e di Statuto, ivi inclusi il potere di rappresentare la Società di fronte a terzi e in giudizio e l'uso della firma sociale, anche determinati poteri gestionali, alcuni da esercitarsi a firma singola e altri a firma congiunta con l'Amministratore Delegato o con il Direttore Generale della Società (cariche entrambe ricoperte attualmente dal dott. Fulvio Citaredo), con limiti di spesa predeterminati.

In particolare, i poteri attribuiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione con delibera consiliare del 26 aprile 2021 comprendono poteri in materia di rapporti con la Pubblica Amministrazione e con gli altri enti pubblici, poteri in materia contrattuale, poteri in materia di operazioni bancarie e finanziarie, poteri in materia di riscossioni, cessioni e ricevute, poteri in materia di appalti, gare e licenze, poteri in materia di imposte e tasse, poteri in materia di assicurazioni, poteri di rappresentanza in giudizio della Società, nonché di rappresentanza in assemblee di società controllate o partecipate.

I poteri in materia di operazioni bancarie e finanziarie e di imposte e tasse sono stati conferiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione con firma singola con riferimento a operazioni di valore non superiore a Euro 1.000.000 per ciascuna operazione, e con firma congiunta dell'Amministratore Delegato della Società con riferimento a operazioni di valore non superiore a Euro 2.000.000 per ciascuna operazione, fatta eccezione per le operazioni di movimentazione dei conti correnti, dei conti deposito e dei conti titoli già esistenti e intestati alla Società che sono conferiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione con firma singola per le operazioni di valore non superiore a Euro 1.000.000 per ciascuna operazione e con firma congiunta dell'Amministratore Delegato senza alcuna limitazione di valore.

I poteri in materia contrattuale, di appalti, gare e licenze e di assicurazioni sono conferiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione con firma singola per le operazioni di valore non superiore a Euro 1.000.000 per ciascuna operazione, e con firma congiunta del Direttore Generale della Società con riferimento a operazioni di valore non superiore a Euro 2.000.000 per ciascuna operazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha anche il potere di assumere, sospendere o licenziare, dirigenti, quadri, impiegati di concetto e d'ordine e operai della Società, nonché negoziare e modificare le relative condizioni economiche. In particolare, i poteri in materia giuslavoristica sono conferiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione:

- (i) con firma singola con riferimento: (a) a operazioni di valore non superiore a Euro 100.000 per ciascuna operazione relativa a quadri, impiegati di concetto e d'ordine e operai, e (b) per ciascuna operazione relativa ai dirigenti della Società, indipendentemente dal valore dell'operazione, e
- (ii) con firma congiunta dell'Amministratore Delegato della Società per ciascuna operazione di valore superiore a Euro 100.000 relativa a quadri, impiegati di concetto e d'ordine e operai.

Fermi i poteri sopra descritti, ai sensi del paragrafo 21.5 dello Statuto il Presidente del Consiglio di Amministrazione può assumere, su proposta dell'Amministratore Delegato della Società o, in caso di sua assenza o impedimento, del Direttore Generale della Società, decisioni di competenza del Consiglio di Amministrazione, ove tali organi siano impossibilitati a riunirsi. Delle decisioni così assunte deve essere data comunicazione all'organo normalmente competente in occasione della sua prima riunione.



Il dott. Raffaele Petrone, Presidente del Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente Relazione, è anche amministratore delegato di Fin Posillipo S.p.A., titolare di una partecipazione nella Società pari, alla data della presente Relazione e per quanto a conoscenza della Società, a circa il 50,213% del relativo capitale sociale e che esercita un controllo di diritto sulla Società ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

Direttore Generale

Ai sensi del paragrafo 23.1 dello Statuto, il Direttore Generale della Società è posto a capo di tutti gli uffici e del personale di Pierrel, esegue le deliberazioni degli organi amministrativi ed esercita le proprie attribuzioni nell'ambito di quanto stabilito dallo Statuto e dai regolamenti, nonché delle deleghe conferitegli dal Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi del paragrafo 23.2 dello Statuto, il Direttore Generale della Società riferisce all'Amministratore Delegato della Società ovvero, qualora non sia nominato alcun Amministratore Delegato della Società, direttamente al Consiglio di Amministrazione.

Il Direttore Generale della Società partecipa, se invitato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, con funzioni consultive e propositive, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e a quelle del Comitato Esecutivo della Società, ove istituito; assiste a quelle delle Assemblee degli Azionisti.

Ai sensi del paragrafo 23.4 dello Statuto, il Direttore Generale della Società, in particolare:

- (i) in coordinamento con il Presidente del Consiglio di Amministrazione e, ove nominato, l'Amministratore Delegato della Società: (a) sottopone all'esame del Consiglio di Amministrazione le linee di indirizzo strategico per la loro approvazione, e (b) sovrintende all'elaborazione dei piani industriali e finanziari per l'attuazione delle linee di indirizzo strategico approvate dal Consiglio di Amministrazione;
- (ii) propone tutti gli affari e ne cura la relativa istruttoria sottoponendoli all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- (iii) provvede all'organizzazione dei servizi e degli uffici e determina le attribuzioni e la destinazione del personale, in conformità degli indirizzi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;
- (iv) assume i provvedimenti disciplinari nei riguardi del personale, in conformità della vigente normativa, e propone al Consiglio di Amministrazione ogni altro provvedimento relativo al personale non demandatogli;
- (v) nei limiti fissati dal Consiglio di Amministrazione, provvede alle spese di ordinaria amministrazione, relative alla gestione della Società e alla manutenzione dei beni immobili;
- (vi) dispone atti conservativi urgenti a tutela delle ragioni della Società, anche mediante richiesta di provvedimenti monitori, cautelari e d'urgenza, nonché di tutti quelli che si rendano necessari, in via cautelativa, nell'interesse della medesima, con facoltà di conferire procure alle liti.

In caso di assenza o impedimento del Direttore Generale della Società, nonché in caso di vacanza della carica di Direttore Generale della Società, le sue funzioni vengono assunte, da uno o più dirigenti della Società all'uopo delegati dal Consiglio di Amministrazione.

Di fronte ai terzi la firma di chi sostituisce il Direttore Generale della Società costituisce prova della di lui assenza o impedimento o di chi doveva procedere, nell'ordine, alla sostituzione o della vacanza della carica.

Il Direttore Generale della Società esegue le decisioni del Consiglio di Amministrazione e del Presidente del Consiglio di Amministrazione sotto la loro direzione e vigilanza.



L'attuale Direttore Generale della Società, dott. Fulvio Citaredo (che ricopre anche la carica di Amministratore Delegato della Società), è stato nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18 gennaio 2012 e allo stesso, oltre ai poteri previsti per la carica ai sensi dello Statuto, sono stati conferiti poteri, da esercitarsi a firma singola, di utilizzo della firma sociale, nonché poteri in materia di riscossioni, cessioni e ricevute.

Altri consiglieri esecutivi

Fatta eccezione per il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Raffaele Petrone, e per l'Amministratore Delegato della Società, dott. Fulvio Citaredo, che ricopre anche la carica di Direttore Generale di Pierrel, alla data della presente Relazione nessun Amministratore ricopre cariche esecutive all'interno del Gruppo Pierrel o incarichi direttivi in alcuna società del Gruppo Pierrel. Fermo quanto precede, il dott. Raffaele Petrone, Presidente del Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente Relazione, è anche amministratore delegato di Fin Posillipo S.p.A., azionista della Società titolare di una partecipazione nella Società pari, alla data della presente Relazione e per quanto a conoscenza della Società, a circa il 50,213% del relativo capitale sociale e che esercita un controllo di diritto sulla Società ai sensi dell'articolo 93 del TUF, ma l'incarico e le deleghe attribuiti dal consiglio di amministrazione di Fin Posillipo S.p.A. al proprio amministratore delegato non riguardano l'Emittente.

4.7 Amministratori indipendenti

Alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione è composto da sette membri, di cui due membri – la dott.ssa Alessandra Piccinino e il prof. Avv. Mauro Fierro – sono dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF, così come verificato dal Consiglio di Amministrazione nel corso della prima seduta consiliare tenutasi successivamente alla nomina del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica deliberata dall'Assemblea (*i.e.*, 26 aprile 2021).

Le verifiche di cui sopra sono state condotte dal Consiglio di Amministrazione, alla presenza anche del Collegio Sindacale (che non ha formulato osservazioni), sulla base delle informazioni fornite dai diretti interessati e di quelle comunque in proprio possesso. Il mercato è stato prontamente informato dell'esito positivo di tali verifiche.

Sia l'avv. Fierro che la dott.ssa Piccinino si sono impegnati a informare prontamente il Consiglio di Amministrazione nel caso di perdita dei predetti requisiti di indipendenza.

Si segnala, per completezza, che in data 30 marzo 2022 è stata svolta, con esito positivo e sempre in virtù di informazioni fornite dagli interessati e di quanto noto alla Società, una ulteriore valutazione di indipendenza dei suddetti Amministratori ai sensi di legge.

Il Collegio Sindacale ha sempre verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri. In particolare, i requisiti di indipendenza degli Amministratori sono verificati dal Consiglio di Amministrazione sulla base delle informazioni in proprio possesso, nonché delle dichiarazioni rese dagli Amministratori in sede di presentazione della propria candidatura alla carica di Amministratore o in sede di verifica annuale dell'indipendenza, con particolare riferimento alla dichiarazione di assenza di rapporti di natura patrimoniale con la Società, le società del Gruppo Pierrel e gli altri soggetti indicati nell'articolo 148, comma 3 del TUF tali da comprometterne l'indipendenza, ferma restando la possibilità per il Consiglio di Amministrazione di effettuare verifiche ulteriori in tal senso, qualora lo ritenga necessario.

Il numero e le competenze di tali Amministratori sono ritenuti adeguati alle esigenze dell'impresa ed al funzionamento del Consiglio.

Nel corso dell'esercizio 2021 gli Amministratori indipendenti, anche tenuto conto della frequenza delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, hanno avuto diverse occasioni di incontro riunendosi sia



informalmente, per scambi di riflessioni e confronti, che formalmente nell'ambito di apposite riunioni del Comitato Parti Correlate e, più in particolare, hanno partecipato alla redazione e definizione della relazione per la remunerazione dei Consiglieri e dei dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Pierrel per il 2021.

Lead independent director

Nonostante la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione sia stata attribuita al dott. Raffaele Petrone, azionista rilevante e amministratore delegato di Fin Posillipo S.p.A., che, a sua volta, è l'azionista di riferimento della Società ed esercita un controllo di diritto sulla stessa, il Consiglio di Amministrazione non ha designato alcun Amministratore indipendente quale *lead independent director*.

5 Trattamento delle informazioni societarie

Con riguardo al trattamento delle informazioni privilegiate, il Consiglio di Amministrazione opera come di seguito sinteticamente indicato, al fine di monitorare l'accesso e la circolazione delle informazioni privilegiate prima della loro diffusione al pubblico, nonché la loro comunicazione all'esterno.

5.1 Procedura per la gestione e la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate

In data 20 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione ha adottato una procedura per regolare la gestione interna e la diffusione all'esterno delle informazioni cd. "privilegiate" o "*price sensitive*", per tali intendendosi tutte quelle informazioni di carattere preciso che non sono state rese pubbliche concernenti direttamente o indirettamente la Società e che, se rese pubbliche, potrebbero avere un effetto significativo sulle quotazioni del titolo della Società stessa. Tale procedura è stata aggiornata e integrata dal Consiglio di Amministrazione da ultimo con delibera del 27 aprile 2017 alla luce delle disposizioni introdotte con il Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato (il "**MAR**") e i relativi regolamenti attuativi.

Si riporta di seguito una descrizione sintetica delle principali caratteristiche di tale procedura, la cui versione integrale è pubblicata sul sito *internet* della Società e a disposizione del pubblico all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Intestor Relations/Procedure/Procedura Comunicazione al pubblico informazioni privilegiate*.

La comunicazione all'esterno di informazioni *price sensitive* è effettuata mediante comunicati stampa redatti ai sensi della normativa applicabile e delle disposizioni regolamentari previste negli schemi di comunicati contenuti nelle istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o l'Amministratore Delegato della Società, nel valutare la sussistenza o meno di un'informazione *price sensitive*, decidono, a seconda delle circostanze, se: (a) procedere a effettuare la comunicazione al mercato dell'informazione privilegiata; ovvero (b) ritardare la comunicazione al pubblico, in conformità con quanto stabilito dalla normativa applicabile. Qualora gli eventi rilevanti oggetto dell'informazione *price sensitive* costituiscano oggetto di deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione, la decisione di procedere a effettuare la comunicazione al mercato dell'informazione privilegiata o, eventualmente, di ritardare tale comunicazione, sono assunte dal Consiglio di Amministrazione medesimo.

Nella fattispecie di cui alla precedente lettera (a), il testo del comunicato stampa viene predisposto dall'*Investor Relator* e dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel, congiuntamente con il tempestivo supporto delle strutture aziendali di volta in volta competenti, e approvato dall'Amministratore Delegato della Società e/o dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Qualora venga invece adottata la c.d. “procedura del ritardo” di cui alla precedente lettera (b), ne vengono informati l’*Investor Relator* e il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili di Pierrel che, con il tempestivo supporto delle strutture aziendali di volta in volta competenti, procedono alla stesura di una relazione contenente principalmente la spiegazione delle modalità con cui sono state verificate le cd. “condizioni per il ritardo” ovvero: (a) la circostanza che la comunicazione immediata dell’informazione privilegiata pregiudicherebbe probabilmente gli interessi legittimi della Società; (b) la circostanza che il ritardo nella comunicazione probabilmente non avrebbe l’effetto di fuorviare il pubblico; e (c) la capacità della Società di garantire la riservatezza delle informazioni in questione. Il testo della relazione è sottoposto all’approvazione dell’Amministratore Delegato della Società e/o del Presidente del Consiglio di Amministrazione ai fini della trasmissione, nei tempi e nei modi previsti dalla normativa applicabile, a CONSOB a cura del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili di Pierrel e/o dell’*Investor Relator* della Società allorquando prevista ai sensi della normativa applicabile.

Il comunicato stampa, una volta approvato, viene divulgato senza indugio a cura dell’*Investor Relator* della Società mediante pubblicazione sui meccanismi di stoccaggio e sul sito *internet* della Società all’indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione “Stampa/Comunicati Stampa”, dove rimarrà disponibile per il tempo minimo previsto dalla legge.

Gli Amministratori, i Sindaci, i collaboratori e tutti i dipendenti della Società e delle società controllate sono tenuti a mantenere la riservatezza sulle informazioni privilegiate acquisite nello svolgimento dei loro compiti.

5.2 Registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate

Pierrel ha adempiuto all’obbligo per gli emittenti quotati di istituire e gestire un registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate, adottando un apposito registro informatico, cosiddetto registro *insiders* (il “**Registro**”). Inoltre, la Società ha adottato una specifica procedura per la tenuta e l’aggiornamento del Registro nominando altresì in pari data il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel quale soggetto responsabile della tenuta, aggiornamento e conservazione del Registro.

Si riporta di seguito una descrizione sintetica delle principali caratteristiche di tale procedura, la cui versione integrale è pubblicata sul sito *internet* della Società e a disposizione del pubblico all’indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Intestor Relations/Procedure/Procedura Registro Insiders*.

La procedura per la tenuta e l’aggiornamento del Registro si applica: (a) a tutti i componenti degli organi sociali e i dipendenti di Pierrel e delle società da questa controllate che, in forza dell’attività professionale prestata, si trovino ad avere accesso a informazioni privilegiate; e (b) a tutti i soggetti esterni alla Società che, in forza dell’attività professionale prestata, si trovino ad avere accesso a informazioni privilegiate.

Per ciascun soggetto avente accesso, su base regolare o occasionale, a informazioni privilegiate in ragione dell’attività lavorativa o professionale ovvero delle funzioni svolte per conto della Società, il Registro contiene, *inter alia*, le seguenti informazioni: (a) i dati identificativi e anagrafici, la descrizione del ruolo, della funzione e del motivo per cui la persona è iscritta nel Registro; (b) la data e l’ora in cui la persona ha avuto accesso alle informazioni privilegiate, o la data e l’ora in cui la persona è stata individuata come soggetto avente accesso in via permanente a tutte le informazioni privilegiate; (c) la data e l’ora di ogni aggiornamento delle informazioni riferite alla persona; nonché (d) la data e l’ora in cui si è verificato il cambiamento che ha reso necessario l’aggiornamento.

Il Registro deve essere aggiornato quando: (a) cambia la ragione dell’iscrizione di un soggetto iscritto; (b) un nuovo soggetto deve essere iscritto; e/o (c) occorre annotare che un soggetto non ha più accesso a informazioni privilegiate.

Le informazioni contenute nel suddetto Registro sono conservate per almeno cinque anni successivi al venir meno delle circostanze che ne hanno determinato l’iscrizione o l’aggiornamento.



La Società comunica tempestivamente agli interessati la loro iscrizione nel Registro e ogni aggiornamento delle informazioni che li riguardano, nonché gli obblighi derivanti dall'aver accesso alle informazioni privilegiate e le sanzioni relative: (a) agli illeciti dell'abuso di informazioni privilegiate e della manipolazione del mercato; e, più in generale, (b) alla diffusione non autorizzata di informazioni privilegiate.

5.3 Internal dealing

La Società ha adottato un codice, da ultimo modificato e aggiornato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2017, per la gestione degli adempimenti informativi derivanti dalla disciplina dell'*internal dealing* di cui all'articolo 114, comma 7 del TUF, agli articoli 152-*sexies*, 152-*septies* e 152-*octies* del Regolamento Emittenti, al MAR e ai Regolamenti delegati della Commissione Europea n. 522 del 17 dicembre 2015 e n. 523 del 10 marzo 2016.

Tale codice prevede, tra l'altro, l'obbligo di *disclosure* al mercato delle operazioni sugli strumenti finanziari della Società eseguite dai cd. "Soggetti Rilevanti" (tra cui rientrano, tra gli altri, gli amministratori e i sindaci della Società e delle società direttamente o indirettamente controllate dalla Società, i soggetti che svolgono funzioni di direzione nella Società e i dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengano il potere di adottare decisioni di gestione tali da incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future della Società, nonché gli azionisti che detengono una partecipazione almeno pari al 10% del capitale della Società, rappresentata da azioni con diritto di voto) ed è finalizzata ad assicurare la massima trasparenza e omogeneità informativa al mercato relativamente ai comportamenti individuali tenuti dai Soggetti Rilevanti i quali, in ragione dell'incarico ricoperto all'interno della Società o delle società controllate, sono in grado di accedere a informazioni riservate e/o privilegiate.

Il codice di *internal dealing* approvato dal Consiglio di Amministrazione, come da ultimo modificato e aggiornato in data 27 aprile 2017, è pubblicato sul sito *internet* della Società e a disposizione del pubblico all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Intestor Relations/Procedure/Codice di Internal Dealing*.

6 Comitati interni al Consiglio di Amministrazione

Ai sensi del paragrafo 21.6 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione può costituire tra i propri membri, con propria deliberazione, uno o più comitati aventi funzioni di natura consultiva e/o propositiva, privi di rilevanza esterna, quali, a titolo esemplificativo, il Comitato per le Nomine, il Comitato per il Controllo Interno e il Comitato per le Remunerazioni.

Come illustrato in precedenza nella presente Relazione, in considerazione del limitato grado di complessità della Società e del settore in cui opera il Gruppo Pierrel, la Società ha deliberato di non aderire al Codice di Corporate Governance e, conseguentemente, di non costituire al proprio interno alcun comitato, fatta eccezione per il Comitato Parti Correlate (il cui funzionamento è disciplinato dal Regolamento Parti Correlate e dalla Procedura Parti Correlate adottata dalla Società, in relazione alla quale si rinvia al successivo Paragrafo 10 della presente Relazione), e di affidare al Consiglio di Amministrazione nella propria interezza le funzioni proprie dei comitati previsti dal Codice di Corporate Governance, anche in virtù della presenza in Consiglio di un numero di Amministratori (due) muniti dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF ritenuto congruo rispetto al numero totale dei componenti del Consiglio di Amministrazione (sette). In particolare, ai fini della decisione di non istituire al proprio interno un Comitato per il Controllo Interno, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto in considerazione, tra l'altro: (a) la natura dell'attività svolta dal Gruppo Pierrel e l'elevata regolamentazione del settore farmaceutico; (b) il fatturato del Gruppo Pierrel e la capitalizzazione della Società; (c) il numero di dipendenti impiegati dal Gruppo Pierrel; (d) l'esistenza di una sola società controllata (italiana) e di una sola società partecipata (svizzera); e (e) il numero e le qualifiche professionali

degli Amministratori, nonché la disponibilità di tempo di ciascuno di essi relativamente alle attività della Società.

Con delibera del 26 aprile 2021, il Consiglio di Amministrazione ha nominato i nuovi membri del Comitato Parti Correlate, invariati alla data della presente Relazione, individuati nel prof. Avv. Mauro Fierro (presidente) e nella dott.ssa Alessandra Piccinino, entrambi Amministratori non esecutivi dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF, nonché nell'avv. Maria Paola Bifulco, Amministratore non esecutivo.

Nel corso dell'esercizio 2021 il Comitato Parti Correlate si è riunito tre volte: (a) in data 9 marzo 2021, per approvare, per quanto di propria competenza, la suddetta relazione sulle remunerazioni del gruppo Pierrel per l'esercizio 2021; (b) in data 14 aprile 2021 per approvare, per quanto di propria competenza, la modifica parziale dei termini previsti per il rimborso del credito, pari ad Euro 4,7 milioni circa, vantato dalla Fin Posillipo S.p.A. e dalla Bootes S.r.l. nei confronti della controllata Pierrel Pharma s.r.l. a socio unico e di cui alla convenzione dell'11 ottobre 2017; e (c) in data 20 dicembre 2021 per approvare, per quanto di propria competenza, le modifiche e integrazioni alla procedura interna disciplinante le operazioni con parti correlate.

Le suddette riunioni, che hanno avuto una durata media di circa un'ora, sono state regolarmente verbalizzate e il Presidente del Comitato ne ha dato adeguata informativa alla prima riunione consiliare utile.

7 Autovalutazione e successione degli amministratori

Nel corso dell'esercizio 2021 il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario effettuare una valutazione della dimensione, della composizione e del funzionamento del Consiglio di Amministrazione stesso e del Comitato Parti Correlate.

Allo stesso modo il Consiglio di Amministrazione, ritenendo che le caratteristiche personali e professionali degli Amministratori garantiscano la presenza in seno al Consiglio di Amministrazione di tutte le competenze necessarie e opportune per gestire al meglio l'azienda, non ha espresso alcun orientamento sull'opportunità di integrare il Consiglio di Amministrazione con ulteriori e diverse figure professionali.

Alla data della presente Relazione la Società non ha adottato alcun piano per la successione degli amministratori esecutivi, anche in considerazione dell'attuale struttura azionaria della Società.

8 Remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

Per informazioni e dettagli circa la politica per la remunerazione relativa all'Esercizio degli Amministratori (esecutivi e non), dei Sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Pierrel, nonché a piani di remunerazione basati su azioni, ai termini di maturazione ed erogazione della remunerazione e alle indennità degli amministratori eventualmente previste in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto, si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione per l'esercizio 2021 predisposta dalla Società ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti pubblicata sul sito *internet* della Società e a disposizione del pubblico all'indirizzo www.pierrelgroup.com.

Si segnala, in ogni caso, che alla data della presente Relazione non è in vigore alcun accordo avente a oggetto o che preveda la corresponsione a favore degli Amministratori di indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

9 Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Il Consiglio di Amministrazione cura la definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno della Società, inteso come insieme di processi diretti a monitorare l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti, la salvaguardia dei beni aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione quindi: (a) cura la prevenzione e la gestione dei rischi aziendali inerenti alla Società e alle sue controllate attraverso la definizione di linee di indirizzo del sistema di controllo idonee ad assicurare che detti rischi siano correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, monitorati, gestiti e valutati, anche in rapporto alla salvaguardia dei beni aziendali e alla sana e corretta gestione dell'impresa; e (b) verifica periodicamente, e comunque con cadenza almeno annuale, l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche della Società e delle proprie controllate e al profilo di rischio assunto. Per l'esercizio 2021 la verifica di cui alla precedente lettera (b) è stata eseguita dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 30 marzo 2022, all'esito della quale il Consiglio di Amministrazione, anche sulla base della relazione predisposta dalla funzione di *internal audit in outsourcing* e sentito il Collegio Sindacale, ha ritenuto che il sistema di controllo interno della Società in essere fosse adeguato ed efficace rispetto alla struttura e alle attività della Società e del Gruppo Pierrel, nonché alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto.

9.1 Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria

Il sistema di controllo interno posto in essere dalla Società è finalizzato a garantire la salvaguardia del patrimonio sociale, il rispetto di leggi e regolamenti, l'efficienza e l'efficacia delle operazioni aziendali oltre che l'affidabilità, l'attendibilità, l'accuratezza e la tempestività dell'informativa finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione è il soggetto responsabile del sistema di controllo interno.

Il modello di riferimento della Società è il COSO *Report*, che prevede cinque componenti:

- a) ambiente aziendale di controllo;
- b) processo di gestione del rischio;
- c) attività di controllo;
- d) informazione e comunicazione;
- e) attività di monitoraggio.

Inoltre, l'articolo 24 dello Statuto recepisce la Legge n. 262/2005 circa la nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 9.6 della presente Relazione.

Si riporta di seguito una breve descrizione dei singoli componenti del COSO *Report*:

- a) **Ambiente aziendale di controllo**: indica sensibilità dei vertici aziendali alla definizione di strumenti fondamentali come i valori etici (codice etico), la formalizzazione di ruoli, compiti e responsabilità (sistema di deleghe e procure) e il sistema di comunicazione interna (sistema informativo).
- b) **Processo di gestione dei rischi**: processo continuo di identificazione e analisi di fattori endogeni ed esogeni che possono pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi aziendali, finalizzato alla determinazione delle modalità con cui questi rischi possono essere gestiti (identificazione, misurazione e monitoraggio).

- c) **Attività di controllo:** modalità con cui vengono disegnati, strutturati ed effettivamente eseguiti i controlli ai diversi livelli organizzativi (di linea/operativi, gerarchico-funzionali, sulla gestione dei rischi e di revisione interna), necessari a garantire al vertice aziendale la corretta applicazione delle direttive impartite.
- d) **Informazione e comunicazione:** valutazione dell'integrità e della completezza dei dati e delle informazioni, al fine di garantire la gestione e il controllo di tutti i processi e le attività aziendali.
- e) **Attività di monitoraggio:** capacità dei referenti aziendali (*risk owner, internal audit in outsourcing*, vertici aziendali) di presidiare in modo continuativo il sistema di controllo interno, nonché di identificare e realizzare gli interventi migliorativi necessari a risolvere le criticità eventualmente rilevate, assicurando mantenimento, aggiornamento e miglioramento del sistema di controllo interno.

Fasi del sistema di gestione dei rischi e ruoli coinvolti

i. Identificazione del perimetro dei processi amministrativo-contabili rilevanti (Lettera b. – COSO Report)

L'individuazione dei processi rilevanti avviene annualmente da parte del Consiglio di Amministrazione e dal *management* della Società, sulla base del criterio *risk-based, top-down approach*. Più in particolare, partendo dalle aree e conti di bilancio più significativi e/o rischiosi, si definiscono i processi che alimentano e/o generano tali aree e conti. Tali processi sono poi sottoposti a successive analisi e verifiche.

I rischi inerenti all'informativa finanziaria si riferiscono in particolare all'attendibilità, all'accuratezza, all'affidabilità e alla tempestività dell'informazione fornita.

ii. Analisi dei processi dei rischi e controlli amministrativo-contabili (Lettera b. – COSO Report)

Il Consiglio di Amministrazione e il *management* della Società identificano, per ogni processo significativo, i rischi e gli obiettivi di controllo connessi alla formazione del bilancio e all'efficacia ed efficienza del sistema di controllo interno in generale.

Per ciascun obiettivo di controllo sono previste attività puntuali di verifica e sono state attribuite specifiche responsabilità.

iii. Definizione del sistema di procedure amministrativo-contabili (Lettera c. – COSO Report)

Le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio e di ogni altra comunicazione finanziaria sono predisposte sotto la responsabilità del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel, che ne attesta l'adeguatezza e l'effettiva applicazione in occasione della predisposizione del bilancio di esercizio e consolidato e della relazione finanziaria semestrale.

iv. Verifica dell'operatività dei controlli (Lettera e. – COSO Report)

Gli strumenti di controllo sono monitorati, oltre che direttamente dal *management* della Società tramite un monitoraggio su base continua per le aree di propria competenza, in modo indipendente anche dalla funzione *internal audit in outsourcing*, attraverso una attività periodica di verifica e valutazione di tipo *risk-based*.

Gli *audit* periodici sono volti a verificare l'adeguatezza del disegno e l'operatività dei controlli su processi a campione, selezionati in base a specifici criteri di materialità.

I risultati degli interventi di *audit* sono tempestivamente portati all'attenzione e discussi con gli Amministratori e con il *management* della Società e sono presentati, con l'ausilio del *management*, al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale su base almeno trimestrale.

Nell'esercizio delle funzioni di cui sopra, il Consiglio di Amministrazione si avvale della collaborazione di un soggetto preposto al controllo interno identificato nella funzione *Internal Audit* in *outsourcing* (carica attualmente ricoperta dal dott. Francesco Domenico Attisano di Operari S.r.l.S.b., nominato dal Consiglio di Amministratore anche quale componente monocratico dell'Organismo di Vigilanza). La Società, infatti, sebbene non aderisca al Codice di Corporate Governance, ha deciso di nominare comunque un soggetto responsabile della funzione di *Internal Audit* in *outsourcing* a cui ha attribuito funzioni in linea con quanto previsto dal Codice di Corporate Governance e che sono dettagliatamente descritte nel successivo paragrafo 9.3 della presente Relazione.

9.2 Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

La Società ha individuato l'intero Consiglio di Amministrazione quale organo collegiale incaricato dell'istituzione e del mantenimento di un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, non ravvisando l'esigenza di assegnare tale funzione a uno o più Amministratori specifici. Spetta, pertanto, all'intero Consiglio di Amministrazione:

- curare l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate;
- curare la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia;
- occuparsi dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
- chiedere, se ritenuto necessario, alla funzione di *internal audit* (attualmente in *outsourcing*) lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali.

9.3 Responsabile della funzione di *internal audit*

In considerazione dell'attuale configurazione organizzativa del Gruppo Pierrel e della propria struttura societaria, la Società ha ritenuto opportuno ed efficiente, anche da un punto di vista economico, affidare l'incarico di *internal audit* a un soggetto esterno specializzato nel settore e dotato di adeguati requisiti di professionalità, indipendenza e organizzazione. Più in particolare, la Società ha sottoscritto con Operari S.r.l.S.b., società esterna al Gruppo Pierrel e con il quale non vi sono legami societari, un contratto per lo svolgimento dei ruoli e delle funzioni proprie dell'*internal auditor* e dell'Organismo di Vigilanza. Anche in esecuzione di tale contratto, con delibera del 10 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha nominato, previa verifica della sussistenza dei requisiti di professionalità, indipendenza e organizzazione, e sentito il Collegio Sindacale, il dott. Francesco Domenico Attisano di Operari S.r.l.S.b. quale responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing*, nonché quale componente dell'Organismo di Vigilanza in composizione monocratica. Il dott. Attisano resterà in carica sia come responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing* che come componente monocratico dell'Organismo di Vigilanza sino alla data di approvazione del progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2023.

Il responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing* non è responsabile di alcuna area operativa e non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative; esso dipende gerarchicamente dall'intero Consiglio di Amministrazione, quale organo incaricato e responsabile del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, a cui riporta direttamente.

Il responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing*:

- verifica, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli *standard* internazionali, l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, attraverso un piano di *audit*, approvato dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;
- predispone relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento, oltre che una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- predispone tempestivamente, se ritenuto necessario, relazioni su eventi di particolare rilevanza che dovessero verificarsi nel corso del proprio mandato;
- verifica, nell'ambito del piano di *audit*, l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile;
- trasmette al Presidente del Collegio Sindacale e al Presidente del Consiglio di Amministrazione, quale esponente dell'organo collegiale responsabile del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, tutte le relazioni predisposte nell'esercizio del proprio incarico.

Il responsabile della funzione di *internal audit* ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico.

La remunerazione del responsabile della funzione di *internal audit* è approvata dal Consiglio di Amministrazione, secondo i termini e le condizioni indicate nel contratto di esternalizzazione delle attività dell'intera funzione e in coerenza con le politiche aziendali, su proposta dell'Amministratore Delegato di Pierrel concordata preventivamente con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, e sentito il Collegio Sindacale. Non sono previsti per il responsabile della funzione di *internal audit* meccanismi di incentivazione.

Nel corso del 2021 il responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing* ha svolto le seguenti attività:

- ha effettuato l'analisi e la prioritizzazione dei principali rischi del Gruppo Pierrel, elaborando di conseguenza il piano di audit per l'esercizio 2021 (approvato, per quanto di competenza, dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 22 aprile 2021);
- con riferimento alle attività di pianificazione ed esecuzione delle attività di verifica, ha supportato il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel nella valutazione dell'adeguatezza, dell'affidabilità e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario, in conformità a quanto previsto dall'articolo 154-bis del TUF;
- a conclusione dei già menzionati incarichi di verifica, ha tempestivamente emesso degli *audit report* che sono stati portati a conoscenza del Presidente del Consiglio di Amministrazione, dell'Amministratore Delegato della Società e del Presidente del Collegio Sindacale;
- ha adattato e gestito i metodi e gli strumenti per lo svolgimento delle attività della funzione di *internal audit* in *outsourcing*;
- al termine dell'esercizio, ha predisposto una relazione periodica contenente informazioni sulle attività svolte, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento, oltre che una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Tale relazione è stata trasmessa al



Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato della Società e al Presidente del Collegio Sindacale e portata all'attenzione del Consiglio di Amministrazione che, nel corso della riunione del 30 marzo 2022 e, sentito il Collegio Sindacale, ha approvato, per quanto occorrer possa, il piano di lavoro predisposto dalla funzione di *internal audit in outsourcing* e preso atto dei contenuti della relazione predisposta da tale funzione, ivi incluse le risultanze delle verifiche svolte per l'esercizio 2021.

9.4 Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231/2001

A seguito dell'entrata in vigore del D. Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, che ha introdotto per la prima volta nel nostro ordinamento la responsabilità delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato (c.d. "responsabilità amministrativa degli enti"), Pierrel, nel perseguimento dei valori di legalità, lealtà e correttezza nello svolgimento delle attività aziendali, ha adottato un modello di organizzazione, gestione e controllo ex articolo 6 del citato Decreto (il "**Modello 231**").

Il processo di adozione e implementazione del Modello 231 è stato compiuto – in considerazione di quanto previsto dall'articolo 6, comma 3, del D. Lgs. 231/01 e, in particolare, del fatto che "*i modelli di organizzazione e di gestione possono essere adottati, garantendo le esigenze di cui al comma 2, sulla base di codici di comportamento redatti dalle associazioni rappresentative degli enti [...]*" – considerando quale *standard* di riferimento le "Linee guida per la costruzione dei modelli di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231" elaborate da Confindustria, nella versione del 7 marzo 2002 e successivi aggiornamenti, integrazioni e modificazioni.

Il Modello 231 consta di una parte generale e di una parte speciale.

La parte generale comprende, fra l'altro, il Codice Etico, il Sistema Disciplinare e lo Statuto dell'Organismo di Vigilanza.

La parte speciale comprende una mappatura delle aree a rischio-reato e un significativo numero di "protocolli" attraverso cui vengono posti presidi atti a prevenire la commissione di illeciti nelle aree individuate nella mappatura. La parte speciale, inoltre, funge quale raccordo tra il Modello 231 e le procedure già esistenti, nonché le apposite procedure emanate *ad hoc*, atte a mitigare i rischi-reato individuati all'interno della mappatura.

Inoltre, conformemente alle disposizioni di legge, è stato introdotto nel Modello 231 un sistema disciplinare per sanzionare eventuali violazioni, nonché la mancata osservanza delle procedure aziendali che recepiscono i presidi di controllo.

Il Modello 231 di Pierrel è stato adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2006 e successivamente aggiornato nel corso degli anni. L'ultimo aggiornamento è stato effettuato dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 16 settembre 2020.

Una presentazione sintetica e la parte generale del Modello 231 adottato da Pierrel sono disponibili sul sito della Società all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Modello 231*.

L'organismo deputato a vigliare sul funzionamento e l'osservanza del Modello 231 è l'Organismo di Vigilanza.

A seguito dell'intervenuta scadenza naturale dell'Organismo di Vigilanza in composizione monocratica precedentemente in carica, in data 10 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha: (a) confermato la composizione monocratica dell'Organismo di Vigilanza; e (b) nominato quale componente dell'Organismo di Vigilanza in composizione monocratica il dott. Francesco Domenico Attisano di Operari S.r.l.S.b. che, in pari data, è stato nominato anche responsabile della funzione di *internal audit in outsourcing*.



Nel corso dell'esercizio 2021, in conformità a quanto previsto dal Modello 231 adottato, l'Organismo di Vigilanza di Pierrel in composizione monocratica, nella persona dapprima del dott. Vittorio Gennaro di Operari S.r.l.S.b. e poi del dott. Francesco Domenico Attisano di Operari S.r.l.S.b. ha monitorato l'adeguatezza e l'efficacia del Modello 231.

Sulla base delle verifiche effettuate, l'Organismo di Vigilanza in composizione monocratica ha ritenuto che i protocolli adottati dalla Società a presidio delle suddette attività sensibili siano adeguati ed efficaci a mitigare i rischi relativi alla commissione dei reati presupposto.

Nel giugno 2018 anche Pierrel Pharma, unica società controllata da Pierrel, ha adottato un proprio Modello 231 e nominato un Organismo di Vigilanza in composizione monocratica. Alla data della presente Relazione l'incarico di Organismo di Vigilanza in composizione monocratica di Pierrel Pharma è stato affidato al dott. Francesco Domenico Attisano di Operari S.r.l.S.b..

9.5 Società di revisione

In conformità con quanto previsto dalla normativa applicabile, la Società ha conferito l'incarico di revisione legale, relativo sia alle verifiche del bilancio di esercizio e consolidato che a quelle periodiche afferenti la regolare tenuta della contabilità, alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale e amministrativa in Milano, Piazza Tre Torri n. 2, iscritta al n. 43 dell'albo speciale delle società di revisione tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze di cui all'articolo 161 del TUF e nel registro dei revisori legali con numero di iscrizione 119644. L'incarico assorbe anche le competenze previste dal Codice Civile, come modificato dal D. Lgs. 6/2003, in materia di revisione legale dei conti ed è stato conferito con delibera assembleare del 5 giugno 2015, sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

9.6 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel, dott. Francesco Pepe, è il soggetto individuato all'interno dell'organizzazione aziendale nell'ambito dei dirigenti che, ai sensi di legge e regolamento applicabili, ha la responsabilità del sistema di controllo interno della Società in materia di informativa finanziaria e, a tal fine, predispone le procedure amministrative e contabili per la formazione della documentazione contabile periodica e di ogni altra comunicazione finanziaria attestandone, unitamente all'Amministratore Delegato della Società, con apposita relazione sul bilancio di esercizio, sul bilancio consolidato e sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, l'adeguatezza e l'effettiva applicazione nel corso del periodo cui si riferiscono i citati documenti contabili.

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve possedere requisiti di professionalità caratterizzati da specifiche competenze in materia di amministrazione, finanza e controllo e viene nominato dal Consiglio di Amministrazione, previo parere non vincolante del Collegio Sindacale. Con riferimento al dirigente preposto attualmente in carica, i requisiti di professionalità del dott. Pepe sono stati valutati dal Consiglio di Amministrazione all'atto della sua nomina e, pertanto, nell'ambito della riunione consiliare del 12 giugno 2017.

Ai sensi dell'articolo 154-bis del TUF il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel sia dotato di poteri e mezzi adeguati per l'esercizio della propria funzione, nonché sull'effettivo rispetto delle relative procedure.

9.7 Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi



La Società ha individuato l'intero Consiglio di Amministrazione quale organo collegiale incaricato dell'istituzione e del mantenimento di un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e ha identificato analiticamente le attività di ciascun soggetto coinvolto nel sistema di controllo interno, definendo concrete modalità di coordinamento al fine di rendere maggiormente efficienti le attività di ciascuno di essi. In particolare, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione partecipano sistematicamente il Collegio Sindacale e il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel nonché, laddove necessario e opportuno ai fini della trattazione di specifici argomenti posti all'ordine del giorno della riunione consiliare, il responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing* (anche nella sua qualità di componente monocratico dell'Organismo di Vigilanza) e/o la Società di Revisione.

Il responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing* riporta, anche nella sua qualità di componente monocratico dell'Organismo di Vigilanza, al Consiglio di Amministrazione le risultanze delle attività svolte con riferimento alla duplice funzione almeno due volte l'anno, generalmente in sede di approvazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato e della Relazione Finanziaria Annuale. Peraltro, il coordinamento e l'adeguatezza del flusso informativo tra l'Organismo di Vigilanza in composizione monocratica e il responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing* è assicurato dal fatto che nel 2021 le cariche sono ricoperte dal medesimo soggetto (alla data della presente Relazione, il dott. Francesco Domenico Attisano di Operari S.r.l.S.b.).

Infine, il Collegio Sindacale, l'Organismo di Vigilanza in composizione monocratica (anche nella sua qualità di responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing*) e la Società di Revisione effettuano tra di loro incontri periodici per il consueto scambio di informazioni nell'esercizio delle reciproche attività, e incontrano periodicamente l'Amministratore Delegato della Società, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel, nonché le diverse funzioni aziendali interessate dai processi e dalle procedure che devono formare oggetto di specifica verifica da parte di ciascun soggetto citato, inclusi quelli relativi al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

10 Interessi degli Amministratori e operazioni con parti correlate

Ai sensi della delibera CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, il Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2010 ha approvato, previo parere favorevole degli Amministratori indipendenti, la Procedura Parti Correlate. La Procedura Parti Correlate è stata poi modificata e aggiornata con delibere del Consiglio di Amministrazione del 13 giugno 2012, 3 febbraio 2014, 27 aprile 2018 e, da ultimo – al fine di riflettere le modifiche apportate al Regolamento Parti Correlate con delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020 in recepimento della Direttiva (UE) 2017/828 (Shareholder Rights Directive II) – 23 dicembre 2021, come tempestivamente comunicato al mercato.

La Procedura Parti Correlate, che individua i principi ai quali la Società si attiene al fine di assicurare trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate (come definite dai principi contabili internazionali adottati secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 di volta in volta vigenti) realizzate da Pierrel, direttamente o tramite società da essa controllate, è finalizzata a stabilire principi di comportamento che la Società deve seguire per garantire una corretta gestione delle operazioni con parti correlate determinando, tra l'altro: (a) i criteri e le modalità per l'identificazione delle parti correlate della Società; (b) i principi per l'individuazione delle operazioni con parti correlate; e (c) la modalità istruttorie e operative da seguire ai fini dell'approvazione, esecuzione e comunicazione al mercato delle operazioni con parti correlate al fine di assicurarne la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale.

Per ulteriori informazioni in merito, si ricorda che la Procedura Parti Correlate è disponibile sul sito societario all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Parti Correlate/Procedura inerente alla disciplina delle operazioni con parti correlate*.

Il Consiglio di Amministrazione non ha adottato soluzioni operative idonee ad agevolare l'individuazione delle situazioni in cui un Amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi. A tal fine, infatti, si ritiene che quanto previsto nel Regolamento Parti Correlate e nella Procedura Parti Correlate sia sufficiente a identificare eventuali situazioni di conflitto.

11 Collegio Sindacale

Doveri del Collegio Sindacale

Ai sensi del TUF, il Collegio Sindacale vigila:

1. sull'osservanza della legge e dello Statuto;
2. sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
3. sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
4. sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Corporate Governance, in caso di adesione;
5. sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate per garantire il corretto adempimento degli obblighi informativi previsti dalla legge.

Composizione del Collegio Sindacale

Ai sensi della normativa applicabile e dello Statuto, il Collegio Sindacale è costituito da tre Sindaci effettivi e due supplenti nominati dall'Assemblea per tre esercizi, rieleggibili al termine del mandato.

I Sindaci devono possedere i requisiti stabiliti dalla normativa legislativa e regolamentare di tempo in tempo vigente. Non possono essere eletti alla carica di Sindaco, e se eletti, decadono dalla carica, coloro che si trovano nelle situazioni impeditive e di ineleggibilità o che non siano in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza previsti dalla normativa vigente. Ferme restando le situazioni di ineleggibilità previste dalla legge, non possono essere nominati Sindaci, e se eletti decadono dall'incarico, coloro che ricoprono incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge e di regolamento vigenti (*cf.* articolo 148-*bis* del TUF e relativo regolamento attuativo della CONSOB).

Possono assumere la carica di Sindaco i soggetti in possesso dei requisiti di professionalità di cui al D.M. 30 marzo 2000, n. 162 con riferimento al settore e alle attività strettamente attinenti a quelli svolti dalla Società e quindi a quelli medico-farmaceutico e giuridico-economico.

Nomina del Collegio Sindacale

Ai sensi del paragrafo 26.1 dello Statuto, il Collegio Sindacale viene eletto dall'Assemblea sulla base di liste presentate dai soci, secondo le seguenti modalità.

Tanti soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari, al momento di presentazione della lista, della quota di partecipazione del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in Assemblea ordinaria, individuata in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni di legge e regolamentari ovvero dello Statuto in materia di elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, possono presentare una lista di candidati ordinata progressivamente per numero, depositandola, presso l'emittente entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea in prima ovvero unica convocazione chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio



Sindacale, salvo i diversi termini inderogabilmente previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento. Per l'esercizio 2022 la CONSOB, con determinazione n. 60 del 28 gennaio 2022, ha stabilito (in continuità con quanto previsto per l'esercizio 2021) che, fatta salva l'eventuale minor quota prevista dallo Statuto (minor quota non prevista dallo Statuto di Pierrel), hanno diritto a presentare una lista per la nomina dei membri del Collegio Sindacale gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di una quota di partecipazione del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria pari almeno al 2,5% del capitale sociale.

Qualora siano applicabili criteri inderogabili di riparto tra generi, ciascuna lista che presenti – considerando sia la sezione “Sindaci Effettivi” che la sezione “Sindaci Supplenti” – almeno tre candidati deve includere nella sezione “Sindaci Effettivi” candidati appartenenti a generi diversi, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, ai fini del rispetto della normativa, di legge e/o regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra generi. Qualora la sezione dei “Sindaci Supplenti” di dette liste indichi due candidati, essi devono appartenere a generi diversi. Quando il numero dei candidati appartenenti al genere meno rappresentato deve essere, per legge, almeno pari a uno, il predetto obbligo si applica solo alle liste che concorrono per la nomina della maggioranza dei componenti del Collegio Sindacale. Le liste così presentate saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari almeno ventuno giorni prima dell'Assemblea. Al fine di comprovare la titolarità del numero delle azioni necessarie alla presentazione delle liste, i soci devono presentare presso la sede sociale entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste copia della certificazione comprovante il diritto a partecipare all'Assemblea rilasciata a norma delle disposizioni vigenti.

Ogni socio, nonché i soci appartenenti a uno stesso gruppo (per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF, nonché le controllate da, e le collegate al, medesimo soggetto), ovvero che aderiscano a un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del TUF, non possono presentare o concorrere a presentare né votare, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, più di una lista. Le adesioni e i voti espressi in violazione del presente divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.

La lista si compone di due sezioni, una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente; i candidati sono elencati in ogni sezione mediante numero progressivo. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Ciascuna lista dovrà contenere tre candidati alla carica di Sindaco effettivo e due candidati alla carica di Sindaco supplente, tra i quali il primo candidato alla carica di Sindaco effettivo e il primo candidato alla carica di Sindaco supplente devono essere in possesso dei requisiti di professionalità richiesti dalla normativa vigente, anche regolamentare. In particolare, le materie e i settori di attività strettamente attinenti a quelli svolti dalla Società devono intendersi quelli medico-farmaceutico e giuridico-economico.

Fatta comunque salva ogni ulteriore documentazione richiesta dalla disciplina, anche regolamentare, applicabile unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità e a pena di esclusione dalla lista, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché una dichiarazione espressa con la quale i candidati dichiarano di essere in possesso di tutti i requisiti previsti dalla normativa legislativa e regolamentare vigente, nonché dallo Statuto, per poter assumere la carica.

Devono inoltre depositarsi il *curriculum vitae* di ciascun candidato ove siano esaurientemente riportate le caratteristiche personali e professionali dello stesso, l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società e ogni ulteriore informazione richiesta dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti.

Le liste depositate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Qualora non sia diversamente previsto dalla normativa legislativa e regolamentare applicabile alla Società:

- (i) due Sindaci effettivi e un Sindaco supplente saranno nominati dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni; nel caso in cui due o più liste abbiano riportato il medesimo numero di voti si procederà a una nuova votazione da parte dell'intera Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza dei voti dei presenti;
- (ii) un Sindaco effettivo e un Sindaco supplente saranno invece tratti dalla seconda lista più votata e che non è collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista di cui al punto (i) che precede, secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella stessa lista, nelle rispettive sezioni (la “**Lista di Minoranza**”). In caso di parità di voti fra due o più Liste di Minoranza, si procederà a nuova votazione tra queste da parte dell'Assemblea, risultando eletta quale Lista di Minoranza, e di conseguenza eletti i candidati inseriti in tale lista, quella che ottenga il maggior numero di voti.

Qualora nel Collegio Sindacale così formato non sia presente un numero di componenti appartenenti al genere meno rappresentato almeno pari a quello previsto dalla disciplina di volta in volta vigente, l'ultimo candidato eletto della lista di maggioranza è sostituito dal primo candidato non eletto della medesima lista appartenente al genere meno rappresentato.

Qualora nessun candidato della lista di maggioranza appartenga al genere meno rappresentato, il componente effettivo del genere meno rappresentato è nominato dall'Assemblea con le maggioranze di legge, in sostituzione dell'ultimo candidato della lista di maggioranza.

L'Assemblea nomina il presidente del Collegio Sindacale tra i Sindaci effettivi eletti dalla Lista di Minoranza.

Nel caso sia presentata o riceva voti una sola lista e purché la medesima ottenga la maggioranza dei voti dei presenti, tutti i Sindaci saranno tratti dalla stessa, risultando eletti Sindaci effettivi quelli indicati nella prima sezione e Sindaci supplenti quelli indicati nella seconda sezione. La presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella predetta lista.

Qualora nel Collegio Sindacale così formato non sia presente un numero di componenti effettivi appartenenti al genere meno rappresentato almeno pari al numero previsto dalla normativa di volta in volta applicabile, tali componenti effettivi appartenenti al genere meno rappresentato sono nominati dall'Assemblea con le maggioranze di legge, in sostituzione dei candidati dell'unica lista presentata, risalendo la graduatoria dal basso fino a quando il numero dei componenti effettivi appartenenti al genere meno rappresentato nominati dall'Assemblea non raggiunga il numero minimo previsto dalla normativa applicabile.

In caso di morte, di rinuncia, di decadenza o comunque di cessazione dall'incarico di un Sindaco effettivo, subentra il Sindaco supplente appartenente alla medesima lista del Sindaco cessato. In caso di cessazione della carica del Presidente del Collegio Sindacale, la presidenza sarà assunta dal Sindaco effettivo proveniente dalla medesima lista del Presidente del Collegio Sindacale cessato, secondo l'ordine della lista stessa. Qualora non sia possibile procedere alle sostituzioni secondo i suddetti criteri, verrà convocata un'Assemblea per l'integrazione del Collegio Sindacale che delibererà come segue. Sono fatte salve ulteriori procedure di sostituzione stabilite dalle disposizioni di legge e regolamenti vigenti.

L'Assemblea che dovrà provvedere alla nomina dei Sindaci effettivi e supplenti necessari per l'integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2401 del Codice Civile, dovrà scegliere tra i nominativi appartenenti alla medesima lista alla quale apparteneva il Sindaco cessato dall'incarico; in caso di totale esaurimento dei candidati indicati nella medesima lista del Sindaco cessato, l'Assemblea provvede alla nomina alla carica di Sindaco mediante delibera assunta a maggioranza dei presenti.

Nel caso in cui non sia presentata o non riceva voti alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.

In ogni caso di sostituzione di un Sindaco effettivo resta fermo l'obbligo di rispettare la normativa, di legge e/o regolamentare in materia di equilibrio tra generi.

Riunioni e funzionamento del Collegio Sindacale

Ai Sindaci è resa informativa dal Consiglio di Amministrazione e dall'Amministratore Delegato della Società, con periodicità almeno trimestrale e comunque in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle società controllate. Ai sensi della citata procedura, inoltre, ciascun Sindaco dà notizia, tempestivamente e in modo esauriente al Consiglio di Amministrazione e agli altri Sindaci circa la natura, i termini, l'origine e la portata di eventuali interessi che, per conto proprio o di terzi, abbiano in una determinata operazione della Società.

Il Collegio Sindacale può riunirsi anche per video o teleconferenza a condizione che: (a) tutti i partecipanti possano essere identificati dal Presidente del Collegio Sindacale e da tutti gli altri intervenuti; (b) sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti discussi; (c) sia loro consentito lo scambio di documenti relativi a tali argomenti; e che (d) di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale.

Ai fini della verifica del rispetto delle disposizioni normative in materia, il Collegio Sindacale incontra periodicamente la società di revisione incaricata della revisione contabile del bilancio della Società, il Consiglio di Amministrazione nella sua qualità di responsabile del controllo interno e il responsabile della funzione di *internal Audit* in *outsourcing* (anche nella sua qualifica di componente monocratico dell'Organismo di Vigilanza). Inoltre, nello svolgimento delle proprie attività, il Collegio Sindacale partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione. In particolare, nel corso del 2020 il Collegio Sindacale ha partecipato a incontri periodici con il dott. Vittorio Gennaro nella sua duplice qualifica di componente monocratico dell'Organismo di Vigilanza e di responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing*, e la Società di Revisione per condividere documenti e informazioni rilevanti ai fini dello svolgimento delle reciproche attività, nonché a incontri con l'Amministratore Delegato della Società, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel, nonché le diverse funzioni aziendali per acquisire informazioni ed effettuare le opportune verifiche ai fini delle proprie attività.

Durante l'esercizio 2021 si sono tenute 10 riunioni del Collegio Sindacale, che hanno avuto una durata media di circa 4 ore e che hanno visto la partecipazione del 100% dei Sindaci in carica. Inoltre, il 100% dei Sindaci effettivi in carica ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2021 e fino alla data della presente Relazione il Collegio Sindacale si è riunito 2 volte ed è previsto che, entro la fine dell'esercizio 2021, si riunisca almeno altre 8 volte.

Alla data della presente Relazione il Collegio Sindacale, che rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, risulta composto dai seguenti membri, nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2021:

- (i) dott. Paolo Nagar – Presidente del Collegio Sindacale;
- (ii) dott.ssa Monica Valentino – Sindaco effettivo;
- (iii) dott. Fabio Rossi – Sindaco effettivo;
- (iv) dott.ssa Mena Menzione – Sindaco supplente; e
- (v) dott. Antonello Scrimieri - Sindaco supplente,

tutti candidati nell'unica lista presentata in data 30 marzo 2021 congiuntamente dagli Azionisti Rilevanti (titolari, congiuntamente, del 71,35% del capitale sociale) e votata in Assemblea dal 71,385% del capitale



sociale (pari al 100% delle azioni Pierrel rappresentate). Nessun'altra lista per la nomina dei membri del Collegio Sindacale è stata presentata e votata nel corso dell'Assemblea del 26 aprile 2021.

Il Collegio Sindacale ha valutato l'indipendenza dei propri membri ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF in occasione di una delle sedute del Collegio Sindacale tenutasi successivamente alla nomina dell'Assemblea (*i.e.*, 26 aprile 2021) concludendo in favore dell'esistenza dei requisiti di indipendenza in capo a ciascuno dei propri membri. Tali verifiche sono state condotte dal Collegio Sindacale sulla base delle informazioni fornite dai diretti interessati e di quelle comunque in proprio possesso.

Tutti i Sindaci possiedono i requisiti di professionalità e onorabilità previsti dal D.M. n. 162 del 2000, e sono in possesso di un'adeguata conoscenza delle dinamiche aziendali della Società e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo applicabile alla Società sia con riferimento al *business* svolto che con riferimento allo *status* di società quotata; pertanto, non è stato ritenuto necessario che i Sindaci partecipassero a programmi finalizzati a fornire tali conoscenze. La provenienza e l'esperienza lavorativa variegata dei componenti del Collegio Sindacale sono fattori in grado di assicurare l'indipendenza e la professionalità della funzione.

Per informazioni e dettagli circa le remunerazioni corrisposte dal Gruppo Pierrel ai Sindaci nel corso dell'esercizio 2021 si rinvia alla seconda Sezione della Relazione sulla Remunerazione per l'esercizio 2022 predisposta dalla Società ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF e dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti pubblicata sul sito *internet* della Società e a disposizione del pubblico all'indirizzo www.pierrelgroup.com.

Alla data del 31 dicembre 2021 e alla data della presente Relazione il Collegio Sindacale risulta composto come rappresentato nella seguente tabella:

Tabella 3

(1) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti da ciascun Sindaco in società non quotate. L'elenco completo degli incarichi, ove incorra l'obbligo, è pubblicato dalla CONSOB sul proprio sito internet ai sensi dell'articolo 144-*quinquedecies* del Regolamento Emittenti.

Carica	Componente e Anno di nascita	Data prima nomina	In carica dal	In carica fino a	Lista	Requisiti di indipendenza	% di presenze alle riunioni del Collegio Sindacale	% di presenze alle riunioni del CdA	Numero altri incarichi (1)
Presidente	Paolo Nagar (1967)	5 giugno 2015	Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2021	Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	M	Ex articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF	10/10	6/6	17
Sindaco Effettivo	Monica Valentino (1974)	5 giugno 2015	Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2021	Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	M	Ex articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF	10/10	6/6	3
Sindaco Effettivo	Fabio Rossi (1961)	5 giugno 2015	Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2021	Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023	M	Ex articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF	10/10	5/6	3
Sindaco Supplente	Mena Menzione (1987)	5 giugno 2015	n.a.	n.a.	M	Ex articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF	n.a.	n.a.	n.a.
Sindaco Supplente	Antonello Scrimieri (1986)	23 aprile 2018	n.a.	n.a.	M	Ex articolo 148, comma 3, lettera c) del TUF	n.a.	n.a.	n.a.

SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO: N.A.

N. RIUNIONI DEL COLLEGIO SVOLTE DURANTE L'ESERCIZIO 2021: 10

QUORUM RICHIESTO PER LA PRESENTAZIONE DELLE LISTE PER L'ELEZIONE DI UNO O PIÙ MEMBRI: PARTECIPAZIONE PARI AL 2,5% DEL CAPITALE SOCIALE

Di seguito si riporta una breve descrizione delle caratteristiche personali e professionali di ciascuno degli attuali membri effettivi del Collegio Sindacale redatta sulla base delle informazioni fornite alla Società da ciascuno di essi.

Paolo Nagar è nato a Napoli l'8 luglio 1967. Nel 1990 ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università Federico II di Napoli. È iscritto all'albo dei dottori commercialisti di Napoli dal 1991 e iscritto all'Istituto dei Revisori Contabili di cui al DM 12/04/1995 al numero 40468. È iscritto all'albo



dei consulenti tecnici del giudice per le materie tecnico amministrative e all'albo dei curatori fallimentari presso il Tribunale di Napoli. È componente del tavolo tecnico per l'aggiornamento dei "Principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società quotate" costituito in seno al Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili. Dopo aver maturato esperienze professionali in una società di revisione dal 1995 esercita la professione di dottore commercialista in un studio professionale associato. Attualmente svolge attività di consulenza tributaria, contabile e societaria per società di medie e grandi dimensioni, anche di carattere internazionale. Ricopre abitualmente incarichi conferiti dalla Sezione Fallimentare del Tribunale di Napoli e riveste cariche di sindaco effettivo e presidente del collegio sindacale in società di medie dimensioni.

Monica Valentino è nata a Mugnano di Napoli (Napoli) il 6 dicembre 1974. Nel 1997 ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso la "Libera Università Internazionale degli Studi Sociali – L.U.I.S.S. Guido Carli" di Roma. È iscritta all'albo dei dottori commercialisti di Napoli dal 2002 e all'Istituto dei Revisori Legali di cui al DM 25/06/2003 al numero 129984. È altresì iscritta all'Elenco dei consulenti della Procura della Repubblica di Napoli nell'area "Contabilità, Finanza e Analisi patrimoniali". Dopo aver concluso la pratica professionale e dopo una breve esperienza professionale in una primaria società di revisione, dal 2002 esercita la professione di dottore commercialista in uno studio professionale associato svolgendo attività di consulenza tributaria, contabile e societaria per società di medie e grandi dimensioni. Riveste, inoltre, la carica di sindaco effettivo/presidente del collegio sindacale e di membro dell'organismo di vigilanza ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 in diverse società.

Fabio Rossi è nato a Napoli il 9 dicembre 1961. Nel 1986 ha conseguito la laurea in Economia e commercio presso l'Università Federico II di Napoli, è iscritto all'Ordine dei dottori commercialisti di Napoli (n. 923/886A) dal 1987 e al registro dei revisori dei conti dal 1995 (G.U. R.I. 31 bis-IV serie speciale del 21.04.1995). Esercita la professione di dottore commercialista, con specializzazione in diritto societario e in finanza aziendale. Ha ricoperto e ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale in diverse società di varie dimensioni, tra cui il centro orafa di Marcianise (CE) "Il Tari S.c.p.A." e il Presidio Ospedaliero "Pineta Grande S.p.A." di Castelvolturno (CE), ed è Revisore dell'impresa sociale "Panta Rei" operante nel campo della prevenzione e ricerca in ambito sanitario. È socio fondatore della Fondazione "Centro di musica antica Pietà de Turchini" di Napoli.

Criteri e politiche di diversità

Come riferito in precedenza nella presente Relazione con riferimento alla composizione del Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio 2021 la Società non ha superato alcuno dei parametri previsti dall'articolo 123-*bis*, comma 5-*bis* del TUF. Conseguentemente, avvalendosi della facoltà ivi prevista, la presente Relazione non contiene informazioni in merito alle politiche in materia di diversità di cui all'articolo 123-*bis*, comma 2, lettera d-*bis*) del TUF neanche con riferimento alla composizione del Collegio Sindacale.

12 Rapporti con gli azionisti e il mercato

All'interno del proprio sito *internet*, Pierrel ha istituito un'apposita sezione denominata "*Investor Relations*" nella quale sono messe a disposizione le informazioni che rivestono rilievo per i propri azionisti, ivi inclusi i documenti societari rilevanti (verbali assembleari, Statuto, regolamenti, procedure, avvisi agli azionisti) e i comunicati *price sensitive* pubblicati periodicamente dalla Società al fine di assicurare la diffusione al mercato e agli azionisti di notizie complete, corrette e tempestive sulla propria attività, con l'unico limite delle esigenze di riservatezza che talune informazioni possono presentare. L'indirizzo del sito internet della Società è www.pierrelgroup.com.

In data 14 novembre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'Amministratore Delegato della Società, dott. Fulvio Citaredo, quale *investor relator* della Società, conferendogli i poteri per il coordinamento e la gestione della comunicazione della Società verso il mercato finanziario e la tenuta dei rapporti con gli investitori istituzionali, gli analisti e gli azionisti tutti. In considerazione della struttura e delle attività condotte dal Gruppo Pierrel la Società ritiene che le funzioni di *investor relations* possano essere correttamente e compiutamente svolte dall'Amministratore Delegato della Società che, a tal fine, viene coadiuvato per i vari aspetti dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili di Pierrel e, conseguentemente, non ha ritenuto necessario né opportuno procedere alla costituzione di una struttura aziendale incaricata di tale funzione.

13 Assemblea degli azionisti

Competenze dell'Assemblea degli Azionisti

Ai sensi dell'articolo 2364 del Codice Civile e del paragrafo 9.2 dello Statuto, l'Assemblea ordinaria: (a) approva il bilancio; (b) nomina e revoca i membri del Consiglio di Amministrazione; (c) nomina il Collegio Sindacale; (d) conferisce e revoca l'incarico al soggetto al quale è demandato il controllo contabile; (e) determina il compenso degli Amministratori e dei Sindaci, nonché il corrispettivo a favore del soggetto cui è demandato il controllo contabile; (f) delibera l'avvio di un'azione di responsabilità nei confronti degli Amministratori e dei Sindaci; (g) approva e modifica l'eventuale regolamento dei lavori assembleari; (h) delibera sulle autorizzazioni in merito alle operazioni di maggiore rilevanza qualora consti l'avviso contrario degli Amministratori indipendenti; e (i) delibera sulle altre materie attribuite dalla legge o da regolamenti alla sua competenza.

L'Assemblea straordinaria delibera sulle modificazioni dello Statuto, sulla nomina, sulla sostituzione e sui poteri dei liquidatori e su ogni altra materia attribuita dalla legge alla sua competenza.

Lo Statuto non prevede *quorum* qualificati e quindi per la validità di costituzione dell'Assemblea e delle deliberazioni da questa assunte si osservano le disposizioni di legge.

Modalità di convocazione

Ai sensi del paragrafo 11.1 dello Statuto, l'Assemblea è convocata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione - o, in sua assenza, dal Vicepresidente, ovvero, in assenza anche di quest'ultimo, dall'Amministratore più anziano di età - con avviso da pubblicarsi sul sito *internet* della Società e con le modalità e nei termini previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili. L'avviso deve indicare il luogo, il giorno, l'ora della riunione, l'elenco degli argomenti da trattare e le altre informazioni previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, il luogo, il giorno e l'ora per l'eventuale adunanza in seconda convocazione.

Le Assemblee ordinarie e straordinarie sono di regola indette in prima e in seconda convocazione, ai sensi di legge. L'Assemblea straordinaria può inoltre essere indetta in convocazioni successive alla seconda. Tuttavia, l'avviso di convocazione può escludere il ricorso alle convocazioni successive alla prima, disponendo che all'unica convocazione si applichino, in sede ordinaria, le maggioranze stabilite dalla legge per la seconda convocazione e, in sede straordinaria, le maggioranze stabilite dalla legge per le convocazioni successive alla seconda.

Il Consiglio di Amministrazione mette a disposizione dei Soci e dei Sindaci presso la sede sociale, nelle forme e nei termini stabiliti dalla vigente disciplina legislativa e regolamentare, una relazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno.

Legittimazione e modalità di intervento e voto



Ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto, hanno diritto di intervenire e votare in Assemblea i soggetti che risultino titolari delle azioni al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea e che abbiano comunicato la propria volontà di intervento in Assemblea mediante l'intermediario abilitato, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

La comunicazione, effettuata conformemente a quanto sopra, è valida anche per la seconda e la terza convocazione, ove previste.

Per quanto non diversamente disciplinato nello Statuto, il diritto di intervento e la rappresentanza in Assemblea sono regolati dalle disposizioni vigenti applicabili.

Ciascun Socio può farsi rappresentare da terzi, anche non soci, mediante delega scritta nei casi e nei limiti previsti dalla legge e dalle disposizioni regolamentari vigenti. La delega potrà essere notificata per via elettronica, mediante posta elettronica certificata e con le altre modalità di notifica eventualmente previste nell'avviso di convocazione, secondo le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare il diritto di intervento all'Assemblea anche in ordine al rispetto delle disposizioni relative alla rappresentanza per delega.

La Società può designare, per ciascuna Assemblea, con indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto al quale i Soci possano conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità previste dalla legge.

Regolamento assembleare

Con delibera del 30 gennaio 2006, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato, su proposta del Consiglio di Amministrazione, il regolamento assembleare che disciplina lo svolgimento dell'Assemblea ordinaria e straordinaria. La versione attualmente in vigore del regolamento assembleare, come da ultimo modificata nel maggio 2011, è consultabile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor relations/Corporate Governance/Documenti Societari*.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in sua assenza, dal Vicepresidente ovvero, in assenza anche di quest'ultimo, dall'Amministratore presente più anziano di età o dalla persona nominata dall'Assemblea. Il Presidente dell'Assemblea è assistito nella redazione del verbale, quando non sia richiesto l'intervento del Notaio, dal Segretario – anche non socio – nominato dall'Assemblea con il voto della maggioranza dei presenti, per proposta del Presidente dell'Assemblea stesso. Il Notaio o il Segretario possono farsi assistere da persone di propria fiducia e avvalersi, eventualmente, di apparecchi di ripresa e/o registrazione audio/video per la trasmissione o proiezione nei locali dell'Assemblea o di servizio.

Il Presidente ha inoltre pieni poteri per accertare se l'Assemblea è validamente costituita e in numero legale per deliberare, per dirigere e regolare la discussione e lo svolgimento dei lavori e per stabilire le modalità delle votazioni secondo quanto previsto nello Statuto. La validità dell'Assemblea, una volta dichiarata dal Presidente, non può essere contestata dagli azionisti, salvo il diritto di impugnazione a norma di legge.

Le deliberazioni assembleari devono constare di verbali sottoscritti dal Presidente e dal Segretario o da un Notaio, verbali che sono trascritti in apposito libro a norma di legge.

Le relative copie ed estratti dei verbali stessi, certificati conformi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione che è in carica al momento della loro produzione o da chi ne fa le veci, fanno piena prova, anche in giudizio, delle deliberazioni prese dall'Assemblea.



L'Assemblea ordinaria della Società del 16 maggio 2011 ha modificato il regolamento assembleare al fine di renderlo coerente con il dettato del D. Lgs 27 gennaio 2010 n. 127 (che ha recepito nel nostro ordinamento la direttiva sugli “shareholders’ rights”).

Partecipazione degli Amministratori alle Assemblee degli Azionisti

Nel corso dell'esercizio 2021 l'Assemblea degli azionisti della Società si è riunita una volta, in data 26 aprile 2021, in seduta ordinaria. Nel corso di tale riunione, previa pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile, della documentazione necessaria per fornire agli azionisti della Società un'informazione adeguata affinché gli stessi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di propria competenza, l'Assemblea:

- (i) ha approvato il bilancio separato della Società al 31 dicembre 2020, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla ulteriore documentazione accompagnatoria prevista dalle vigenti disposizioni, e la presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2020, corredato dalla documentazione accompagnatoria prevista dalle vigenti disposizioni;
- (ii) ha deliberato di rinviare a nuovo l'utile maturato dalla Società nell'esercizio 2020 destinando l'intero importo, dedotto il 5% destinato alla voce “riserva legale”, alla riserva “utili/perdite pregresse”; e
- (iii) ha espresso parere favorevole sulla relazione sulla remunerazione per l'esercizio 2021 redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti.

In tale riunione assembleare hanno partecipato, in proprio o per delega, soci titolari di partecipazioni complessivamente pari a circa il 71,39% del capitale sociale, nonché, per il Consiglio di Amministrazione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Raffaele Petrone, l'Amministratore Delegato, dott. Fulvio Citaredo, il Vice Presidente ing. Rosario Bifulco e gli Amministratori prof. avv. Mauro Fierro, la dott.ssa Alessandra Piccinino, la dott.ssa Fernanda Petrona e l'avv. Maria Paola Bifulco, e, per il Collegio Sindacale, il Presidente dott. Paolo Nagar, e i Sindaci effettivi dott. Fabio Rossi e dott.ssa Monica Valentino.

Capitalizzazione della Società e compagine societaria

Nel corso dell'esercizio 2021 non si sono verificate variazioni significative nella capitalizzazione di mercato delle azioni della Società o nella composizione della compagine societaria di Pierrel.

9 Ulteriori pratiche di governo societario

La Società non adotta pratiche di governo societario ulteriori rispetto a quanto già descritto nelle precedenti sezioni della presente Relazione.

10 Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio 2021

Successivamente al 31 dicembre 2021 non si è verificato alcun cambiamento significativo nella struttura di *corporate governance* della Società.

In data 23 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2022, pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione “Investor Relations/Calendario Eventi Societari”.

11 Considerazioni sulla lettera del 3 dicembre 2021 del Presidente del Comitato per la *Corporate Governance*

Sebbene l'Emittente abbia ritenuto di non aderire al Codice, condividendo i principi generali dello stesso nell'attuazione della propria governance, le raccomandazioni formulate dal Presidente del Comitato per la *Corporate Governance* (il "**Comitato**") nell'ambito della propria comunicazione del 3 dicembre 2021 – inviata ai presidenti degli organi di amministrazione e di controllo di tutte le società quotate, ivi inclusa Pierrel, al fine di evidenziare le principali aree di miglioramento nel sistema di *corporate governance* delle società quotate – sono state portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nel corso della riunione del 23 dicembre 2021.

Con la prima raccomandazione, il Comitato invita le società quotate a prevedere nella relazione sul governo societario un'adeguata informazione sulle modalità adottate per il perseguimento del c.d. "successo sostenibile" (per tale intendendosi la sostenibilità nel lungo periodo delle strategie aziendali e delle remunerazioni attribuite al *management* della Società) e sull'approccio adottato nella promozione del dialogo con gli azionisti rilevanti. In particolare, nella comunicazione si raccomanda inoltre di rendere disponibile al pubblico tale politica di dialogo con la generalità degli azionisti, pubblicando integralmente o per lo meno nei suoi elementi essenziali, sul sito internet della Società. A tale riguardo, il Consiglio ha rilevato come i profili attinenti alla sostenibilità siano stati presi in considerazione in materia di remunerazioni avendo negli anni le relative politiche previsto il collegamento della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento alla parte variabile di tale remunerazione, con il raggiungimento di obiettivi che tengono conto della, e nel contempo contribuiscono alla, sostenibilità economico-finanziaria di medio-lungo periodo del Gruppo Pierrel. Si segnala altresì come, in considerazione della scadenza nell'esercizio in corso del Piano di Incentivazione 2019-2021, il Consiglio di Amministrazione della Società stia valutando di procedere alla strutturazione di un nuovo piano di incentivazione di medio-lungo termine basato su strumenti finanziari rinviando la sottoposizione dello stesso all'Assemblea degli Azionisti ad un momento in cui i possibili effetti dell'attuale situazione geopolitica ed economica possano essere più compiutamente apprezzati ai fini della individuazione di eventuali obiettivi di performance di medio-lungo termine.

Con riferimento alla politica di dialogo con i propri azionisti, la Società, anche in considerazione della struttura del proprio azionariato che prevede la presenza di due azionisti che sono titolari, congiuntamente, di più del 70%, ha deciso di non adottare alcuna politica.

Con la seconda raccomandazione, il Comitato suggerisce alle società di valutare la propria classificazione sulla base del rispettivo dato dimensionale e di controllo. A tal fine, nella comunicazione si ricorda che il Codice di Corporate Governance ha introdotto una definizione di "società grandi", per tali intendendosi le società con una capitalizzazione superiore al miliardo di euro, e una definizione di "società a proprietà concentrata", per tali intendendosi quelle società in cui uno o più soci che partecipano a un patto parasociale di voto dispongono, direttamente o indirettamente, della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria. Con riferimento all'esercizio 2021, la Società è qualificabile come società non grande (non avendo la propria capitalizzazione superato 1 miliardo di euro l'ultimo giorno di mercato aperto degli ultimi tre anni solari) e come "società a proprietà concentrata" in considerazione del fatto che è soggetta al controllo di diritto di Fin Posillipo S.p.A. (titolare di una partecipazione superiore al 50% del relativo capitale sociale), la quale ha anche in essere un patto parasociale con Bootes S.r.l. (secondo azionista della Società con una partecipazione pari a circa il 21% del relativo capitale sociale).

Con la terza raccomandazione, il Comitato invita le società quotate a descrivere nella relazione sul governo societario le valutazioni e gli elementi presi in considerazione (ivi incluse le valutazioni sulle relazioni professionali, commerciali o finanziarie e sulle remunerazioni aggiuntive) ai fini dell'eventuale qualificazione del presidente del consiglio di amministrazione quale amministratore indipendente della società (possibilità prima non prevista e ora introdotta dal nuovo Codice). In merito si rileva come l'attuale Presidente del Consiglio di Amministrazione non è stato qualificato come amministratore indipendente.

Con la quarta raccomandazione, il Comitato invita gli organi di amministrazione a curare la predisposizione dei regolamenti consiliari e dei comitati avendo particolare attenzione alla determinazione dei termini ritenuti congrui per l'invio della documentazione e all'esclusione di generiche esigenze di riservatezza quali possibili deroghe al rispetto di tali termini. Inoltre, il Comitato raccomanda che la Società fornisca, nella relazione sul governo societario, una adeguata informativa in merito all'effettivo rispetto dei termini previsti, nonché spiegare le cause che hanno portato, in caso eccezionali, al mancato rispetto di tali termini. A tal riguardo il Consiglio di Amministrazione ha evidenziato come la prassi della Società già preveda che tutta tale documentazione debba essere messa a disposizione dei Consiglieri e dei Sindaci con congruo anticipo e, di norma, almeno due giorni prima della data prevista per la riunione. Nel corso dell'Esercizio tale termine è stato sempre rispettato, senza eccezioni.

Con la quinta raccomandazione, il Comitato invita le società quotate a proprietà non concentrata ad esaminare adeguatamente le raccomandazioni ad esse rivolte in materia di rinnovo del consiglio di amministrazione, con particolare riferimento alle indicazioni da fornirsi da parte del consiglio uscente in merito alla sua composizione ottimale. In particolare, il Comitato raccomanda agli organi di amministrazione delle società "non concentrate" a richiedere a chi presenti una lista per la nomina degli amministratori che contenga un numero di candidati superiore alla metà da eleggere di fornire adeguata informativa circa la rispondenza della lista all'orientamento espresso dal consiglio uscente. Il Consiglio di Amministrazione ha rilevato la non applicabilità di tale raccomandazione alla Società che, per la struttura della propria compagine azionaria sopra evidenziata, è qualificabile come "società a proprietà concentrata".

Con la sesta raccomandazione, il Comitato invita le società quotate a ad indicare nella relazione sul governo societario le misure concretamente individuate e applicate dalla Società ai fini della promozione della parità di trattamento e di opportunità tra generi all'interno dell'intera organizzazione aziendale, monitorandone la concreta attuazione. Il Consiglio di Amministrazione ha rilevato come negli ultimi anni la Società e il Gruppo Pierrel abbiano già adottato varie iniziative finalizzate alla parità di trattamento e di opportunità tra generi.

Con la settima e ultima raccomandazione, infine, il Comitato ribadisce l'opportunità di un miglioramento delle politiche di remunerazione nella definizione di regole chiare e misurabili per l'erogazione delle componenti variabili e delle eventuali indennità di fine carica e raccomanda di considerare adeguatamente la coerenza dei parametri individuati per la remunerazione variabile con gli obiettivi strategici dell'attività di impresa e il perseguimento del successo sostenibile, valutando, se del caso, la previsione di parametri non finanziari. In particolare, il Comitato raccomanda alle società di fare in modo che gli eventuali parametri di remunerazione legati al raggiungimento di obiettivi ambientali e sociali siano predeterminati e misurabili. A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione ha rilevato come la prassi adottata dalla Società e dal Gruppo Pierrel con riferimento alla determinazione delle remunerazioni dei propri dipendenti ha previsto negli anni il collegamento della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, soprattutto con riferimento alla parte variabile di tale remunerazione, al raggiungimento di obiettivi che tengano conto della, e nel contempo contribuiscono alla, sostenibilità economico-finanziaria di medio-lungo periodo del Gruppo Pierrel. La Società invece non ha ritenuto e non ritiene opportuno legare la remunerazione del *management* e/o dei membri del Consiglio di Amministrazione al raggiungimento di parametri non finanziari (quali, ad esempio, la sostenibilità ambientale nel medio-lungo periodo dell'attività del Gruppo Pierrel) in quanto l'effettivo raggiungimento di tali obiettivi potrebbe, in tutto o in parte, non dipendere dalle attività concretamente poste in essere dai singoli amministratori e/o *manager* che, pertanto, qualora dovesse essere previsto che una parte della propria remunerazione sia subordinata al raggiungimento di tali obiettivi, potrebbero subire un pregiudizio per eventi non dipendenti dalla propria attività. Ciò nonostante, il Consiglio ha evidenziato che la sostenibilità ambientale rappresenta un obiettivo perseguito dall'azienda nel migliorare il business e assicurare standard qualitativi sempre elevati.

* * *



Capua, 30 marzo 2022

p. il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato
(dott. Fulvio Citaredo)
