



Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

(Esercizio 2008/2009)

Data di approvazione: 10 settembre 2009

Digital Bros S.p.A.
Via Bisceglie, 76 – 20152 Milano, Italia
Partita IVA e codice fiscale 09554160151
Capitale Sociale: Euro 5.644.334,80 i.v.
Reg. Soc. Trib. di Milano 290680-Vol. 7394 C.C.I.A.A. 1302132

Il presente fascicolo è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.digital-bros.net nella sezione Investor Relations

INDICE	pag. 2
GLOSSARIO	pag. 4
1. PROFILO DELL'EMITTENTE	pag. 5
2. ASSETTI PROPRIETARI	pag. 6
a) Struttura del capitale sociale	pag. 6
b) Restrizioni al trasferimento di titoli	pag. 6
c) Partecipazioni rilevanti nel capitale	pag. 6
d) Titoli che conferiscono diritti speciali	pag. 6
e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto	pag. 7
f) Restrizioni al diritto di voto	pag. 7
g) Accordi tra Azionisti	pag. 7
h) Nomina e sostituzione degli Amministratori e modifiche statutarie	pag. 7
i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie	pag. 8
l) Clausole di change of control	pag. 9
m) Indennità degli Amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto	pag. 9
3. COMPLIANCE	pag. 10
4. ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO	pag. 10
5. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	pag. 10
5.1 Composizione	pag. 10
5.2 Ruolo del Consiglio di Amministrazione	pag. 13
5.3 Organi delegati	pag. 16
5.4 Altri Consiglieri Esecutivi	pag. 17
5.5 Amministratori Indipendenti	pag. 17
5.6 Lead Independent Director	pag. 18
6. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	pag. 18
7. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO	pag. 20
8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	pag. 20
9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	pag. 21
10. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO	pag. 21
11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO	pag. 23
11.1 Amministratore Esecutivo Incaricato del Sistema di Controllo Interno	pag. 24
11.2 Preposto al Controllo Interno	pag. 25
11.3 Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001	pag. 25
11.4 Società di Revisione	pag. 26
11.5 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	pag. 26
12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	pag. 27

13. NOMINA DEI SINDACI	pag 28
14 RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	pag 31
15. ASSEMBLEE	pag 31
16. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	pag 33
17. TABELLE DI SINTESI	pag 33

GLOSSARIO

Codice di Autodisciplina: il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo 2006 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A.

Cod Civ \ cod.civ\c.c.: il codice civile

Consiglio o il Consiglio di Amministrazione: il Consiglio di Amministrazione di Digital Bros S.p.A.

Esercizio: l'esercizio sociale al 30 giugno 2009.

Gruppo o Gruppo Digital Bros: collettivamente, l'Emittente e le società controllate ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

Istruzioni al Regolamento di Borsa: le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Digital Bros o l' Emittente o la Società: Digital Bros S.p.A., con sede legale in Milano Via Bisceglie, 76.

Regolamento di Borsa: il Regolamento di Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Regolamento Emittenti: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n.11971 del 1 1999 in materia di emittenti e successive modifiche ed integrazioni.

Regolamento Mercati: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 16191 del 2007 in materia di mercati.

Relazione: la presente relazione di *corporate governance* redatta ai sensi degli artt. 124 bis TUF, 89 bis Regolamento Emittenti Consob e dell'art. IA.2.6. delle Istruzioni al Regolamento di Borsa.

TUF o Testo Unico: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58 (Testo Unico della Finanza), e successive modifiche ed integrazioni.

1. PROFILO DELL'EMITTENTE

L'Emittente è stata costituita in data 24 gennaio 1989.

L'organizzazione di Digital Bros, basata sul modello "tradizionale", è così articolata:

a) Organizzazione della Società

L'Assemblea è l'organo che, con le sue deliberazioni, esprime la volontà dei soci. Le deliberazioni prese in conformità della legge e dello statuto vincolano tutti i soci, inclusi quelli assenti o dissenzienti, salvo per questi ultimi il diritto di recesso nei casi consentiti. L'Assemblea è convocata secondo le disposizioni di legge e regolamentari previste per le società con titoli quotati per deliberare sulle materie ad essa riservate dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione e svolge quindi un ruolo centrale nel governo della Società fondato sulla trasparenza e correttezza delle scelte gestionali sia all'interno della Società sia nei confronti del mercato.

Il Collegio sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello statuto e ha funzioni di controllo sulla gestione.

Società di revisione. Il controllo contabile è affidato, come richiesto dalla legge, ad una società di revisione designata dall'Assemblea ed iscritta nell'albo tenuto dalla Consob.

Sono inoltre costituiti ed operativi (i) il Comitato per il Controllo Interno; (ii) il Comitato per la Remunerazione; e (iii) l'Organismo di Vigilanza.

Per ulteriori approfondimenti in ordine al funzionamento, alla composizione ed alle competenze dei succitati organi sociali si rimanda alle specifiche trattazioni contenute nel prosieguo della relazione.

b) Attività

La Società ha per oggetto lo sviluppo, la produzione, la commercializzazione nonché la vendita all'ingrosso, al dettaglio, direttamente e/o indirettamente, anche tramite società controllate e/o partecipate, in Italia e nel mondo, attraverso l'attività di agenti e di rappresentanti di commercio, anche per corrispondenza e a mezzo di strumenti telematici, la grande distribuzione, i sistemi di commercio elettronico, di prodotti e servizi di intrattenimento tra cui i software per uso personal computer e console ed i relativi accessori (quali, titolo non esaustivo, schede meccanografiche, dischi, DVD, CD, film, nastri, supporti magnetici) e di prodotti multimediali in genere.

2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

Si forniscono nella presente sezione, anche in considerazione di quanto previsto dall'art 123-bis del Testo Unico, per quanto applicabile, informazioni relative agli assetti proprietari con riferimento alla Società. Le informazioni sono aggiornate alla data di approvazione della presente relazione.

a) Struttura del capitale sociale

Ammontare in euro del capitale sociale sottoscritto e versato:

- € 5.644.334,80

Categorie di azioni che compongono il capitale sociale:

- N. 14.110.837 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,4 ciascuna.

	N° Azioni	% rispetto al c.s.	Quotato (indicare i mercati)/non quotato	Diritti e Obblighi
Azioni Ordinarie	14.110.837	100%	Quotato MTAX, Segmento STAR	Le azioni sono nominative, liberamente trasferibile indivisibili e ciascuna dà diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società.

Alla data della presente relazione Digital Bros S.p.A. non ha emesso altre categorie di azioni né strumenti finanziari convertibili o scambiabili con azioni.

b) Restrizioni al trasferimento dei titoli

Non esistono restrizioni di alcun tipo al trasferimento dei titoli.

c) Partecipazioni Rilevanti nel capitale

In base alle risultanze del libro soci, e tenuto conto delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e delle altre informazioni a disposizione della Società, alla data della presente relazione risultano possedere, direttamente o indirettamente, azioni della Società con diritto di voto, in misura pari o superiore al 2% del capitale sociale, i seguenti soggetti :

Dichiarante	Azioni dichiarate	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Abramo Galante	4.651.995	32,97	32,97
Raffaele Galante	4.678.736	33,16	33,16

d) Titoli che conferiscono diritti speciali

L'Emittente non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

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

L'Emittente non ha deliberato alcun sistema di partecipazione dei dipendenti al proprio capitale sociale.

f) Restrizioni al diritto di voto

L'Emittente ha emesso esclusivamente azioni ordinarie e non vi sono azioni portatrici di diritto di voto diverse dalle azioni ordinarie.

g) Accordi tra azionisti

Non consta l'esistenza di accordi tra gli azionisti di cui all'art 122 del TUF.

h) Nomina e sostituzione degli Amministratori e modifiche statutarie

Ai sensi dell'art. 16 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione può essere composto da un minimo di 5 ad un massimo di 11 membri, secondo la determinazione fatta dall'Assemblea, assicurando la presenza di un numero di amministratori indipendenti secondo le disposizioni di legge. L'Assemblea dei soci del 28 ottobre 2008 ha fissato in 8 il numero dei componenti dell'organo amministrativo. Salvo diversa determinazione all'atto della nomina, i componenti del Consiglio di Amministrazione restano in carica per 3 esercizi sociali e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Al fine di assicurare alla minoranza l'elezione di un membro del Consiglio di Amministrazione della Società, sempre ai sensi dell'art. 16 dello statuto sociale, "la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai soci nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. Possono presentare una lista per la nomina degli Amministratori i soci che, al momento della presentazione della lista, detengano una quota di partecipazione almeno pari a quella determinata dalla Consob ai sensi dell'art.147-ter, comma 1 D.Lgs.58/98 ed in conformità a quanto previsto dal Regolamento Emittenti con deliberazione n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni. Ogni socio, nonché i soci appartenenti ad un medesimo sindacato di voto, non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista, né possono votare per più di una lista. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositate:

- le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dal presente Statuto per le rispettive cariche;
- i curricula vitae riguardanti le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato con l'eventuale indicazione dell'idoneità dello stesso a qualificarsi come indipendente;
- la certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista.

La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

All'elezione degli amministratori si procede come segue:

- a) 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 membri del Consiglio di Amministrazione, quanti siano di volta in volta deliberati dall'Assemblea, tranne uno;
- b) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il secondo maggior numero di voti è tratto un membro del Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato che soddisfi i requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa vigente, come indicato in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati in tale lista. A tal fine non si terrà tuttavia conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle liste. Alla sostituzione degli amministratori che cessano dall'ufficio, prima della scadenza del termine, si provvede a norma di legge.”

In attuazione al criterio applicativo 6.C.1. del Codice le liste dei candidati alla carica vengono pubblicate anche sul sito internet dell'Emittente.

Ai sensi dell'art. 17 dello statuto sociale, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione, per la durata del mandato, elegge tra i suoi membri il Presidente.

Il Consiglio di Amministrazione può delegare in tutto o in parte proprie funzioni ad uno o più amministratori delegati e/o ad un comitato esecutivo, fatti salvi i limiti di legge e di statuto.

Ai sensi dell'art. 16 dello statuto se viene meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'Assemblea, si intende decaduto l'intero consiglio di amministrazione. In questo caso gli amministratori decaduti devono provvedere con urgenza a convocare l'Assemblea per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda le clausole statutarie in materia di modifiche statutarie, si precisa che lo statuto sociale non contiene disposizioni diverse da quelle previste dalla normativa vigente.

Si precisa inoltre che lo statuto sociale, conformemente a quanto disposto dall'art. 2365 del codice civile, conferisce al Consiglio di Amministrazione della Società la competenza a deliberare in merito all'adeguamento dello statuto medesimo a disposizioni normative.

- i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

Ai sensi dell'art. 6 dello statuto sociale “il capitale sociale può essere aumentato o ridotto con deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci a termini di legge. In caso di aumento del capitale, i conferimenti potranno essere effettuati sia in denaro sia in beni in natura o crediti, secondo quanto previsto dall'art. 2342 Cod Civ.

Nel caso di aumento del capitale o di emissione di obbligazioni convertibili è riservato il diritto di opzione ai soci ai sensi di legge e dello statuto.

L'Assemblea straordinaria può conferire delega agli amministratori al fine di aumentare in una o più volte

il capitale sociale per il periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione, fino all'ammontare determinato nell'ambito della delibera stessa di delega. Tale facoltà può prevedere anche l'adozione delle delibere di cui al quarto e quinto comma dell'art. 2441, del codice civile, nel rispetto di quanto disposto dal comma sesto dello stesso art. 2441. Ferma ogni altra disposizione in materia di aumento del capitale sociale, questo potrà essere aumentato con esclusione del diritto di opzione, sempre ai sensi dell'articolo 2441 comma quarto del codice civile, da parte dell'Assemblea o dal Consiglio di Amministrazione, se delegato, nei limiti del 5% del capitale sociale preesistente anche a fronte di versamenti in denaro a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile. L'Assemblea straordinaria degli azionisti può deliberare, ai sensi dell'art. 2349, 1° comma, del codice civile, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili a dipendenti della società e delle sue controllate mediante l'emissione, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili stessi, di speciali categorie di azioni.”

In data 28 ottobre 2008 l'Assemblea ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di acquistare fino ad un massimo di azioni proprie pari al 10% del capitale, entro la data di approvazione del bilancio al 30 giugno 2009, fino ad un massimo di n. 1.000.000, in forza ed ai sensi dell'art. 2357 codice civile ad un prezzo non inferiore ad Euro 0,40 (zero virgola quaranta) per azione e non superiore ad Euro 10,00 (dieci) per azione. L'acquisto di azioni proprie è autorizzato con le modalità previste dall'art 144-bis del Regolamento Emittenti.

La Società, alla data del 30 giugno 2009, deteneva 458.774 azioni ordinarie proprie, pari allo 3,25% circa del capitale sociale complessivo.

l) Clausole di change of control

La Società non ha stipulato accordi significativi che acquistano efficacia, si modificano o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società contraente.

m) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto

Non sono stati stipulati accordi tra la Società e gli amministratori che prevedano indennità a loro favore in caso di dimissioni, licenziamento o licenziamento/revoca senza giusta causa o in caso di cessazione del rapporto di lavoro a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

3. COMPLIANCE

Il modello di governo societario dell'Emittente è sempre stato sostanzialmente allineato al Codice di Autodisciplina. L'Emittente, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2007, ha aderito al Codice. Ulteriori azioni volte al miglioramento del sistema di governance sono in corso e altre saranno valutate per il costante aggiornamento del sistema alla best practice nazionale e internazionale.

Il modello di governance della Emittente tiene conto della dimensione aziendale, della struttura della proprietà nonché del settore di appartenenza.

L'Emittente, o sue controllate aventi rilevanza strategica, non sono soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di corporate governance dell'Emittente stessa.

4. ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di altra società.

5. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

5.1 Composizione

L'art. 16 dello statuto prevede che "la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da cinque a undici membri. L'Assemblea, prima di procedere alla nomina, ne determina il numero e la durata.

Gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla normativa pro tempore vigente; di essi, un numero minimo corrispondente al minimo previsto dalla normativa medesima, deve possedere i requisiti di indipendenza."

a) Attuale composizione

Il Consiglio di Amministrazione in carica, composto da 8 membri, è stato nominato dall'Assemblea del 28 ottobre 2008 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2011. I componenti del Consiglio di Amministrazione sono indicati nella tabella che segue:

Nome e cognome	Carica	Data di nomina
Abramo Galante	Presidente e Amministratore Delegato	28 ottobre 2008
Raffaele Galante	Amministratore Delegato	28 ottobre 2008
Davide Galante	Amministratore Esecutivo	28 ottobre 2008
Alberto Pianta	Amministratore non esecutivo \ Indipendente	28 ottobre 2008
Stefano Salbe	Amministratore Esecutivo	28 ottobre 2008
Bruno Soresina	Amministratore non esecutivo	28 ottobre 2008
Dario Treves	Amministratore non esecutivo	28 ottobre 2008

Dalla data di nomina del Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente relazione non sono intervenuti mutamenti alla composizione del Consiglio di Amministrazione.

Si riportano di seguito brevi informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei singoli componenti il Consiglio di Amministrazione:

Abramo Galante

Nato a Beirut il 20 aprile 1963. Nazionalità Italiana. Coniugato con due figli.

Ha fondato, con il fratello Raffaele Galante, Digital Bros S.p.A. che nel tempo si è affermata come una delle prime realtà italiane specializzate nella distribuzione di videogiochi. Responsabile del reparto business development del Gruppo Digital Bros e delle attività di acquisto e scouting con partner internazionali di primo piano.

Ha incarichi nelle società del gruppo Digital Bros S.p.A. e precisamente è Presidente di 505 Games S.r.l., Amministratore di 505 Games Ltd., Amministratore di Game Media Networks S.r.l., Amministratore di Game Service S.r.l., Amministratore di 505 Games US Inc., Amministratore unico di Game Entertainment S.r.l., Amministratore di Fueps S.p.A..

Raffaele Galante

Nato a Beirut il 7 maggio 1965. Nazionalità Italiana. Coniugato con quattro figli.

Ha fondato, con il fratello Abramo Galante, Digital Bros S.p.A. che nel tempo si è affermata come una delle prime realtà italiane specializzate nella distribuzione di videogiochi. Responsabile delle attività commerciali e delle scelte strategiche di marketing del Gruppo Digital Bros.

Ha incarichi nelle società del gruppo Digital Bros e precisamente è Presidente di Game Media Networks S.r.l., Amministratore di 505 Games S.r.l., Amministratore di 505 Games Ltd., Amministratore di Game Service S.r.l., Amministratore di 505 Games US Inc., Amministratore unico di Digital Bros Iberia S.l., Amministratore Unico di Digital Bros France S.a.s..

Davide Galante

Nato a Damasco il 11 gennaio 1933. Nazionalità Italiana. Coniugato con tre figli.

Ha fondato con i figli Abramo e Raffaele Galante, Digital Bros S.p.A. continuando a svolgere attività imprenditoriali e commerciali nel settore tessile.

Alberto Pianta

Nato a Milano il 21 aprile 1940. Nazionalità Italiana. Coniugato

Laurea in Ingegneria Meccanica al Politecnico di Milano. Iscritto all'Ordine degli Ingegneri di Milano.

Ha iniziato l'attività nel 1963 nel settore tessile nell'impresa di famiglia Pianta G. & C. Dal 1968 al 1971 presso la Dordoni S.p.A. è stato responsabile delle attività operative e implementazione del sistema informativo. Dal 1971 al 2000 ha lavorato con incarichi di primaria responsabilità nella produzione presso Fiat Group. Dal 2001 al 2003 Finmeccanica – Dal 2003 Consulente in ristrutturazioni aziendali e Direttore generale della SIAM 1838 (Società d'Incoraggiamento d'Arti e Mestieri). Attuali incarichi:

Amministratore in A.I.P. (Associazione Italiana della Produzione) ATA (Associazione Tecnica dell'Automobile) ALP (Associazione Laureati del Politecnico di Milano Membro della Commissione Referenti ordine Ingegneri di Milano).

Stefano Salbe

Nato a Milano il 10 marzo 1965. Nazionalità Italiana. Coniugato con due figli.

Laurea in Economia Aziendale conseguita presso Università Bocconi di Milano. Ha incominciato la propria attività nel 1990 in Deloitte & Touche in revisione contabile. Nel 1995 ha ricoperto la carica di Group Financial Analyst di Eaton Automotive. Dal 1996 al 2000 è stato Direttore Amministrativo del Gruppo Austin Italia. Dal 2000 ricopre la carica di CFO del gruppo Digital Bros. Amministratore di Game Service S.r.l., Amministratore unico di 505 Games GmbH, Amministratore Fueps S.p.A..

Bruno Soresina

Nato a Parma il 1 gennaio 1944. Nazionalità Italiana. Coniugato

Laureato in Economia. Ha cominciato l'attività come ricercatore universitario nel 1969 entrando successivamente nel 1971 nel gruppo GTE dove ha rivestito diversi incarichi di alta responsabilità. Dal 1986 al 1992 in Siemens ha rivestito la carica di Direttore Generale e Membro Esecutivo Telecomunicazioni Private Gruppo Siemens. Dal 1992 al 1996 Consigliere Delegato\ Direttore Generale di Federmeccanica. Dal 1997 al 2007 in ATM dove ha rivestito la carica di Presidente e Amministratore Delegato. E' Presidente di SIAM 1838 (Società d'Incoraggiamento d'Arti e Mestieri) e consulente in strategia e organizzazione.

Umberto Virri

Nato a Milano l'8 agosto 1941. Nazionalità Italiana. Coniugato.

Ha collaborato per 45 anni con Multinazionali USA. Ha lavorato dal 1976 al 2005 nel gruppo Walt Disney dove, durante gli ultimi 15 anni, ha ricoperto la carica di Presidente assumendo anche la responsabilità diretta di alcune linee di business. Già Presidente dell'Accademia Disney da lui creata, oggi ne è il Presidente Onorario. Attualmente è socio e Presidente di Film Multiservice, Senior Partner di Covenant Partners e svolge anche attività di consulenza aziendale.

Amministratore non esecutivo di 505 Games S.r.l..

Dario Treves

Nato a Milano il 2 marzo 1968. Nazionalità Italiana. Celibe con due figli.

Iscritto all'Albo degli avvocati di Milano.

Amministratore non esecutivo di Game Service S.r.l.

Ciascun membro del Consiglio di Amministrazione è tenuto a deliberare con cognizione di causa ed in autonomia, perseguendo l'obiettivo della creazione di valore per gli azionisti ed è tenuto a comunicare al Consiglio medesimo l'eventuale assunzione di cariche di amministratore o sindaco in società quotate in mercati regolamentari italiani o esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

Gli amministratori non ricoprono cariche in altre società quotate ovvero in società finanziarie, bancarie,

assicurative o di rilevanti dimensioni.

b) Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

In ottemperanza a quanto prescritto dal Codice in tema di ruolo del Consiglio di Amministrazione e dello svolgimento efficace delle sue funzioni, il Consiglio di Amministrazione, con delibera consigliare ha espresso il suo orientamento in merito al numero massimo di incarichi di amministratore deliberando i limiti che possano essere considerati compatibili con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore nel senso che gli amministratori non potranno assumere in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, più di 5 (cinque) incarichi di amministratore, impegnandosi, con l'accettazione della carica, a dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, anche in considerazione degli altri incarichi accettati. E' precisato che nel limite al cumulo degli incarichi ricoperti presso altre società non sono da considerare le società controllate da Digital Bros S.p.A..

L'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione rispetta i suddetti criteri generali.

5.2 Ruolo del Consiglio Di Amministrazione

La gestione della Società spetta esclusivamente al Consiglio di Amministrazione, il quale compie le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale.

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto le riunioni del Consiglio di Amministrazione, fermi i poteri di convocazione riservati ai sindaci per i casi previsti dalla legge, sono convocate dal Presidente del Consiglio di Amministrazione con le modalità ivi previste o su richiesta scritta di almeno due dei suoi membri. Lo stesso art. 18 dello Statuto dispone, inoltre, che tra il giorno di inoltro della convocazione e quello fissato per la riunione debbano intercorrere almeno 5 giorni, tuttavia nei casi di urgenza il termine può essere più breve ma non inferiore a 2 giorni.

Il calendario delle riunioni nelle quali vengono esaminati i risultati dell'anno o di periodo è stato comunicato a Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti ed è pubblicato sul sito internet della Società.

Al Consiglio di Amministrazione spettano tutti i poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società con espressa facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni al raggiungimento dell'oggetto sociale come previsto dall'articolo 20 dello statuto, esclusi soltanto quelli che sono riservati in modo tassativo dalla legge e dallo statuto sociale all'Assemblea dei soci. In base allo statuto della Società sono riservate alla esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione della Società le seguenti funzioni:

1. eventuale nomina del comitato esecutivo, fissazione della durata, delle attribuzioni e della remunerazione dei suoi componenti;
2. suddivisione del compenso spettante al Consiglio di Amministrazione tra i singoli consiglieri e i consiglieri delegati, sentito il Collegio sindacale;
3. eventuale istituzione di comitati e commissioni con funzioni consultive, determinandone la competenza, le attribuzioni e le modalità di funzionamento;

4. riferire agli azionisti durante l'Assemblea dei soci;
5. riferire al Collegio sindacale, con periodicità almeno trimestrale, sull'attività svolta e sulle operazioni più significative.

A seguito dell'adeguamento dello statuto sociale alle norme di cui al decreto legislativo 6/2003 il Consiglio di Amministrazione ha altresì facoltà di adottare deliberazioni concernenti:

1. la fusione, nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505 bis cod. civ.;
2. la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio;
3. gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative inderogabili;
4. trasferire la sede legale purché nel territorio italiano.

Per prassi societaria, e per delibera consigliare, sono di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione le seguenti funzioni:

- esaminare ed approvare i piani strategici, industriali e finanziari della Società e la struttura societaria del Gruppo a cui è a capo, il governo societario della Società stessa e la struttura del Gruppo medesimo;
- verificare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo e contabile generale della Società e delle società del Gruppo con particolare riferimento al sistema di controllo interno e alla gestione dei conflitti di interesse;
- attribuire e revocare le deleghe agli amministratori delegati, definendone limiti e modalità d'esercizio; stabilire altresì la periodicità, comunque non superiore al trimestre, con la quale gli amministratori delegati devono riferire al Consiglio di Amministrazione circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe a loro conferite;
- controllare sul generale andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione le informazioni ricevute dagli amministratori delegati e dal comitato per il controllo interno, nonché confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- esaminare ed approvare preventivamente le operazioni della Società e delle sue controllate aventi un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario, prestando particolare attenzione alle situazioni caratterizzate da potenziale conflitto di interesse e alle operazioni con parti correlate;
- redigere ed adottare le regole di Corporate Governance della Società e definire le linee guida della Corporate Governance del Gruppo;
- effettuare, almeno una volta all'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei suoi comitati;
- approvare impegni di qualsivoglia natura di durata superiore ai cinque anni;
- approvare impegni che hanno ad oggetto rapporti di locazione e di acquisto di immobili;
- approvare impegni su strumenti derivati e/o contratti di copertura con istituti di credito.

Con delibera consigliare del 10 settembre 2009 il Consiglio di Amministrazione ha (i) ritenuto adeguato l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile con particolare riferimento al sistema di controllo interno ed alla gestione dei conflitti di interesse sia dell'Emittente che del Gruppo. La valutazione è stata adottata con l'ausilio del Comitato per il Controllo interno che, nell'ambito delle proprie riunioni, ha potuto verificare con continuità l'effettivo funzionamento (ii) ha effettuato la valutazione sulla

dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati dando atto che l'attuale Consiglio è composto da 8 amministratori di cui 5 non esecutivi, 2 dei quali indipendenti, alla stregua dei criteri stabiliti oltre che dall'art 148 3° comma del TUF anche dal Codice.

Inoltre così come previsto dalla procedura in merito alla realizzazione di operazioni significative con parti correlate o in cui un amministratore risulti portatore di un interesse, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 febbraio 2008, sono comunque soggette alla preventiva approvazione del Consiglio di Amministrazione della Società, in quanto ritenute presentare natura di operazione significativa, le operazioni da effettuarsi (anche attraverso la conclusione di accordi preliminari vincolanti o accordi quadro) dalla Società stessa o da sua società controllata rientranti nelle seguenti categorie:

- a) fusioni, scissioni, cessioni, acquisizioni, in qualunque forma, di partecipazioni societarie, aziende, rami d'azienda;
- b) investimenti in immobilizzazioni tecniche di valore complessivo superiore a Euro 1.000.000 per singola operazione;
- c) locazioni (o sub-locazioni) di beni immobili, affitti (o sub-affitti) d'azienda o di ramo d'azienda ultranovennali o di valore superiore a Euro 1.000.000 per singola operazione;
- d) transazioni di controversie, in sede giudiziale o stragiudiziale, per un valore superiore a Euro 1.000.000 per singola transazione;
- e) cessione di beni strumentali di valore complessivo superiore a Euro 1.000.000 per singola operazione;
- f) concessioni di finanziamenti o garanzie per importo superiore a Euro 3.000.000 per singola operazione, se nell'interesse e/o a favore di società (o anche associazioni, fondazioni, consorzi o enti) direttamente o indirettamente controllati dalla Società stessa, o a Euro 500.000 se a favore o nell'interesse di terzi;
- g) impegni di acquisto di beni o servizi e/o contratti di compravendita o fornitura sotto qualsiasi forma di beni mobili o per la prestazione di opere o servizi, non riguardanti investimenti in immobilizzazioni tecniche, nonché la concessione di finanziamenti. In tutti i casi in cui è prevista la firma congiunta dei due amministratori delegati.

L'art. 20 dello statuto prevede la possibilità per il Consiglio di Amministrazione di nominare un comitato esecutivo determinandone il numero dei componenti e le norme di funzionamento.

Alla data della presente relazione il Consiglio non ha esercitato tale facoltà.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione si adopera affinché le informazioni ed i documenti rilevanti per l'assunzione delle decisioni di competenza del Consiglio siano messi a disposizione dei componenti del Consiglio e del Collegio sindacale con modalità e tempistiche adeguate. E' prassi societaria che dirigenti della Società e del Gruppo intervengano alle riunioni consiliari per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti all'ordine del giorno

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009 il Consiglio di Amministrazione si è riunito 8 volte con una durata media di due ore. Per l'esercizio che chiuderà al 30 giugno 2010 sono previste 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione.

E' data preventiva notizia al pubblico delle date delle riunioni del Consiglio di Amministrazione per l'esame dei dati finanziari. E' data altresì notizia della riunione dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio. Il calendario finanziario è disponibile sul sito internet dell'Emittente

In relazione alla remunerazione degli amministratori, ai sensi dell'art. 23 dello statuto, in data 28 ottobre 2008, in occasione della nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea ha deliberato un compenso annuo per l'intero Consiglio di Amministrazione pari a €1.000.000,00.

Le singole remunerazioni degli amministratori sono state deliberate dal Consiglio, sentito il parere del Collegio sindacale e del comitato della remunerazione. L'Emittente attua altresì una politica di remunerazione degli organi delegati che prevede incentivi legati al raggiungimento di obiettivi aziendali.

L'ammontare dei compensi percepiti dai componenti del Consiglio di Amministrazione nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009 è dettagliatamente indicato nelle note al bilancio di esercizio a cui si rimanda.

Conformemente alle disposizioni normative vigenti e allo statuto, al Consiglio sono poi riservati l'esame e l'approvazione preventiva delle operazioni dell'emittente e delle sue controllate in cui uno o più amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi.

Il Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio ha valutato il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione in particolare le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati.

L'Assemblea ha autorizzato deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 del codice civile.

5.3 Organi delegati

Amministratore delegato

Alla carica di Amministratore delegato sono stati nominati Abramo Galante e Raffaele Galante.

Il Consiglio di Amministrazione, sempre nell'ottica di perseguire un efficiente e flessibile sistema di gestione dell'operatività sociale, nella riunione del 28 ottobre 2008 ha inoltre delegato agli Amministratori delegati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, tranne quelli riservati al Consiglio per legge, per Statuto ovvero per espressa delibera del Consiglio stesso.

Ogni potere deliberativo e dispositivo per l'ordinaria e straordinaria amministrazione per un importo superiore ad Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni\00) deve essere comunque esercitato con firma congiunta da entrambi gli Amministratori delegati.

Presidente

Il Presidente convoca il Consiglio di Amministrazione nella sede della Società, o altrove all'estero, purché in uno stato membro dell'Unione Europea, e si adopera affinché ai membri del Consiglio siano

fornite, con ragionevole anticipo rispetto alla data della riunione (fatti salvi i casi di necessità e urgenza), la documentazione e le informazioni necessarie per permettere al Consiglio stesso di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame ed approvazione.

Al Presidente sono conferiti, ai sensi di legge e di statuto la legale rappresentanza della Società nonché la firma sociale per tutti gli atti.

Il Presidente ha ricevuto deleghe gestionali in qualità di amministratore delegato.

Informativa al Consiglio

Nel corso dell'esercizio gli amministratori delegati hanno riferito al Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe a loro conferite e in merito alle operazioni più significative alla prima riunione utile e comunque con una periodicità trimestrale.

5.4 Altri consiglieri esecutivi

In base al criterio applicativo 2C.1 del Codice è da considerarsi esecutivo il consigliere Stefano Salbe in quanto ricopre incarichi direttivi nell'Emittente in particolare la carica di *Chief Finacial Officer* di Gruppo.

5.5 Amministratori indipendenti

Il Consiglio di amministrazione valuta la permanenza dei requisiti di indipendenza nel rispetto di quanto previsto dal Codice e, al riguardo, si precisa che non sussistono in capo agli amministratori Alberto Pianta e Umberto Virri, che hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art 148, comma 3 e 4, del TUF oltre che ai sensi del Codice nessuna delle ipotesi previste dal 3.C.1. e 3.C.2. dal Codice di autodisciplina né altre situazioni di fatto che possano, di norma, pregiudicarne la qualifica di amministratore indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, con riferimento all'esercizio chiuso al 30 giugno 2009, alla valutazione di indipendenza alla accettazione della carica e successivamente in data 10 settembre 2009.

La valutazione è stata condotta nel rispetto dei criteri applicativi indicati dal Codice e secondo il prudente apprezzamento del Consiglio che ha visto l'astensione del Consigliere di volta in volta coinvolto. In particolare, il Consiglio ha valutato, sulla base delle informazioni messe a disposizione dagli interessati e/o comunque disponibili, le relazioni che di norma compromettono l'indipendenza concludendo che le relazioni esistenti non sono tali da compromettere l'autonomia di giudizio degli interessati in considerazione della loro alta professionalità.

Il Collegio sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri non formulando osservazioni su quanto svolto dal Consiglio.

Si segnala che erroneamente nella relazione semestrale al 31 dicembre 2008 e nella trimestrale al 31 marzo 2009 Bruno Soresina è stato indicato indipendente pur non essendosi qualificato tale al momento della nomina. Bruno Soresina, pur non sussistendo in relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio, alla data del 19 aprile 2009 risulta aver ricoperto la carica per più di nove anni negli ultimi dodici anni.

Gli amministratori non esecutivi e gli amministratori indipendenti sono per numero ed autorevolezza tali da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari dell'emittente gli amministratori non esecutivi e gli amministratori indipendenti apportano le loro specifiche competenze nelle discussioni consiliari, contribuendo all'assunzione di decisioni conformi all'interesse sociale.

Gli amministratori indipendenti si riuniscono almeno una volta all'anno senza la presenza degli altri amministratori.

Nel corso dell'esercizio al 30 giugno 2009, gli Amministratori Indipendenti Alberto Pianta e Umberto Virri si sono riuniti in data 5 giugno 2009 in assenza degli altri amministratori. In tale riunione si è in particolare provveduto ad analizzare le attività di controllo interno svolte nell'ambito del Gruppo. Dalla riunione non sono emerse particolari segnalazioni per il Consiglio o per il Presidente di quest'ultimo.

Il contributo dei consiglieri indipendenti permette al Consiglio di Amministrazione di verificare che siano valutati con sufficiente indipendenza di giudizio i casi di potenziale conflitto di interessi della Società e quelli degli azionisti di controllo.

5.6 Lead Independent Director

Il Consiglio di Amministrazione, avendo nominato due amministratori delegati con attività ben delineate e non convergenti e in considerazione della circostanza che la carica di Presidente non è ricoperta da persona che controlla la Società, non ha nominato un "lead independent director".

6. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Il Presidente e l'Amministratore delegato, nonché il preposto alle relazioni con gli investitori, sovrintendono alla comunicazione al pubblico dei fatti che accadono nella sfera di attività della Società e delle sue controllate. La comunicazione all'esterno dei documenti e informazioni, con particolare riferimento alle informazioni price sensitive, viene curata dai soggetti all'uopo preposti. I dipendenti, amministratori, sindaci e collaboratori sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei loro compiti.

La Società informa le autorità di vigilanza, la società di gestione del mercato ed il pubblico, nelle forme più opportune e comunque nel rispetto delle disposizioni regolamentari, dei fatti che accadono nella sua sfera che non siano di pubblico dominio e che siano in grado, se resi pubblici, di influenzare sensibilmente il prezzo degli strumenti finanziari quotati emessi dalla Società stessa.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre adottato, con delibera consiliare del 9 novembre 2006:

- a. la procedura di comunicazione al mercato delle informazioni privilegiate e dei documenti riguardanti Digital Bros S.p.A. e gli strumenti finanziari da essa emessi;
- b. la procedura relativa alla identificazione dei soggetti rilevanti e alle comunicazioni delle operazioni da essi effettuate, anche per interposta persona, aventi oggetto azioni emesse dalla Digital Bros S.p.A. o altri strumenti finanziari ad esse collegati (procedura di internal dealing);
- c. la procedura di tenuta e aggiornamento del registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate della Digital Bros S.p.A..

La procedura di comunicazione al mercato tiene conto altresì delle indicazioni della “Guida per l’informazione al mercato”, predisposta dal Forum Ref sull’informativa societaria, contenente i principi di corretta informazione del mercato nonché del Codice e definisce le norme e procedure per la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate che riguardano direttamente la Società e le sue controllate. Qualsiasi informazione privilegiata è resa pubblica mediante invio di un comunicato stampa che contiene gli elementi idonei a consentire una valutazione completa e corretta degli eventi e delle circostanze rappresentate. Tutti gli amministratori, i sindaci, i dipendenti della Società e i collaboratori sono tenuti a mantenere riservate le informazioni privilegiate acquisite nello svolgimento delle loro funzioni, a darne immediata comunicazione all’investor relation manager, che ne riferisce all’amministratore delegato per i provvedimenti del caso e rispetta le procedure adottate per la comunicazione all’esterno di tali documenti ed informazioni.

La procedura di internal dealing è stata emessa in ottemperanza dell’art. 114 comma 7, del Testo Unico individua i soggetti rilevanti, e le persone strettamente legate ai soggetti rilevanti, disciplinando un obbligo di comunicazione di ciascuna operazione di acquisto, vendita, sottoscrizione o scambio di azioni della Società - e di strumenti finanziari collegati alle azioni - compiuta da loro stessi e dalle persone strettamente legate ad essi, il cui importo complessivo espresso in valore assoluto (con ciò intendendosi la somma dei prezzi corrisposti e incassati) sia, da solo o insieme a quello di precedenti operazioni, uguale o superiore al controvalore di 5.000 Euro. Con riferimento a ciascun soggetto rilevante, tale importo è calcolato sommando il controvalore delle operazioni effettuate da o per conto di tale soggetto rilevante e di quelle effettuate dalle o per conto delle persone strettamente legate ad esso. La Società provvede a comunicare le informazioni così ricevute entro la fine del giorno di mercato aperto successivo a quello del loro ricevimento, utilizzando il sistema telematico “Network Information System” ovvero, in caso di indisponibilità del sistema suddetto, con le modalità previste dall’articolo 66 commi 2 e 3 del Regolamento Emittenti. Si precisa, inoltre, che ai sensi della procedura di internal dealing, i soggetti rilevanti e le persone ad essi strettamente collegati non effettuano operazioni fino al momento dell’avvenuta diffusione al pubblico, e nei quindici giorni precedenti, degli esiti delle riunioni consiliari della Società nelle quali sono esaminati i rendiconti periodici obbligatori, proposte di distribuzione di acconti sui dividendi e i bilanci preconsuntivi nonché, se non comunicata in tale sede, la proposta all’Assemblea del dividendo dell’esercizio. Il divieto non si applica all’acquisto di azioni effettuato nell’esercizio dei diritti attribuiti nell’ambito di piani di stock option e di stock grant, fermo restando l’obbligo di non procedere alla loro vendita nei periodi indicati.

La procedura di tenuta e aggiornamento del registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate recepisce le disposizioni del Regolamento Emittenti e, in particolare, definisce:

- (i) le modalità e i termini di iscrizione nel registro e dell'eventuale successiva cancellazione delle persone che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale ovvero in ragione delle funzioni svolte per conto di Digital Bros, hanno accesso su base regolare od occasionale a informazioni privilegiate;
- (ii) le modalità di comunicazione all'interessato dell'avvenuta iscrizione e/o cancellazione dal registro e della relativa motivazione.

7. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

Al fine di incrementare l'efficacia e l'efficienza dei lavori del Consiglio di Amministrazione, sono stati costituiti in seno allo stesso il comitato per il controllo interno e il comitato per la remunerazione.

Tenuto conto che l'attuale meccanismo di voto di lista assicura una procedura di nomina trasparente e una equilibrata composizione del Consiglio, garantendo, in particolare, la presenza di un adeguato numero di amministratori indipendenti, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario procedere alla costituzione al proprio interno di un comitato per le proposte di nomina alla carica di amministratore.

8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Il comitato per la remunerazione è composto da tre Amministratori non esecutivi di cui due indipendenti, nelle persone di Bruno Soresina, Alberto Pianta, Umberto Virri nominati nel Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2008.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009, il Comitato si è riunito 3 volte con la partecipazione di tutti i suoi componenti, in quest'occasione sono stati esaminati: i rapporti tra management strategico e la Società con particolare riferimento a piani di incentivazione, gli emolumenti degli amministratori, il budget del personale a livello di Gruppo. Le riunioni sono state verbalizzate.

Il comitato per le remunerazioni si è regolarmente riunito precedentemente alla delibera del Consiglio di Amministrazione di attribuzione dei compensi agli Amministratori. Per completezza, si precisa che ai sensi dell'art. 7.C.4 del Codice di Autodisciplina nessun Amministratore prende parte alle riunioni del comitato per la remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Funzioni del comitato per la remunerazione

Il comitato per la remunerazione, conformemente a quanto stabilito dal Codice di Autodisciplina, ha il compito di presentare al consiglio proposte per la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso; valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche; vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia.

La costituzione di tale comitato garantisce la più ampia informazione e trasparenza sui compensi spettanti agli amministratori delegati e all'alta dirigenza, nonché sulle rispettive modalità di determinazione. Resta tuttavia inteso che, in conformità all'art. 2389 cod. civ., terzo comma, il comitato per la remunerazione riveste unicamente funzioni propositive mentre il potere di determinare la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche rimane in ogni caso in capo al Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio sindacale.

La Società ha altresì approvato un regolamento per il funzionamento di detto comitato, in forza del quale il comitato si riunisce almeno due volte all'anno e sempre prima della riunione del Consiglio di Amministrazione chiamato a deliberare sulla remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e/o dell'alta direzione della Società.

Nel corso dell'Esercizio il comitato ha potuto accedere a tutte le informazioni e funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti.

Non sono state destinate risorse finanziarie al comitato per la remunerazione in quanto lo stesso si avvale, per l'assolvimento dei propri compiti, dei mezzi e delle strutture aziendali dell'Emittente.

9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

I compensi agli amministratori sono determinati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del comitato per la remunerazione.

Il 28 ottobre 2008 l'Assemblea ha deliberato un compenso annuo lordo pari a €1.000.000.

Una parte significativa della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche è legata ai risultati economici conseguiti dall'Emittente e al raggiungimento di obiettivi indicati dall'amministratore delegato. Non sono previsti piani di incentivazione a base azionaria a favore dei dipendenti o degli amministratori (esecutivi e non esecutivi).

La remunerazione degli amministratori non esecutivi non risulta legata ai risultati economici conseguiti dall'Emittente. Gli Amministratori non esecutivi non risultano destinatari di piani di incentivazione a base azionaria.

L'ammontare dei compensi degli amministratori nonché dei dirigenti con responsabilità strategiche sono indicate nelle note di bilancio.

10. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO

Il sistema di controllo interno è l'insieme dei processi diretti a monitorare l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto delle leggi e regolamenti, la salvaguardia

dei beni aziendali. In conformità a principi e ai criteri applicati del Codice il sistema di controllo interno vede il coinvolgimento:

- a. del Consiglio di Amministrazione, che definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno (in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alla sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati) e ne verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, attraverso la nomina del comitato per il controllo interno ed il *reporting* periodico dallo stesso eseguito;
- b. dell'amministratore delegato, il quale provvede ad attuare gli indirizzi dettati dal Consiglio di Amministrazione ed, in particolare, ad identificare i principali rischi aziendali, avvalendosi del supporto dei preposti al controllo interno, dallo stesso nominato;
- c. dell'amministratore esecutivo previsto dall'art. 8.C.1.b) del Codice di autodisciplina che, date le complessità aziendali ridotte, svolge anche attività di preposto al controllo interno. L'amministratore verifica che il sistema di controllo interno sia costantemente adeguato, pienamente operativo e funzionante, suggerendo al comitato di controllo interno ed al Consiglio di Amministrazione ove necessario, l'adozione di tutte le misure dirette ad eliminare rischi di natura finanziaria ed a migliorare l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali stessi;
- d. del comitato per il controllo interno, che ha funzioni consultive e propositive, estese tra l'altro anche alla valutazione del corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato.

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito, con funzioni consultive e propositive, il comitato per il controllo interno composto, al termine dell'esercizio al 30 giugno 2009, dai tre consiglieri non esecutivi ed a maggioranza di indipendenti nelle persone di Alberto Pianta, Bruno Soresina e Umberto Virri.

Il comitato di controllo interno svolge le seguenti funzioni:

1. assistenza al Consiglio di Amministrazione nel fissare le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e nel verificarne periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento;
2. valutazione del piano di lavoro preparato dal preposto al controllo interno e ricezione delle relazioni periodiche dello stesso;
3. valutazione, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dei revisori, dell'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e della loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
4. valutazione unitamente al Collegio sindacale dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo e dell'ambiente di controllo interno;
5. valutazione delle proposte formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione ed i risultati esposti nella relazione e nella lettera di suggerimenti;
6. informazione al Consiglio di Amministrazione, con cadenza almeno semestrale in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno;

7. esprimere, su richiesta dell'amministratore esecutivo incaricato, pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
8. svolgimento di ulteriori compiti che possono venire eventualmente attribuiti dal Consiglio di Amministrazione, particolarmente in relazione ai rapporti con la società di revisione.

Il comitato si riunisce almeno 2 volte all'anno.

L'amministratore esecutivo nonché preposto al controllo interno, Stefano Salbe: (i) è stato dotato dei mezzi idonei allo svolgimento dei compiti a lui assegnati; (ii) ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento della funzione assegnate; (iii) riferisce del proprio operato al comitato per il controllo interno ed al Collegio sindacale.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009, il comitato ha tenuto 4 riunioni alle quali, oltre che ai membri dello stesso ed al preposto al controllo interno, sono stati chiamati a partecipare taluni esponenti delle funzioni aziendali coinvolte nelle attività poste in essere dal sistema di controllo interno ed un componente del Collegio sindacale. Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate.

Il Consiglio di Amministrazione ha individuato nel dott. Bruno Soresina il componente del comitato con una adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria.

Nel corso dell'esercizio il comitato di controllo interno ha analizzato il piano di lavoro predisposto dall'amministratore esecutivo e ne ha verificato l'avanzamento. In particolare ha valutato, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato.

Nell'ambito dello svolgimento delle sue funzioni, il comitato per il controllo interno ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti ed ha a disposizione risorse finanziarie.

11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Digital Bros S.p.A. è consapevole che l'informativa finanziaria riveste un ruolo centrale nella istituzione e nel mantenimento di relazioni positive tra l'impresa e la platea di interlocutori e contribuisce insieme alle *performance* aziendali alla creazione di valore per gli azionisti. Digital Bros è altresì consapevole che gli investitori fanno affidamento sulla piena osservanza da parte del *management* e dei dipendenti tutti del sistema di regole costituenti il sistema di controllo interno aziendale.

Il sistema di controllo è l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

Tale sistema di controllo interno contribuisce a garantire la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti.

La responsabilità del controllo interno appartiene al Consiglio di Amministrazione.

In particolare il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza del comitato per il controllo interno:

- (i) definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno, in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando criteri di compatibilità di tali rischi con una sana e corretta gestione dell'impresa;
- (ii) valuta, con cadenza annuale, l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno;
- (iii) descrive, nell'ambito della relazione annuale sul governo societario, gli elementi essenziali del sistema di controllo interno, esprimendo la propria valutazione sull'adeguatezza complessiva dello stesso.

Nell'espletamento delle funzioni relative al sistema di controllo interno, il Consiglio di Amministrazione tiene in adeguata considerazione i modelli di riferimento e le best practices esistenti in ambito nazionale e internazionale.

Al fine di assicurare l'effettiva e corretta applicazione di queste norme e, più in generale, di tutte le regole e procedure che governano i processi di raccolta, elaborazione, rappresentazione e diffusione dell'informativa societaria, Digital Bros si è dotata di un sistema di controllo interno riassunto nel manuale di controllo interno che periodicamente viene aggiornato e portato all'approvazione del Consiglio.

Lo scopo del manuale di controllo interno è di facilitare la consultazione da parte degli amministratori e/o dei dipendenti con funzioni strategiche e/o di responsabilità di linee di business delle procedure che sono state considerate come essenziali da parte del Consiglio di Amministrazione per rispondere alle esigenze di controllo interno. Pertanto il manuale non costituisce un documento che possa avere una diffusione per scopi diversi e presuppone ai fini della sua comprensione una conoscenza delle attività svolte del Gruppo.

Il Consiglio ha verificato l'adeguatezza, l'efficacia e il funzionamento del sistema di controllo interno basando tale verifica sulle linee essenziali costituite, oltre che da quanto previste dal Codice, dalle linee guida del manuale di controllo interno, dalle disposizioni contenute, previste o richiamate nel codice etico, che esprime principi di deontologia e di comportamento riconosciuti, e nel modello organizzativo adottato ai sensi del D.lgs n.231\2001.

11.1 Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno

Il Consiglio, in considerazione della comprovata esperienza pluriennale in ambito amministrativo, finanziario e di controllo, ha individuato in Stefano Salbe l'amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno.

11.2 Preposto al controllo interno

Il Consiglio di Amministrazione con delibera del 14 novembre 2005 ha nominato quale preposto al controllo interno. Stefano Salbe che (i) aggiorna il sistema di identificazione, classificazione e valutazione delle aree di rischio ai fini della pianificazione degli interventi di controllo;(ii) realizza gli interventi di controllo programmati e non programmati, individuando gli eventuali gap rispetto ai modelli adottati e formulando proposte sulle azioni correttive da adottare; (iv) assicura il mantenimento dei rapporti con la società di revisione; (v) mantiene i rapporti e assicurare i flussi informativi con l'organismo di vigilanza, il comitato per il controllo interno e il Collegio sindacale.

Tenuto conto della struttura del Gruppo l'Emittente non ha, ad oggi, previsto l'istituzione della funzione di internal audit.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, infatti, che l'attuale sistema di controllo interno (quale descritto nel corpo della relazione) possa complessivamente ritenersi idoneo a garantire, tra l'altro, gli obiettivi di corretta gestione nonché le finalità di monitoraggio e rilevazione previsti dall'internal audit.

11.3 Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2006 ha approvato il modello organizzativo e il codice etico, successivamente modificati con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2008. Il modello organizzativo intende prevenire le seguenti macro tipologie di reato:

Reati contro la Pubblica Amministrazione;

Reati Societari;

Reati finanziari e abuso di Mercato;

Reati contro personalità individuale ed i reati di omicidio colposo e lesioni colpose gravi e gravissime, commessi con violazione delle norme antinfortunistiche e a tutela dell'igiene e della salute sul lavoro.

Alla luce delle caratteristiche organizzative della Società ed in linea con le linee guida emanate da Confindustria (associazione industriale di riferimento della Società), il Consiglio di Amministrazione ha istituito un organismo di vigilanza, composto da tre membri e precisamente: da un membro del comitato per il controllo interno, da un membro del Collegio sindacale e dal responsabile degli affari legali e/o societari, riscontrandosi in tale composizione la sussistenza dei necessari requisiti di autonomia, indipendenza, professionalità e continuità d'azione per un efficace espletamento delle funzioni riservate all'organismo di vigilanza medesimo.

I documenti di cui sopra sono disponibili sul sito della Società www.digital-bros.net nella sezione *Investor Relations*.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009, l'organismo di vigilanza ha effettuato un'analisi delle attività sensibili e dei modelli gestionali in vigore alla luce del progressivo ampliamento intervenuto nell'ambito dell'applicazione del D.Lgs 231\2001.

L'organismo di vigilanza, nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009, ha tenuto numero 5 riunioni nel corso del quale oltre a seguire l'analisi ricognitiva per l'allineamento al vigente quadro normativo in materia di responsabilità amministrativa delle Società ha verificato, sulla base del proprio programma di lavoro, le procedure aziendali con particolare riferimento a quelle ritenute maggiormente significative ed in merito alle quali, dai controlli svolti, non sono emersi rilievi per mancata o errata applicazione delle stesse.

Per quanto specificamente attiene all'Emittente, tenuto conto dell'operatività aziendale, l'attività ricognitiva si è focalizzata, sostanzialmente, su alcune specifiche fattispecie quali (i) reati contro personalità individuale ed i reati di omicidio colposo e lesioni colpose gravi e gravissime, commessi con violazione delle norme antinfortunistiche e a tutela dell'igiene e della salute sul lavoro (ii) reati finanziari e di abuso di mercato.

11.4 Società di Revisione

L'attività di revisione contabile è affidata alla società Reconta Ernst Young S.p.A. nominata dall'Assemblea ordinaria in data 4 marzo 2004 per gli esercizi sino all'approvazione del bilancio al 30 giugno 2006 e da ultimo prorogato dall'Assemblea ordinaria del 31 ottobre 2007 per gli esercizi sino all'approvazione del bilancio al 30 giugno 2012. Anche i bilanci delle società controllate oggetto di revisione contabile sono affidati alla Reconta Ernst Young S.p.A..

11.5 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

In data 7 agosto 2008, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Collegio sindacale, ha nominato Stefano Salbe, quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, conferendogli adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti dalle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta vigenti.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari é esperto in materia di amministrazione, finanza e controllo.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari svolge le funzioni previste dall'art.154 bis del Testo Unico.

L'art 24 dello statuto prevede che "Il Consiglio di Amministrazione conferisce al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti a tale soggetto ai sensi delle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta vigenti".

Il preposto dovrà possedere:

- una esperienza pluriennale in ambito amministrativo, finanziario e di controllo;
- i requisiti di onorabilità previsti dalla legge per la carica di amministratore.

Al preposto alla redazione dei documenti contabili societari si applicano le disposizioni che regolano la responsabilità degli amministratori in relazione ai compiti loro affidati, salve le azioni esercitabili in base al rapporto di lavoro con la Società.

In particolare al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari sono stati conferiti dal Consiglio di Amministrazione tutti i necessari poteri, di cui all'art. 154 bis D. Lgs. 24/2/1998 n. 58, come introdotto dall'art. 14 co 1, n. 262, ed in via esemplificativa e non esaustiva:

- a) il potere di introdurre adeguate procedure amministrative e contabili nell'ambito della società controllante e di tutte le società controllate italiane ed estere;
- b) il potere di assumere dipendenti da adibire all'attività specifica, fissandone gli emolumenti nel quadro delle policy di gruppo e potere di licenziare gli stessi;
- c) il potere di conferire incarichi e di revocarli a professionisti italiani e stranieri per l'esecuzione degli specifici incarichi, fissandone durata e compensi;
- d) il potere di procedere ad acquisti diretti o a mezzo leasing di beni e software necessari all'espletamento delle procedure di bilancio e delle procedure connesse;
- e) ogni necessario potere, di spesa inclusa, finalizzato alla corretta esecuzione dell'incarico affidato.

12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con parti correlate rispettano criteri di correttezza sostanziale e procedurale in conformità con le vigenti disposizioni normative e regolamentari, nonché con le previsioni dell'articolo 9 del Codice di autodisciplina. Il Consiglio di Amministrazione cura l'individuazione dei criteri idonei all'identificazione delle operazioni con parti correlate, tenendo conto delle definizioni contenute nei principi contabili internazionali e/o elaborate dalle autorità di vigilanza.

Le nuove disposizioni del codice civile in materia di interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate (artt. 2391 e 2391 bis) dettano una disciplina puntuale e cogente della materia.

Le operazioni con parti correlate sono comunque riservate all'esame ed all'approvazione del Consiglio di Amministrazione. In tutti i casi di preventiva approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, quest'ultimo dovrà essere adeguatamente informato in via preventiva dagli organi delegati sulla natura della correlazione, sulle condizioni, in particolare economiche, modalità e tempi di conclusione ed esecuzione dell'operazione, sul procedimento valutativo seguito, sull'interesse e sulle motivazioni sottostanti alla stessa, anche in relazione agli indirizzi strategici stabiliti, nonché sugli eventuali rischi, anche prospettici, per la Società e sue società controllate e sulle eventuali più generali implicazioni per le attività delle stesse. In vista dell'esame da parte del Consiglio di Amministrazione è quindi fornita ai componenti dello stesso ed al Collegio sindacale, a cura del Presidente del Consiglio di Amministrazione, o chi ne fa le veci, e con adeguato anticipo ogni informazione rilevante ai fini delle valutazioni e decisioni da assumersi.

In particolare, nelle operazioni con parti correlate gli amministratori che hanno un interesse anche potenziale o indiretto nell'operazione devono dare notizia agli altri amministratori e al Collegio sindacale di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, hanno in detta operazione, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata.

La comunicazione può essere effettuata con qualsiasi modalità, anche oralmente, in occasione delle riunioni consiliari, ovvero mediante invio di nota scritta al Presidente del Collegio sindacale con obbligo di riferirne nella prima riunione consigliare.

La Società, con delibera consigliare del 7 febbraio 2008, ha adottato una procedura che detta i criteri per l'identificazione delle operazioni significative con parti correlate, nonché specifici principi di comportamento, volti a disciplinare i principali aspetti sostanziali e procedurali inerenti alla gestione delle operazioni in oggetto.

Per la definizione delle “*parti correlate*” si fa espresso rinvio ai soggetti definiti come tali dal principio contabile internazionale concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, adottato secondo la procedura di cui all'articolo 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 (IAS 24).

In base a tale procedura tutte le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, e quelle con "parti correlate", comprese quelle realizzate infragruppo, ovvero in cui un amministratore risulti portatore di un interesse sono approvate preventivamente dal Consiglio di Amministrazione ad eccezione delle operazioni tipiche o usuali oppure da concludersi a condizioni di mercato per le quali comunque è richiesta una informativa al Consiglio di Amministrazione da parte degli organi delegati.

Il Consiglio di Amministrazione se individua un elemento di correlazione con uno degli amministratori o con una parte correlata tramite un amministratore, richiede tempestivamente tutti i chiarimenti sull'esistenza di un interesse, anche potenziale ed indiretto e, quando si giunga alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione, l'amministratore con un interesse, diretto o indiretto, correlato si allontana dalla riunione.

Il Consiglio di Amministrazione è tenuto a valutare la natura, il valore e le altre caratteristiche dell'operazione, qualora ritenga che sia necessario per garantire che l'operazione sia realizzata a condizioni di mercato, e per evitare che per l'operazione siano pattuite condizioni diverse da quelle che verosimilmente sarebbero state negoziate tra parti non correlate, si fa assistere da un numero idoneo di esperti di riconosciuta professionalità e competenza nelle materie di interesse per ottenere la loro opinione riguardo le condizioni economiche, la legittimità, gli aspetti tecnici dell'operazione, secondo i casi.

13. NOMINA DEI SINDACI

L'art.25 dello Statuto stabilisce che l'elezione dei membri effettivi e supplenti del Collegio sindacale avvenga mediante la procedura di voto di lista.

In particolare “alla minoranza è riservata l'elezione di un sindaco effettivo e di un supplente.

La nomina del Collegio sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. 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.

Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 2,5% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la eventuale

minore quota minima di partecipazione stabilita per effetto di inderogabili disposizioni di legge o regolamentari.

Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo, o ad un medesimo patto di sindacato di voto, non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista né possono votare liste diverse.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Non possono essere inseriti nella lista candidati per i quali, ai sensi di legge o di regolamento, ricorrono cause di ineleggibilità e di decadenza o che non siano in possesso dei necessari requisiti, anche inerenti al cumulo degli incarichi previsti dalla vigente normativa anche regolamentare.

Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione (e saranno soggette alle altre forme di pubblicità previste dalla normativa pro tempore vigente).

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositate le dichiarazioni con la quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche, nonché l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società. La certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista.

La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

1. 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 sezione della lista, due membri effettivi ed uno supplente;
2. dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti dopo la prima lista sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella sezione della lista, un membro effettivo ed uno supplente.

La presidenza del Collegio sindacale spetta al primo candidato della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti dopo la prima.

Qualora venga presentata una sola lista risulteranno eletti a sindaci effettivi e supplenti i candidati a tale carica indicati nella lista stessa e la presidenza del Collegio sindacale spetta al primo candidato della lista. Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il sindaco decade dalla carica. In caso di sostituzione di un sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. Resta fermo che la presidenza del Collegio sindacale rimarrà in capo al sindaco di minoranza.

Le precedenti statuizioni in materia di elezione dei sindaci non si applicano nelle assemblee che devono provvedere ai sensi di legge alla nomina dei sindaci effettivi e/o supplenti e del Presidente, necessarie per l'integrazione del Collegio sindacale a seguito di sostituzione o decadenza, salvo il rispetto del principio di cui al terzo comma.

Ai sensi dell'art. 10 del Codice di Autodisciplina, i sindaci agiscono con autonomia e indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti.

I sindaci devono mantenere la massima riservatezza in ordine ai documenti ed alle informazioni acquisiti nello svolgimento del loro incarico e rispettare la procedura adottata per la comunicazione all'esterno di documenti e notizie riguardanti la Società.

Nello svolgimento dei propri compiti, i sindaci possono, anche individualmente, chiedere agli amministratori notizie o chiarimenti sulle informazioni trasmesse loro e più in generale sull'andamento delle operazioni sociali o su determinati affari, nonché procedere in qualsiasi momento ad atti di ispezione e di controllo. Il Collegio sindacale e la società di revisione si scambiano i dati e le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti. Il Collegio sindacale deve riunirsi almeno ogni novanta giorni.

I componenti del Collegio sindacale hanno attestato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice contestualmente al deposito delle liste e all'atto dell'accettazione della candidatura.

Al ricorrere dei presupposti, fa capo ai Sindaci l'obbligo di fornire tempestiva informazione sulle operazioni nelle quali, per conto proprio o di terzi, siano portatori di un interesse, così come previsto dal criterio 10.C. del Codice.

I sindaci hanno altresì partecipato alle riunioni con il comitato di controllo interno e con la società di revisione.

Il Collegio sindacale in carica, alla data della presente Relazione, è stato nominato dall'Assemblea del 28 ottobre 2008 per tre esercizi, fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2011.

Il Collegio sindacale nell'esercizio al 30 giugno 2009 si è riunito 8 volte.

Il Collegio sindacale verifica la permanenza dei requisiti di indipendenza in capo ai suoi componenti e vigila sull'indipendenza della società di revisione.

In relazione alla composizione del Collegio ed alla partecipazione di ciascun membro si rimanda alle tabelle di sintesi. Di seguito vengono riportate brevi note biografiche sui componenti del Collegio.

Prof. Michele Rutigliano (nato a Milano, il 6 ottobre 1953) Professore Ordinario di "Economia degli Intermediari Finanziari" e docente di "Finanza Aziendale" nell'Università di Verona

Docente SDA-Bocconi, Milano - Revisore Contabile (DM 15/11/1999, G.U. n.100 del 17/12/1999) - Consulente Tecnico del Tribunale di Milano.

Principali Incarichi: Alerion Clean Power (sindaco effettivo) - Pioneer Global Asset Management SpA (sindaco effettivo) - UniCredit Corporate Banking (sindaco effettivo) - F2i SGR SpA (sindaco effettivo) - Fondi Italiani per le Infrastrutture Società di Gestione (sindaco effettivo) - Snaidero Rino SpA (sindaco effettivo).

Dott. Franco Gaslini (nato a Milano, il 10 novembre 1953) Dottore Commercialista iscritto all'Albo di Milano dal 22 Aprile 1987 e iscritto anche all'Albo dei Ragionieri di Milano e nel Registro dei Revisori

contabili ora confluiti nell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano; iscritto all'Albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale di Milano.

Principali Incarichi: Reali & Associati Sim spa (Presidente del Collegio sindacale) - Gestire-Re SGR spa (Presidente del Collegio sindacale) - GFL spa Società a socio unico (Presidente del Collegio sindacale) - 505 Games S.r.l. (Presidente del Collegio sindacale).

Dott. Paolo Villa (nato a Bergamo, il 29 gennaio 1965) Dottore Commercialista iscritto nella sezione A "Commercialisti" dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo al n. 925/A dal 21 luglio 1993. Revisore Contabile (decreto ministeriale del 7 giugno 1999 pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, supplemento n. 50 - IV serie speciale - del 25/06/1999). Consulente Tecnico del Tribunale di Bergamo

Principali incarichi: Staff Italia S.r.l. (Presidente del Collegio sindacale) - Omicron Pharma S.r.l. (sindaco effettivo) - Fueps S.p.A. (Presidente del Collegio sindacale) - Fine Food Ntm S.p.A. (sindaco effettivo) - Vetterie Orobiche S.p.A. (sindaco effettivo) - Eisai S.r.l. - D'Anjò S.p.A. (sindaco effettivo)

Enrico Muscato (nato a Milano il 18 marzo 1962) Dottore Commercialista iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Milano dal 12 ottobre 1988. Iscritto all'Albo dei Consulenti Tecnici del Giudice per il Tribunale di Milano. Iscritto all'Albo dei Revisori Contabili dal 12 aprile 1995.

Principali incarichi: Coima S.r.l. (Presidente del Collegio sindacale) - Italtel NGA S.p.A. (Presidente del Collegio sindacale) - Erg Rivara Storage S.r.l. (sindaco effettivo) - Espansione Soluzione per l'Energia S.r.l. (sindaco effettivo) - Algitex S.r.l. (sindaco effettivo) - Domoskopea S.p.A. (Presidente del Collegio sindacale) - Torino FC S.r.l. (sindaco effettivo) - La compagnia Finanziaria S.p.A. (Presidente del Collegio sindacale) - Investimenti Infrastrutture S.p.A. (sindaco effettivo) - 505 Games S.r.l. (sindaco effettivo).

Marcello Priori (nato a Milano il 18 agosto 1964) Dottore Commercialista iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Milano dal 1993. Iscritto all'Albo dei Consulenti Tecnici del Giudice per il Tribunale di Milano. Iscritto all'Albo dei Revisori Contabili dal 1999. Dal 1991 socio ordinario dell'Associazione Italiana degli analisti finanziari.

Principali incarichi: Carrefour Servizi Finanziari S.p.A. (Presidente del Collegio sindacale) - Etica SGR S.p.A. (Presidente del Collegio sindacale) - Lucchini S.p.A. (sindaco effettivo) - Fomas Finanziaria S.p.A. (sindaco effettivo) - Key Client S.p.A. (sindaco effettivo) - Bracco Immagini Italia S.r.l. (sindaco effettivo) - Carrefour Italia Immobiliare S.r.l. (sindaco effettivo) - 505 Games S.r.l. (sindaco effettivo). Membro del Consiglio di Amministrazione di Banca Popolare di Milano Scarl - Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A. - Monzino S.p.A. - Mogar Music S.p.A. - Atmos S.p.A. - Barbonesi S.p.A..

14. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

Digital Bros S.p.A. ha adottato una politica di comunicazione volta a instaurare un costante dialogo con gli investitori istituzionali, con gli azionisti e con il mercato e ad assicurare la regolare diffusione dell'informativa completa, corretta e tempestiva sulla propria attività, con l'unico limite delle esigenze di riservatezza che talune informazioni possono presentare. Digital Bros S.p.A. si attiva infatti per

mantenere un costante dialogo con il mercato nel rispetto delle leggi e delle norme sulla circolazione delle informazioni privilegiate.

Le relazioni con gli investitori e gli altri Soci sono intrattenute dal responsabile per le relazioni con gli investitori (*investor relation manager*) Stefano Salbe, a cui è inoltre attribuita la funzione di referente informativo destinatario delle richieste di informazioni ai sensi del Regolamento della Borsa Italiana.

L'attività informativa nei rapporti con gli investitori è assicurata anche attraverso la messa a disposizione della documentazione societaria maggiormente rilevante, in modo tempestivo e con continuità, sul sito internet della Società (www.digital-bros.net). In particolare, su detto sito internet sono liberamente consultabili dagli investitori tutti i comunicati stampa diffusi al mercato, nonché la documentazione contabile periodica della Società non appena approvata dai competenti organi sociali (bilancio d'esercizio e consolidato, relazione semestrale, relazioni trimestrali).

Al riguardo, si ricorda che la Società ha istituito un'apposita sezione, denominata *Investor Relations*, sul proprio sito internet, facilmente individuabile e accessibile, nella quale sono riportate le informazioni concernenti la Società che rivestono rilievo per i propri azionisti e per gli investitori istituzionali.

15. ASSEMBLEE

L'Assemblea regolarmente costituita, rappresenta i soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e allo statuto vincolano tutti i soci.

L'Assemblea in sede ordinaria e straordinaria è regolarmente costituita e delibera con le maggioranze stabilite dalle previsioni di legge.

Come previsto dall'art. 10 dello Statuto Sociale, la convocazione dell'Assemblea si effettua mediante avviso da pubblicarsi nei termini e secondo le modalità di legge sul quotidiano "Finanza & Mercati" o, in caso di cessazione della pubblicazione o di impedimento oggettivo, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

Ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, possono intervenire in assemblea, nel rispetto delle norme di legge, i titolari di diritti di voto legittimati dalla comunicazione dell'intermediario incaricato della tenuta dei conti. Tale comunicazione dovrà pervenire alla Società in conformità alla normativa applicabile almeno 2 giorni precedenti la riunione assembleare. Le azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione non possono essere ritirate fino a quando l'Assemblea non abbia avuto luogo, ovvero sia andata deserta anche l'ultima convocazione indicata nell'avviso di convocazione.

Ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale Ogni azionista, avente diritto di intervenire all'assemblea, può farsi rappresentare a' sensi di legge. Spetta comunque al Presidente dell'Assemblea constatare la regolarità delle deleghe nei limiti su riportati ed in genere il diritto di partecipazione all'assemblea. L'Assemblea, regolarmente costituita, rappresenta tutti i soci e le sue deliberazioni, prese in conformità della legge e del presente statuto, obbligano tutti i soci, ancorché non intervenuti o dissenzienti.

Il Presidente dell'Assemblea constata, anche tramite suoi incaricati, il diritto di intervento dei soci anche per rappresentanza e verifica la regolarità dei documenti di rappresentanza.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione. In caso di sua assenza, impedimento o rinuncia l'Assemblea è presieduta dal Vice presidente o da un Amministratore delegato, o da qualsiasi altro consigliere designato dal Consiglio di Amministrazione, qualora nominati; in assenza anche di questi ultimi, da persona, anche non socio, nominata dall'Assemblea. Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario.

Il verbale dell'assemblea deve essere redatto da un Notaio nei casi prescritti dalla legge e/o quando lo ritenga il Consiglio di Amministrazione.

Al fine di assicurare lo svolgimento ordinato e funzionale dei lavori assembleari e il diritto di ciascun azionista a prendere la parola sugli argomenti in discussione è stato approvato in data 6 settembre 2000 il Regolamento assembleare.

Nel corso dell'esercizio al 30 giugno 2009 si è tenuta una sola Assemblea degli azionisti (28 ottobre 2008) in sede ordinaria.

Il Consiglio ha riferito in assemblea sull'attività svolta e programmata e si è adoperato per assicurare agli azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare.

16. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Successivamente alla chiusura dell'esercizio al 30 giugno 2009 non si sono verificati cambiamenti alla struttura di governance dell'emittente.

17. TABELLE DI SINTESI

Si forniscono in allegato informazioni di sintesi sulla composizione del Consiglio di Amministrazione e sul Collegio sindacale e sulle modalità di adozione delle principali raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.

TABELLE DI SINTESI (esercizio al 30 giugno 2009)

TABELLA 1: STRUTTURA DEL CDA E DEI COMITATI

Consiglio di Amministrazione							Comitato Controllo Interno •		Comitato Remunerazione ♦		Eventuale Comitato Nomine ◇		Eventuale Comitato Esecutivo	
Carica	Componenti	esecutivi	non-esecutivi	indipendenti	****	Numero di altri incarichi **	***	****	***	****	***	****	***	****
Presidente e Amministratore Delegato	Galante Abramo	X			100	0								
Amministratore delegato	Galante Raffaele	X			88	0								
Amministratore	Galante Davide		X		88	0								
Amministratore	Salbe Stefano	X			100	0								
Amministratore	Soresina Bruno		X	X	88	0	X	100	X	100				
Amministratore	Treves Dario		X		100	0								
Amministratore	Virri Umberto		X	X	88	0	X	100	X	100				
Amministratore	Alberto Pianta		X	X	88	0	X	100	X	100				
◇ Sintesi delle motivazioni dell'eventuale diversa composizione rispetto alle raccomandazioni del Codice: non è stato necessario costituire tale comitato tenuto conto che non è stata riscontrata alcuna difficoltà nel predisporre adeguate candidature da sottoporre all'Assemblea dei soci al fine di consentire che il Consiglio di Amministrazione abbia una composizione conforme a quella raccomandata dal Codice di Autodisciplina.														
<i>Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento</i>			<i>CdA:8</i>		<i>Comitato Controllo Interno:4</i>		<i>Comitato Remunerazioni:3</i>		<i>Comitato Nomine:0</i>		<i>Comitato Esecutivo:0</i>			

*La presenza dell'asterisco indica se l'amministratore è stato designato attraverso liste presentate dalla minoranza.

**In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Nella Relazione sulla *corporate governance* gli incarichi sono indicati per esteso.

***In questa colonna è indicata con una "X" l'appartenenza del membro del CdA al Comitato.

**** In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori rispettivamente alle riunioni rispettivamente del CdA e dei Comitati.

TABELLA 2: COLLEGIO SINDACALE

Carica	Componenti	Percentuale di partecipazione alle riunioni del Collegio	Numero altri incarichi**
Presidente [°]	Cavalluzzo Nicolino	13	8
Presidente ^{°°°}	Michele Rutigliano	63	5
Sindaco effettivo	Gaslini Franco	100	2
Sindaco effettivo	Villa Paolo	100	0
Sindaco supplente	Priori Marcello	0	
Sindaco supplente ^{°°}	Muscato Enrico	25	
Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 8			
Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri effettivi: 2,5%			

[°] sino alla data del 12 settembre 2008

^{°°} effettivo dal 12 settembre 2008 al 28 ottobre 2008

^{°°°} dal 28 ottobre 2008

*L'asterisco indica se il sindaco è stato designato attraverso liste presentate dalla minoranza.

**In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati italiani. Anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Nella Relazione sulla *corporate governance* gli incarichi sono indicati per esteso.

TABELLA 3: ALTRE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

	SI	NO	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del Codice
Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate			
Il CdA ha attribuito deleghe definendone:	x		
a) limiti	x		
b) modalità d'esercizio	x		
c) e periodicità dell'informativa?	x		
Il CdA si è riservato l'esame e approvazione delle operazioni aventi un particolare rilievo economico, patrimoniale e finanziario (incluse le operazioni con parti correlate)?	x		
Il CdA ha definito linee-guida e criteri per l'identificazione delle operazioni "significative"?	x		
Le linee-guida e i criteri di cui sopra sono descritti nella relazione?	x		
Il CdA ha definito apposite procedure per l'esame e approvazione delle operazioni con parti correlate?	x		
Le procedure per l'approvazione delle operazioni con parti correlate sono descritte nella relazione?	x		
Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci			
Il deposito delle candidature alla carica di amministratore è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?	x		
Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate da esauriente informativa?	x		
Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate dall'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti?	x		
Il deposito delle candidature alla carica di sindaco è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?	x		
Le candidature alla carica di sindaco erano accompagnate da esauriente informativa?	x		
<i>Assemblee</i>			
La Società ha approvato un Regolamento di Assemblea?	x		
Il Regolamento è allegato alla relazione (o è indicato dove esso è ottenibile/scaricabile)?	x		
<i>Controllo interno</i>			
La Società ha nominato i preposti al controllo interno?	x		
I preposti sono gerarchicamente non dipendenti da responsabili di aree operative?	x		
Unità organizzativa preposta del controllo interno (ex art. 9.3 del Codice)			Il Preposto al Controllo Interno è individuato nel responsabile della funzione Finanza e Controllo di Gruppo
<i>Investor relations</i>			
La Società ha nominato un responsabile <i>investor relations</i> ?	x		
Unità organizzativa e riferimenti (indirizzo/telefono/fax/e-mail) del responsabile <i>investor relations</i>			Responsabile Investor Relations: Dott. Stefano Salbe Via Bisceglie, 76 – 20152 Milano Tel 02\413031 – Fax 02\4130359 e-mail: stefano.salbe@digital-bros.net