

**ACOTEL GROUP S.p.A.**

**Esercizio 2013**

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI  
ASSETTI PROPRIETARI**

ai sensi dell'articolo 123-bis TUF

(modello di amministrazione e controllo tradizionale)

**approvata dal Consiglio di amministrazione il  
14 marzo 2014**

**[www.acotel.com](http://www.acotel.com)**



## INDICE

INDICE.....	2
GLOSSARIO.....	3
<b>1. PROFILO DELL'EMITTENTE.....</b>	<b>4</b>
<b>2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123 bis TUF).....</b>	<b>6</b>
a) <i>Struttura del capitale sociale</i> .....	6
b) <i>Restrizioni al trasferimento di titoli</i> .....	6
c) <i>Partecipazioni rilevanti nel capitale</i> .....	6
d) <i>Titoli che conferiscono diritti speciali</i> .....	6
e) <i>Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto</i> .....	6
f) <i>Restrizioni al diritto di voto</i> .....	7
g) <i>Accordi tra azionisti</i> .....	7
h) <i>Clausole di change of control</i> .....	7
i) <i>Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie</i> .....	7
l) <i>Attività di direzione e coordinamento</i> .....	8
<b>3. COMPLIANCE.....</b>	<b>8</b>
<b>4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....</b>	<b>9</b>
4.1. <i>NOMINA E SOSTITUZIONE</i> .....	9
4.2. <i>COMPOSIZIONE</i> .....	10
4.3. <i>RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</i> .....	11
4.4. <i>ORGANI DELEGATI</i> .....	13
4.5. <i>ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI</i> .....	14
4.6. <i>AMMINISTRATORI INDIPENDENTI</i> .....	14
4.7. <i>LEAD INDEPENDENT DIRECTOR</i> .....	15
<b>5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE .....</b>	<b>15</b>
<b>6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO.....</b>	<b>15</b>
<b>7. COMITATO PER LE NOMINE.....</b>	<b>16</b>
<b>8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE.....</b>	<b>16</b>
<b>9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI .....</b>	<b>17</b>
<b>10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI .....</b>	<b>18</b>
<b>11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO.....</b>	<b>20</b>
11.1. <i>AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO</i> .....	24
11.2. <i>RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT</i> .....	24
11.3. <i>MODELLO ORGANIZZATIVO ex D. Lgs. 231/2001</i> .....	25
11.4. <i>SOCIETA' DI REVISIONE</i> .....	27
11.5. <i>DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI</i> .....	27
11.6. <i>COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI</i> .....	27
<b>12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE....</b>	<b>27</b>
<b>13. NOMINA DEI SINDACI .....</b>	<b>28</b>
<b>14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE.....</b>	<b>29</b>
<b>15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI .....</b>	<b>31</b>
<b>16. ASSEMBLEE.....</b>	<b>31</b>
<b>17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO .....</b>	<b>34</b>
<b>18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO.....</b>	<b>34</b>
<b>TABELLE .....</b>	<b>35</b>
Tab. 1: Informazioni sugli assetti proprietari.....	36
Tab. 2: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei comitati.....	38
Tab. 3: Struttura del collegio sindacale.....	40

## GLOSSARIO

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

**Cod. civ./ c.c.:** il codice civile.

**Consiglio:** il Consiglio di Amministrazione dell'Acotel Group S.p.A..

**Emittente:** Acotel Group S.p.A..

**Esercizio:** 1 gennaio 2012 – 31 dicembre 2013.

**Regolamento Emittenti Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

**Regolamento Mercati Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 16191 del 2007 (come successivamente modificato) in materia di mercati.

**Regolamento Parti Correlate Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

**Relazione:** la relazione sul governo societario e gli assetti societari che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-*bis* TUF.

**Testo Unico della Finanza/TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

## 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

Acotel Group SpA è la holding del Gruppo Acotel, attivo su scala internazionale nell'intrattenimento digitale, nelle telecomunicazioni, nei servizi a valore aggiunto e nella sicurezza.

Il Gruppo è articolato in tre aree di business. La prima area, denominata Acotel Interactive, sviluppa e commercializza servizi per l'intrattenimento digitale su web e telefoni mobili, servizi a valore aggiunto per operatori mobili e servizi per la pubblicità interattiva. L'area fa capo all'omonima società, avente sede a New York, che opera sia direttamente, sia attraverso società partecipate e correlate in Italia, Brasile, Spagna, Turchia, Messico, Argentina, Emirati Arabi, Giordania e Arabia Saudita. L'offerta commerciale è sviluppata centralmente e poi ottimizzata per i vari mercati grazie alle risorse presenti localmente.

La seconda area di business, denominata Acotel TLC, comprende l'offerta delle società Jinny Software Ltd di Dublino (Irlanda), che sviluppa e commercializza Soluzioni infrastrutturali per l'erogazione di VAS (Value Added Services) dedicate a operatori di TLC mobili, Noverca Italia Srl (Roma), operatore mobile virtuale dotato di propri archi di numerazione, e Noverca Srl (Roma), che eroga servizi di MVNE (Mobile Virtual Network Enabling) e MVNA (Mobile Virtual Network Aggregator).

La terza area di business, Acotel Net, realizza impianti di sicurezza per grandi aziende ed enti pubblici in Italia attraverso la società AEM SpA (Roma) e offre servizi a valore aggiunto per il monitoraggio dei consumi energetici e per la telemedicina.

Il Gruppo ha tra i suoi punti di forza l'autonomia tecnologica e la piena proprietà delle piattaforme tecnologiche utilizzate per erogare servizi.

Acotel Group SpA ha sede a Roma ed opera a livello internazionale con strutture operative in 17 nazioni e sedi a Roma, Beirut, Amman, New York, Rio de Janeiro, San Paolo, Dublino, Bucarest, Dubai, Riyadh, Kuala Lumpur, Nairobi, Istanbul, Madrid, Johannesburg, Jakarta, Panama ed Il Cairo; al 31/12/2013 i dipendenti in organico alle aziende del Gruppo erano 527.

## LA CORPORATE GOVERNANCE

La struttura di *corporate governance* dell'Acotel Group S.p.A. è articolata secondo il cosiddetto modello tradizionale dove la gestione operativa è affidata al Consiglio di amministrazione, le funzioni di vigilanza al Collegio Sindacale e la revisione legale dei conti alla Società di revisione incaricata dall'Assemblea degli Azionisti.

Il Consiglio di amministrazione nomina un Amministratore delegato a cui affida la gestione della Società conferendogli ampi poteri operativi; l'Amministratore delegato è coadiuvato nella gestione corrente da Amministratori esecutivi a cui sono state conferite deleghe coerenti con i ruoli rispettivamente svolti.

Il Consiglio ha costituito al suo interno due comitati con funzioni consultive e propositive: il Comitato per la remunerazione ed il Comitato controllo e rischi entrambi composti da quattro membri, tutti non esecutivi, di cui tre indipendenti.

La presente relazione illustra il sistema di governo societario adottato all'interno del Gruppo Acotel avendo come riferimento la versione del Codice di autodisciplina aggiornata nel mese di dicembre 2011 (il Codice) ed il Format per la Relazione sul Governo societario emanato da Borsa Italiana S.p.A. nel gennaio del 2013.

## 2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123 bis, comma 1, TUF).

### **a) Struttura del capitale sociale**

Al 31 dicembre 2013 il capitale sociale, sottoscritto e versato, dell'Acotel Group S.p.A. è pari a Euro 1.084.200, suddiviso in n. 4.170.000 azioni ordinarie da nominali Euro 0,26 ciascuna.

Non sono state emesse diverse categorie di azioni ne altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione: parimenti non sono in corso piani di incentivazione a base azionaria (*stock option, stock grant, etc.*) che comportano aumenti, anche gratuiti, del capitale sociale.

### **b) Restrizioni al trasferimento di titoli**

Non esistono restrizioni statutarie al trasferimento di titoli, quali ad esempio limiti al possesso degli stessi o la necessità di ottenere il gradimento da parte dell'Emittente o di altri possessori di titoli.

Si rimanda al successivo punto g) per la descrizione dei limiti al trasferimento dei titoli assunti dagli azionisti Clama S.r.l. e Macla S.r.l. (ex Clama S.A.) nell'ambito dell'Accordo di investimento sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. il 28 dicembre 2007.

### **c) Partecipazioni rilevanti nel capitale**

Per l'indicazione degli azionisti titolari, direttamente e indirettamente, di partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Acotel Group S.p.A., secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 TUF, integrate da altre informazioni comunque disponibili alla Società, si rimanda alla tabella 1 in allegato.

### **d) Titoli che conferiscono diritti speciali**

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

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

Non è vigente alcun sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti.

#### **f) Restrizioni al diritto di voto**

Non risultano sussistere restrizioni al diritto di voto.

#### **g) Accordi tra azionisti**

In data 28 dicembre 2007, Clama S.r.l., Clama S.A., Acotel Group S.p.A. (“Acotel”) ed Intesa Sanpaolo S.p.A. (“ISP”) hanno sottoscritto un “Accordo di Investimento” contenente, tra l’altro, pattuizioni di natura parasociale rilevanti ai sensi dell’articolo 122 del TUF aventi ad oggetto (i) determinati limiti al trasferimento delle azioni rappresentative del capitale sociale di Acotel di proprietà di Clama S.r.l. e di Clama S.A. e (ii) l’esercizio del diritto di voto spettante a Clama S.r.l., Clama S.A. e ISP in Acotel.

In esecuzione del predetto Accordo, il 9 maggio 2008 Acotel ha ceduto a ISP n. 198.075 azioni proprie rappresentative del 4,75% del suo capitale sociale.

Con comunicazione del 14 ottobre 2013, la Clama S.r.l., anche per conto della Macla S.r.l. (ex Clama S.A.), ha esercitato la facoltà di recesso prevista dal citato Accordo e pertanto le pattuizioni di natura parasociale sopra descritte, divenute efficaci in data 18 aprile 2008, perderanno di efficacia a decorrere dal 18 aprile 2014, termine del periodo di rinnovo triennale attualmente in corso.

#### **h) Clausole di *change of control***

Nell’ambito delle pattuizioni descritte al precedente punto g), Clama S.r.l. e Macla S.r.l. (ex Clama S.A.) si sono impegnate a mantenere il controllo di Acotel Group S.p.A. almeno sino al 18 aprile 2014.

#### **i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all’acquisto di azioni proprie**

Il Consiglio di amministrazione non ha ricevuto la delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell’art. 2443 del cod. civ. ne può emettere strumenti finanziari partecipativi.

Alla data di redazione della presente Relazione non è attribuita al Consiglio di amministrazione la delega per l’acquisto di azioni proprie di cui agli artt. 2357 e seguenti del codice civile, essendosi concluso il periodo di 18 mesi per cui tale facoltà era stata conferita all’organo amministrativo dall’Assemblea del 24 aprile 2009.

## **I) Attività di direzione e coordinamento**

Acotel Group S.p.A., pur essendo controllata ai sensi dell'art. 2359, comma 1, punto 2, dalla Clama S.r.l., non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di quest'ultima né di altre società o enti in quanto non riceve da terzi indicazioni ma definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi.

Per quanto riguarda invece l'attività di direzione e coordinamento svolta dall'emittente in favore delle proprie partecipate, essa si estrinseca nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi, nella definizione e verifica del sistema di controllo interno, del modello di *governance* e degli assetti societari nonché nell'elaborazione di politiche comuni di gestione delle risorse umane e finanziarie.

L'attività di direzione e coordinamento svolta dalla capogruppo consente alle società controllate, che rimangono pienamente depositarie della propria autonomia gestionale ed operativa, di realizzare economie di scala avvalendosi di professionalità e prestazioni specialistiche, potendo concentrare le proprie risorse nella gestione dei rispettivi business.

Si precisa inoltre che:

- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera i) (“gli accordi tra la società e gli amministratori ... che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto”) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata alla remunerazione degli amministratori (Sez. 9);
- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera l) (“le norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori ... nonché alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva”) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata al consiglio di amministrazione (Sez. 4.1).

### **3. COMPLIANCE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF).**

La Acotel Group S.p.A. ha aderito al Codice di Autodisciplina, accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana ([www.borsaitaliana.com](http://www.borsaitaliana.com)), e pertanto nella presente relazione fornisce le ragioni dell'eventuale mancata adesione a una o più raccomandazioni contenute nello stesso.

La struttura di *corporate governance* dell'Acotel Group S.p.A. non è influenzata da disposizioni di legge non italiane a cui sono soggette sue controllate aventi rilevanza strategica.



## 4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

### 4.1. NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF).

L'art.16 dello Statuto sociale, sotto riportato nella versione modificata in recepimento di quanto previsto dal Decreto Legislativa 27 gennaio 2010, n.27, approvata dagli azionisti nell'Assemblea del 22 aprile 2011, definisce la procedura del voto di lista prevista per la nomina dei componenti l'organo amministrativo.

"TITOLO IV  
Organi Amministrativi  
Articolo 16

*La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 a un massimo di 9 membri a scelta dell'Assemblea ordinaria dei Soci in sede di nomina.*

*Gli Amministratori restano in carica per tre esercizi, scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.*

*La nomina degli Amministratori è di competenza dell'Assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati con un numero progressivo. Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o con il concorso di altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno un quarantesimo del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero, nell'ipotesi in cui tale percentuale non fosse più consentita da sopravvenuta disposizione legislativa o regolamentare, nella misura massima consentita.*

*Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della società entro il venticinquesimo giorno precedente quello fissato per l'assemblea.*

*La società provvederà a pubblicare le liste sul proprio sito internet, nonché con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, ai sensi dell'art. 147 ter, comma 1 bis D.Lgs. 58/1998 almeno ventuno giorni prima dell'assemblea stessa.*

*Ciascun socio che presenta o concorra a presentare una lista deve depositare presso la sede sociale la certificazione rilasciata dagli intermediari comprovante la legittimazione all'esercizio di tale diritto, contestualmente alla presentazione della lista ovvero, successivamente, purchè entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della società, ai sensi della normativa vigente.*

*Ogni Azionista non può presentare né votare più di una lista, neppure per interposta persona o società fiduciaria. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della società entro il venticinquesimo giorno precedente la data della prima o unica convocazione della relativa assemblea e dovranno indicare quali sono i candidati, in numero non inferiore a due, in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge e/o dai codici di comportamento redatti dalla società di gestione dei mercati regolamentati o da associazioni di categoria. Tale deposito dovrà essere comprovato da apposita ricevuta sottoscritta da soggetto all'uopo incaricato dalla società.*

*Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché il possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per la carica. Le dichiarazioni di ciascun candidato dovranno essere accompagnate da un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'eventuale indicazione dello stesso a qualificarsi come indipendente ai sensi di legge.*

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

*Risultano eletti amministratori della Società, seguendo l'ordine progressivo con cui sono elencati, tutti i candidati della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti ad eccezione di uno che sarà tratto, tra quanti in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti dopo la prima.*

*In caso di presentazione di una sola lista saranno eletti Amministratori tutti i candidati in essa indicati, previa deliberazione positiva dell'Assemblea.*

*In caso di mancata presentazione di liste, ovvero qualora, per qualsiasi ragione, non sia possibile nominare gli Amministratori seguendo il procedimento sopra descritto, l'Assemblea nomina i componenti l'organo amministrativo con le maggioranze di legge.*

*Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, gli altri, senza tener conto della originaria appartenenza ad alcuna lista, provvedono alla loro sostituzione con delibera approvata dal Collegio Sindacale, purché la maggioranza degli amministratori in carica sia sempre costituita da amministratori nominati dall'Assemblea.*

*L'Assemblea può tuttavia deliberare di ridurre il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione a quello degli Amministratori in carica per il periodo di durata residuo del loro mandato.*

*Qualora per qualsiasi causa venga a mancare la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, si intende decaduto l'intero Consiglio di Amministrazione. In tal caso, il Presidente del Collegio Sindacale dovrà convocare immediatamente l'Assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione."*

In occasione delle Assemblee chiamate a rinnovare l'organo amministrativo, le liste dei candidati al ruolo di componente il Consiglio di amministrazione dell'Acotel Group S.p.A., corredate dalle informazioni sulle caratteristiche professionali degli stessi, vengono pubblicate, nei termini di legge, sul sito internet della società, nella sezione *Investor relations*.

Il Consiglio di amministrazione ha ritenuto opportuno convocare gli Azionisti, in occasione dell'Assemblea ordinaria chiamata ad approvare il Progetto di bilancio relativo all'esercizio 2013, anche in sede straordinaria per deliberare in merito alle proposte di adeguamento dello Statuto sociale resesi necessarie, o comunque opportune, in ragione dell'entrata in vigore della Legge n.120 del 12 luglio 2011 che ha novellato il Testo Unico della Finanza (artt.147-ter e 148) richiedendo l'introduzione di clausole statutarie in grado di riservare al genere meno rappresentato nei rilevanti organi sociali una quota pari ad un terzo degli amministratori e dei sindaci eletti.

Il nuovo meccanismo elettivo troverà una sua prima applicazione in occasione del rinnovo degli organi di amministrazione e di controllo della Società che avrà luogo in occasione dell'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014 laddove, in ossequio con quanto stabilito dalla sopra citata legge, sarà consentito che appartenga al genere meno rappresentato una quota pari almeno a un quinto del totale dei consiglieri.

Il Consiglio di amministrazione non ha ritenuto di dover adottare alcun piano per la successione degli amministratori esecutivi in ragione della forte concentrazione della proprietà nelle mani del fondatore e della sua famiglia, attivamente coinvolta nella conduzione della società e delle partecipate.

#### **4.2. COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF).**

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti tenutasi presso la sede sociale in Roma il 24 aprile 2012 ha nominato il Consiglio di amministrazione della Acotel Group S.p.A. eleggendo i Signori:

Francesco Ago;  
Margherita Argenziano;  
Claudio Carnevale;  
Cristian Carnevale;  
Raffaele Cappiello;  
Giovanni Galoppi;  
Giorgio Angelo Girelli (vedi sotto);  
Giuseppe Guizzi;  
Giovanni La Croce.

Nella sopra menzionata riunione assembleare, il Signor Claudio Carnevale è stato nominato Presidente del Consiglio di amministrazione della Acotel Group S.p.A..

La nomina a consigliere del dottor Giorgio Angelo Girelli è stata disposta, tramite l'istituto della cooptazione, dal Consiglio di amministrazione in data 13 novembre 2012 e confermata, conformemente a quanto previsto dal 1° comma dell'art. 2386 c.c., dall'Assemblea degli azionisti in data 24 aprile 2013.

Tutti i consiglieri della Acotel Group S.p.A. rimarranno in carica fino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2014 e sono stati tratti, con l'eccezione di cui sopra relativa al dottor Giorgio Angelo Girelli, dall'unica lista presentata dall'azionista CLAMA S.r.l., per la quale hanno votato favorevolmente tutti gli azionisti presenti in Assemblea, per una percentuale pari al 57,384% del capitale votante.

In ragione del limitato numero di incarichi di amministrazione o di controllo svolti dai propri membri in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni (l'elenco analitico è fornito in allegato nella Tab. 4), il Consiglio di amministrazione non ha ritenuto di dover formalizzare il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti in tali società.

E' pertanto lasciato alla responsabilità individuale di ogni singolo amministratore accettare la carica solo quando ritenga di poter dedicare all'incarico il tempo necessario ed agire e deliberare con cognizione di causa ed in autonomia.

Dal 31 dicembre 2013 alla data di redazione della presente Relazione non si sono verificati cambiamenti nella composizione dell'Organo amministrativo della Società.

Sebbene non siano state organizzate specifiche iniziative finalizzate a fornire agli amministratori un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo di riferimento, si ritiene che gli amministratori di Acotel Group S.p.A. dispongano a riguardo di adeguate conoscenze, anche in relazione alle loro specialità professionali. Nel corso delle riunioni consiliari, il Presidente fornisce ampie spiegazioni circa il settore in cui opera la società, le dinamiche aziendali e la loro evoluzione, nonché il quadro normativo di riferimento.

#### **4.3. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF).**

Nel corso del 2013 si sono svolte sei riunioni del Consiglio di amministrazione dell'*Acotel Group S.p.A.*, con una periodicità inferiore ai tre mesi fra una seduta e l'altra: lo Statuto sociale non prevede una cadenza minima delle riunioni consiliari.

La percentuale di partecipazioni alle riunioni consiliari è del 87,04% se calcolata con riferimento a tutti i consiglieri mentre del 94,44% se riferita ai soli consiglieri indipendenti; la durata media delle riunioni è di 105,83 minuti.

Il calendario degli eventi sociali del 2014, già comunicato al mercato, prevede la convocazione di riunioni dell'organo amministrativo in occasione dell'approvazione del Progetto di Bilancio 2013 (14 marzo 2014), della Relazione semestrale 2014 (7 agosto 2014) e delle Relazioni trimestrali relative al primo (14 maggio 2014) ed al terzo trimestre 2014 (13 novembre 2014); altre riunioni consiliari saranno convocate qualora se ne manifesti l'esigenza.

Nel corso del 2014 si è tenuta un'unica riunione del Consiglio di amministrazione dell'*Acotel Group S.p.A.*, durante la quale è stata approvata la presente relazione.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione verifica in occasione di ogni riunione dell'Organo amministrativo che a tutti i consiglieri venga fornita, con congruo anticipo rispetto alla data della riunione stessa, la documentazione e le informazioni necessarie per l'assunzione delle decisioni.

Durante le riunioni tenutesi nel corso dell'esercizio 2013 non c'è stato bisogno di assumere decisioni rilevanti per le quali, per motivi di riservatezza ed urgenza, sia stata data informativa solo nel corso della riunione consiliare deputata a deliberare in merito.

Durante l'esercizio 2013 nessun soggetto esterno al Consiglio di amministrazione ed al Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni dell'Organo amministrativo della Società.

I principali compiti del Consiglio di amministrazione della *Acotel Group S.p.A.* sono:

- esaminare ed approvare i piani strategici, industriali e finanziari della società e delle aziende del Gruppo, il sistema di governo societario della società e la struttura societaria del Gruppo stesso;
- valutare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo generale della società e delle controllate rilevanti;
- attribuire, ed eventualmente revocare, le deleghe agli amministratori delegati definendone i limiti, le modalità di esercizio e la periodicità, non inferiore al trimestre, con la quale gli stessi devono riferire circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite;
- determinare, esaminate le proposte dell'apposito comitato e sentito il collegio sindacale, la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche;
- valutare il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- esaminare ed approvare le operazioni dell'emittente e delle sue controllate, quando tali operazioni abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'emittente stesso, prestando particolare attenzione alle situazioni in cui uno o più amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi e, più in generale, alle operazioni con parti correlate;
- valutare, con periodicità almeno annuale, la dimensione, la composizione ed il funzionamento del consiglio stesso e dei suoi comitati, esprimendo eventuali

suggerimenti sulle figure professionali la cui presenza in consiglio potrebbe essere di ausilio.

I sopracitati compiti vengono svolti durante le riunioni del Consiglio di amministrazione e dei Comitati istituiti al suo interno, previa relazione degli amministratori delegati, nonché attraverso incontri con il Collegio Sindacale, l'Organismo di Vigilanza *ex D.Lgs. n. 231/01*, la Società di revisione ed il management della Società e delle partecipate. Per quanto attiene alle verifiche effettuate durante l'esercizio 2013 si rende noto che dalle stesse non sono emerse criticità da segnalare in questa sede.

#### **4.4. ORGANI DELEGATI.**

##### **Amministratori Delegati e Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 14 maggio 2012, ha nominato Amministratore Delegato il Presidente Claudio Carnevale conferendogli i poteri necessari per assicurare un'efficace e tempestiva gestione della Società.

Nel corso della successiva riunione del 9 agosto 2012, il Consiglio di amministrazione, anche in considerazione dell'adozione del Modello 231 in cui viene espressamente previsto un sistema autorizzativo in cui i poteri, anche di firma, siano assegnati in coerenza alle responsabilità organizzative e gestionali attribuite, ha conferito specifici poteri anche al consigliere Margherita Argenziano alla quale, tra gli altri, è stata attribuita la delega per disporre pagamenti o assumere impegni per conto della società fino ad un importo massimo di 100.000 euro con firma singola.

Ai fini di quanto richiesto dalla normativa vigente i membri del Consiglio di amministrazione sono suddivisibili come segue:

##### Esecutivi:

- Claudio Carnevale: azionista di maggioranza relativa, Presidente ed Amministratore delegato;
- Margherita Argenziano: azionista ed Amministratore delegato di società controllate;
- Cristian Carnevale: azionista, supervisore delle controllate estere ed Amministratore delegato di partecipata avente rilevanza strategica;
- Giovanni Galoppi: amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

##### Non esecutivi:

- Francesco Ago;
- Raffaele Cappiello;
- Giuseppe Guizzi;
- Giorgio Angelo Girelli;
- Giovanni La Croce.

Indipendenti:

- Francesco Ago;
- Raffaele Cappiello;
- Giuseppe Guizzi.

Il Presidente ed Amministratore delegato riferisce, con periodicità almeno trimestrale, sull'attività svolta e sui principali eventi che caratterizzano la gestione della Società e delle partecipate.

**4.5. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI.**

Come indicato al paragrafo precedente, Cristian Carnevale è da considerarsi esecutivo nella sua qualità di Amministratore delegato di Acotel Interactive Inc., partecipata significativa in quanto, sulla base delle risultanze dei bilanci al 31 dicembre 2013, ha realizzato oltre un terzo dei ricavi consolidati.

**4.6. AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.**

Gli Avv.ti Francesco Ago e Raffaele Cappiello ed il Prof. Giuseppe Guizzi sono qualificabili come indipendenti secondo l'accezione del "Codice di Autodisciplina delle Società Quotate" in quanto non intrattengono, né hanno intrattenuto recentemente, neppure indirettamente, relazioni con l'emittente tali da pregiudicare la loro autonomia di giudizio.

Il Consiglio di amministrazione dell'Acotel Group S.p.A., nella riunione del 15 maggio 2013, ha valutato il perdurare del possesso dei requisiti di indipendenza da parte dei consiglieri Avv. Francesco Ago, Avv. Raffaele Cappiello e Prof. Giuseppe Guizzi verificando la mancata sussistenza di tutte le ipotesi menzionate alle lettere da a) a h) del criterio applicativo 3.C.1. del Codice, fatta eccezione, limitatamente al solo consigliere Francesco Ago, per quella di cui alla lettera e) relativa alla permanenza nella carica per più di nove anni negli ultimi dodici.

La predetta eccezione, di cui è stata data menzione nel comunicato stampa diffuso in occasione della nomina ai sensi della normativa vigente, è stata ritenuta influente considerando tra l'altro che nel corso del triennio precedente di nomina l'avvocato Francesco Ago era stato nominato *lead independent director*, nonché presidente sia del Comitato per il Controllo interno sia del Comitato per la remunerazione, che l'adesione alle previsioni del Codice è dallo stesso documento definita volontaria e la verifica dell'assenza delle fattispecie elencate nel principio applicativo 3.C.1. non vincolante per il Consiglio di amministrazione, a cui è riconosciuta la facoltà di adottare criteri aggiuntivi o anche solo diversi dandone adeguata e motivata comunicazione al mercato, che la valutazione dell'indipendenza deve essere fatta avendo riguardo più alla sostanza che alla forma, che l'autorevolezza ed indipendenza dell'avvocato Francesco Ago non appaiono in alcun modo minate dalla circostanza che lo stesso è stato amministratore della società negli ultimi nove anni.

Il Collegio Sindacale della Società, durante la stessa riunione del 15 maggio 2013, ha dato atto della corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dall'organo amministrativo per valutare l'indipendenza dei consiglieri avvocati Francesco Ago, Raffaele Cappiello e Giuseppe Guizzi.

Gli amministratori indipendenti si sono riuniti 6 volte durante l'anno in assenza degli altri amministratori.

#### **4.7. LEAD INDIPENDENT DIRECTOR.**

Il 9 agosto 2012, recependo quanto suggerito dal Codice nel caso in cui il presidente dell'organo amministrativo sia il principale responsabile della gestione dell'impresa (*Chief Executive Officer*), come pure nel caso in cui la carica di presidente sia ricoperta dalla persona che controlla l'emittente, il Consiglio di amministrazione ha nominato il Professore Giuseppe Guizzi *lead independent director* affidandogli l'incarico di:

- rappresentare un punto di riferimento e di coordinamento delle istanze e dei contributi degli amministratori non esecutivi e, in particolare, di quelli indipendenti;
- collaborare con il Presidente ed Amministratore delegato al fine di garantire che gli amministratori siano destinatari di flussi informativi completi e tempestivi.

#### **5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

Il Consiglio di amministrazione in data 14 marzo 2014 ha approvato una procedura interna per la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti l'Acotel Group S.p.A. ed il Gruppo di società di cui essa è holding.

In tale procedura, redatta seguendo i principi enunciati nella "Guida per l'informazione al mercato" pubblicata dalla Borsa Italiana S.p.A. nel giugno del 2002, viene definito cosa debba intendersi per informazione rilevante e per informazione previsionale e vengono dettagliatamente descritte le modalità che devono essere seguite per la loro divulgazione all'esterno, nonché i soggetti coinvolti e le loro responsabilità.

Vengono inoltre indicati i comportamenti che i vertici aziendali devono mantenere in Assemblea ed in occasione degli incontri con gli operatori del mercato o di *rumors* sull'andamento del titolo o della società.

La Procedura per l'informazione al mercato è disponibile nel sito internet della società, nella sezione *Investor relations*.

#### **6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF).**

Il Consiglio di amministrazione ha istituito, in data 9 agosto 2012, il Comitato per la remunerazione ed il Comitato controllo e rischi nominando membri di entrambi gli organismi i consiglieri indipendenti Avv. Francesco Ago, Avv. Raffaele Cappiello e Prof. Giuseppe Guizzi ed il consigliere esecutivo Avv. Giovanni Galoppi.

L'Avv. Francesco Ago è stato nominato presidente del Comitato per la remunerazione mentre il Prof. Giuseppe Guizzi del Comitato controllo e rischi.

Il Consiglio di amministrazione, procedendo all'istituzione del Comitato per la remunerazione e del Comitato controllo e rischi, ha verificato che attraverso la partecipazione dell'Avvocato Giovanni Galoppi, iscritto al Registro nazionale dei Revisori contabili e sindaco di altre società di capitali, veniva assicurato il principio che richiede che almeno un membro di tali comitati possieda un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria.

I compiti dei comitati sono stati determinati dal Consiglio e riportati nella deliberazione che li ha istituiti e possono essere integrati o modificati con nuova decisione dell'organo amministrativo.

Le riunioni dei comitati vengono verbalizzate.

I membri dei comitati possono accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali che ritengono necessarie per lo svolgimento dei loro compiti, nonché avvalersi di consulenti esterni o invitare terzi a partecipare alle riunioni dei comitati con riferimento a singoli argomenti all'ordine del giorno.

## **7. COMITATO PER LE NOMINE.**

Il Consiglio di amministrazione non ha ancora proceduto all'istituzione di un Comitato per le nomine ritenendo di poter gestire al suo interno l'eventuale individuazione di un candidato da cooptare, o da sottoporre all'Assemblea, qualora si debba procedere alla sostituzione di un amministratore indipendente.

## **8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE.**

Il Consiglio di amministrazione, istituendolo in data 9 agosto 2012, ha assegnato al Comitato per la remunerazione il compito di:

- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati nonché formulare al consiglio di amministrazione proposte in materia;
- presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di amministrazione sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.



Nel corso del 2013 il Comitato per la remunerazione si è riunito due volte; la percentuale di partecipazione dei suoi membri a tali riunioni è stata del 100,00%; la durata media delle riunioni è stata di 105 minuti.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Comitato per la remunerazione è stato composto da tre amministratori indipendenti e un esecutivo: il numero di membri non è mai stato inferiore a tre.

Il Comitato, pur avendone la facoltà, non ha ritenuto di doversi avvalere del contributo di consulenti esterni pagati dalla Società.

Alle riunioni del Comitato tenutesi nel corso del 2013 ha partecipato il Presidente del Collegio sindacale.

Nel corso dell'esercizio 2014, entro la data di redazione della presente Relazione, il Comitato per la remunerazione si è riunito una per una verifica a posteriori del maturarsi della componente retributiva incentivante prevista per gli amministratori esecutivi e per redigere la Relazione sulla remunerazione che, ai sensi della normativa vigente, dovrà essere presentata agli Azionisti in occasione della prossima Assemblea.

## **9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI.**

Ad integrazione di quanto indicato nel prosieguo di questo paragrafo, si rinvia alla Relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

Il Comitato per la remunerazione svolge anche la funzione del Comitato previsto dalla Procedura per le operazioni con parti correlate esprimendo, in occasione dei rinnovi degli organi amministrativi e di controllo delle partecipate AEM S.p.A., Acotel S.p.A., Noverca S.r.l. e Noverca Italia S.r.l., i pareri all'uopo previsti in merito all'attribuzione degli emolumenti ai consiglieri ed ai sindaci delle predette società laddove parte degli stessi rivesta analogo incarico nella Acotel Group S.p.A..

Il Comitato per la remunerazione, per quanto informato dei livelli retributivi presenti nel Gruppo, non è stato finora coinvolto nella determinazione della remunerazione del personale che viene definita conformemente ai poteri conferiti: tutti i dirigenti delle aziende del Gruppo a cui sono attribuite responsabilità gestionali sulle singole partecipate hanno delle retribuzioni in cui è però presente una parte variabile legata, conformemente a quanto indicato dal Comitato per la remunerazione di Acotel Group S.p.A., ai risultati economici conseguiti nell'esercizio dalla società da loro condotta.

Non sono previsti piani di incentivazione a base azionaria a favore degli amministratori esecutivi o dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Il compenso complessivo annuo di 225.000 stabilito dall'Assemblea per la remunerazione del Consiglio di amministrazione viene ripartito, conformemente a quanto deliberato dagli stessi Azionisti, in misura uguale fra gli amministratori, in ragione di Euro 25.000 ciascuno.

Gli amministratori non esecutivi non risultano destinatari di piani di incentivazione a base azionaria.

**Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera i), TUF).**

Non sono stati stipulati accordi tra l'Emittente e gli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

Gli elementi caratterizzanti la politica per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono contenuti nella Relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell'Art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, pubblicata sul sito Internet della società nei termini di legge .

## **10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI.**

Il Comitato controllo e rischi, nominato il 9 agosto 2012, si è riunito 8 volte: la percentuale di partecipazione dei suoi membri alle riunioni del Comitato è stata del 90,63%; la durata media delle riunioni è stata di 122,5 minuti.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Comitato per il controllo e rischi è stato composto da tre amministratori indipendenti e un esecutivo: il numero di membri non è mai stato inferiore a tre.

Alle riunioni del Comitato tenutesi nel corso del 2013 sono stati invitati a partecipare il Presidente del Collegio sindacale ed il Responsabile amministrativo della Società.

Nelle sopra citate occasioni il Comitato, pur avendone la facoltà, non ha ritenuto di doversi avvalere del contributo di consulenti esterni pagati dalla Società.

Nel corso dell'esercizio 2014, entro la data di redazione della presente Relazione, il Comitato controllo e rischi si è riunito due volte, anche al fine di assolvere all'incarico conferitogli dal Consiglio di amministrazione consistente nell'assistere lo stesso Organo amministrativo nella redazione della presente Relazione sul sistema di governo societario.

### **Funzioni attribuite al Comitato controllo e rischi**

L'Organo amministrativo della Società, con la deliberazione con cui lo ha istituito, ha conferito al Comitato controllo e rischi l'incarico di assisterlo nella:

- definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi afferenti la Società e le sue controllate siano correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e

- monitorati, determinando inoltre il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione della Società coerente con gli obiettivi strategici individuati;
- valutazione, con cadenza almeno annuale, dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche della Società e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
  - approvazione, con cadenza almeno annuale, del piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione *Internal Audit*, sentiti il Collegio sindacale e l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, esprimendo la propria valutazione sull'adeguatezza dello stesso;
  - valutazione, sentito il Collegio sindacale, dei risultati esposti dal revisore legale nell'eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale.

Il Consiglio di amministrazione ha chiesto inoltre al Comitato controllo e rischi di esprimere il proprio parere in merito alle proposte formulate dall'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi relativamente alla:

- nomina e revoca del responsabile della funzione di *Internal Audit*;
- adeguatezza alle responsabilità assegnate delle risorse allo stesso attribuite;
- coerenza della sua retribuzione con le politiche aziendali;

Il Comitato controllo e rischi è stato incaricato anche di:

- valutare, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentiti il revisore legale e il collegio sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili anche da parte delle partecipate, al fine della redazione del bilancio consolidato;
- esprimere pareri su specifici aspetti inerenti l'identificazione dei principali rischi aziendali;
- esaminare le relazioni periodiche aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione *Internal Audit*;
- monitorare l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione *Internal Audit*;
- chiedere alla funzione *Internal Audit* di svolgere verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio sindacale;
- riferire al Consiglio, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

E' previsto che ai lavori del Comitato controllo e rischi partecipi il Presidente del Collegio sindacale o altro membro dell'Organo di controllo da esso designato.

## 11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI

### PREMESSA

Il Gruppo ACOTEL, nella definizione del proprio sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria (di seguito denominato “Sistema”), ha utilizzato le *best practice* internazionali con l’obiettivo di mitigare in maniera significativa i rischi in termini di attendibilità, affidabilità, accuratezza e tempestività dell’informativa finanziaria del Gruppo.

Il CoSO Report, modello richiamato anche dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana, rappresenta il *framework* di riferimento del Sistema di Controllo Interno adottato dal Gruppo ACOTEL ed il termine di paragone in relazione al quale ciascuna componente del sistema di controllo, ai diversi livelli organizzativi, è istituita, mantenuta e valutata.

In particolare, la Società ha definito ed implementato un complesso di procedure amministrative e contabili affidabili, tali da garantire un elevato *standard* del sistema di controllo interno sul reporting finanziario. Tali procedure sono state comunicate a tutto il personale interessato e trasmesse alle controllate estere significative per il loro recepimento ed adattamento alle realtà locali.

L’articolazione del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei rischi prevede:

- l’adozione del Codice Etico, disposta dal Consiglio di Amministrazione della Società sin dal 28 marzo 2008, con l’obiettivo di promuovere e diffondere i principi di legittimità, lealtà, correttezza e trasparenza con i quali il Gruppo conduce il proprio business. Il Codice si applica a tutte le società italiane del Gruppo;
- l’implementazione di un “Modello di organizzazione e gestione” ex D.Lgs n.231/01” (di seguito il “Modello”), adottato sin dal 2008, nonché il sistema disciplinare applicabile e l’istituzione dell’Organismo di Vigilanza con il compito di vigilare sul Modello e di curarne il suo aggiornamento;
- l’adesione al Codice di Autodisciplina degli emittenti quotati di Borsa Italiana S.p.A., che recepisce le *best practice* nazionali e internazionali elaborate in materia di governo societario degli emittenti quotati;
- la definizione e comunicazione dei poteri autorizzativi e di firma;
- la definizione di apposite procedure amministrative e contabili con gli opportuni punti di controllo (quadrature, meccanismi informativi, riconciliazioni, ecc.);
- la definizione e comunicazione dei calendari delle chiusure contabili periodiche e di *reporting*;
- la richiesta di documentabilità e tracciabilità delle transazioni e dei controlli effettuati;
- un flusso informativo che prevede delle sub-attestazioni da parte dei responsabili di business e dei responsabili amministrativi delle controllate verso il Dirigente Preposto;
- l’istituzione della funzione di *Internal Audit*.

## ELEMENTI DEL SISTEMA

### Identificazione e valutazione dei rischi

Dal 2010 la Società segue l'implementazione di un sistema di *Risk Management* caratterizzato da un approccio *Top-Down*, finalizzato all'identificazione ed alla valutazione dei rischi a maggior impatto sul raggiungimento degli obiettivi aziendali, anche relativamente all'informativa finanziaria, per la loro successiva gestione e per l'informativa periodica verso gli organi di *governance*.

Il progetto è basato sul *self-assessment* del profilo di rischio da parte del *management* che consente di definire la mappa dei rischi, valutati a livello "residuo" (considerando cioè la rischiosità al netto delle azioni mitiganti in essere) per impatto e probabilità di accadimento, distinti tra rischi di *corporate governance, strategy & planning, operations, compliance* e di *reporting*.

Focalizzando l'attenzione sui rischi più significativi (c.d. *Top Risk*), il management procede alla definizione e realizzazione di appositi *action plan* volti a mitigare il rischio di mancato raggiungimento degli obiettivi aziendali (obiettivi strategici, operativi, di *compliance*, etc) in relazione a eventi esterni (ad es. cambiamenti che intervengono nel *business*, evoluzioni normative e/o tecnologiche, etc) e/o a eventi interni (ad es. cambiamenti organizzativi, etc), con il fine di migliorare il Sistema di Controllo Interno e "proteggere" il patrimonio aziendale.

Con riferimento all'informativa finanziaria, l'attività periodica di valutazione dei rischi ha lo scopo di individuare, sulla base di un'analisi quantitativa e secondo valutazioni e parametri di natura qualitativa:

- le società del perimetro di consolidamento del Gruppo da includere nell'analisi;
- i processi che alimentano i conti di bilancio consolidato rilevanti per rischio inerente, per ciascuna società operativa individuata;
- l'identificazione, per ciascun processo rilevante, dei rischi specifici relativamente all'informativa finanziaria.

L'identificazione dei rischi e dei relativi controlli è condotta rispetto sia ai controlli correlati alle asserzioni di bilancio (ad es.: esistenza e occorrenza, completezza, diritti e obbligazioni, valutazione e registrazione, presentazione e informativa), sia ad altri obiettivi di controllo (ad es.: rispetto dei limiti autorizzativi, segregazione dei compiti e delle responsabilità operative e di controllo, sicurezza fisica e salvaguardia del patrimonio aziendale, documentazione e tracciabilità delle operazioni, etc.).

### Identificazione dei controlli

Le mappature aziendali sono costituite da tabelle (*Risk Control Matrix*) che descrivono, per ciascun processo in atto, i rischi identificati e la tipologia di controlli in essere (manuali/automatici, preventivi/*detective*, frequenza, etc.) associati.

Qualora, a seguito della fase di identificazione del perimetro di intervento, siano individuati processi o attività rilevanti non disciplinate, in tutto o in parte, dal corpo

delle procedure amministrative e contabili in vigore, le strutture aziendali interessate provvedono, in coordinamento con il Dirigente Preposto, all'integrazione delle procedure esistenti e/o alla formalizzazione di nuove procedure.

Le matrici di controllo, periodicamente aggiornate, vengono utilizzate anche come base per l'attività di testing periodico al fine di valutare e monitorare sia il disegno sia l'efficacia dei controlli in essere.

### **Valutazione dei controlli e processo di monitoraggio**

L'attività di valutazione del Sistema è svolta in occasione della predisposizione del bilancio annuale e della relazione semestrale.

L'attività di *testing* è svolta in modo continuativo durante tutto l'esercizio su indicazione e con il coordinamento del Dirigente Preposto che si avvale del supporto dell'*Internal Audit* e/o di consulenti esterni opportunamente individuati.

La comunicazione verso il Comitato Controllo e Rischi, l'Organismo di Vigilanza e il Collegio Sindacale avviene periodicamente in occasione delle riunioni indette da tali organismi, nel corso delle quali vengono fornite informazioni sull'attività svolta, gli esiti delle verifiche, i piani di azione messi in atto dal *management* a fronte di opportunità di miglioramento individuate nel corso delle verifiche e i risultati degli interventi di *follow up*. Il Comitato Controllo e Rischi e l'Organismo di Vigilanza riportano semestralmente al Consiglio di Amministrazione.

### **RUOLI E FUNZIONI COINVOLTE**

Il Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno sull'informativa finanziaria è governato dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il quale, nominato dal Consiglio di Amministrazione, è responsabile, di concerto con l'Amministratore Delegato, di progettare, implementare ed approvare il Modello di Controllo Contabile e Amministrativo, nonché di valutarne l'applicazione, rilasciando un'attestazione relativa al bilancio semestrale ed annuale, anche consolidato.

In quanto incaricato di predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e consolidato e di ogni altra comunicazione di carattere finanziario, nonché di fornire adeguate istruzioni alle Società controllate, considerate come rilevanti per la predisposizione dell'informativa consolidata di Gruppo, e dello svolgimento di opportune attività di valutazione del proprio Sistema di Controllo Contabile, il DP ha una responsabilità in tema di controlli interni per il *financial reporting*, in relazione al cui ambito, è supportato dagli altri Amministratori esecutivi della Società, oltre che dalla dirigenza della stessa e del Gruppo.

Il Dirigente riferisce al Consiglio di Amministrazione, al Comitato controllo interno e rischi e - per quanto di competenza - al Collegio Sindacale.

Nell'espletamento delle sue attività, il Dirigente Preposto:

- interagisce con la funzione *Internal Audit*, che svolge verifiche indipendenti circa l'operatività del sistema di controllo e supporta il Dirigente Preposto nelle attività di monitoraggio del Sistema;
- coordina le attività svolte dai Responsabili amministrativi delle società controllate rilevanti, i quali sono incaricati, insieme con gli organismi delegati, dell'implementazione, all'interno della propria società di un adeguato sistema di controllo contabile a presidio dei processi amministrativo-contabili e di valutarne l'efficacia nel tempo riportando i risultati alla controllante attraverso un processo di attestazione interna;
- instaura un reciproco scambio di informazioni con il Comitato Controllo e rischi e con il Consiglio di Amministrazione, riferendo sull'attività svolta e sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari informa il Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza relativamente all'adeguatezza e all'affidabilità del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo.

Come già segnalato in precedenza, nell'espletamento dei suoi compiti il Dirigente Preposto si avvale del supporto dell'*Internal Audit* e/o di consulenti esterni opportunamente individuati. In particolare, a partire dal mese di novembre 2012, è stato avviato un rapporto di collaborazione con una società di consulenza esterna, quale ulteriore soggetto incaricato della verifica dell'operatività e dell'idoneità del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, per fornire assistenza nelle attività di *risk assessment* e per l'esecuzione di verifiche su taluni processi presso le società del Gruppo Acotel ed in particolare presso alcune controllate estere, individuate in accordo con il Responsabile della funzione di *Internal Audit* anche nell'ambito delle proprie esigenze di monitoraggio.

Nel corso del 2013 Acotel Group S.p.A., avvalendosi del contributo ricevuto nell'ambito del sopra citato rapporto di collaborazione, ha provveduto a ristrutturare la propria funzione di Internal Audit.

Tale processo ha comportato, dal punto di vista metodologico, un'attenta rilettura delle procedure interne, che sono state aggiornate per tener conto dei cambiamenti intervenuti nell'operatività interna, nonché nella normativa di riferimento, e la formalizzazione del Mandato della Funzione di Internal Audit nonché del Manuale della stessa.

Dal punto di vista organizzativo, invece, la Società ha proceduto ad integrare nella propria Funzione di Internal Audit una risorsa qualificata esclusivamente dedicata a dare esecuzione ai piani di Audit e ai controlli definiti dai vertici aziendali.

\*\*\*

### **Valutazione complessiva dell'adeguatezza del Sistema di controllo interno**

Sulla base delle informazioni ed evidenze raccolte dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con il supporto della funzione *Internal audit*, dal Comitato controllo e rischi istituito al suo interno, il Consiglio di Amministrazione

ritiene che il Sistema di controllo interno in essere sia complessivamente idoneo a consentire con ragionevole certezza il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

La valutazione, in quanto riferita al complessivo Sistema di controllo interno, risente dei limiti insiti nello stesso. Anche se ben concepito e funzionante, infatti, il Sistema di controllo interno può garantire solo con “ragionevole certezza” la realizzazione degli obiettivi aziendali.

### **11.1. AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI.**

Il ruolo di amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è stato affidato all’avvocato Giovanni Galoppi, a cui spettano i compiti di:

- curare l’identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dall’emittente e dalle sue controllate, e riferire in merito al Consiglio di amministrazione;
- dare esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone costantemente l’adeguatezza e l’efficacia, occupandosi dell’adeguamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
- riferire al Comitato controllo e rischi o al Consiglio di Amministrazione in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività.

L’avvocato Galoppi, in qualità di membro sia del Comitato controllo e rischi, sia dell’Organismo di Vigilanza, nonché relazionandosi periodicamente con il Collegio sindacale, nel corso delle cui verifiche viene chiamato per fornire gli approfondimenti ritenuti opportuni, e con la società di revisione, assicura il necessario coordinamento fra l’organo amministrativo e i diversi soggetti a cui sono demandate le attività di controllo.

### **11.2. RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT.**

In attesa che le risorse recentemente inserite nella funzione di Internal Audit acquisiscano le conoscenze sulle dinamiche operative della Società e del Gruppo necessarie per svolgere in autonomia e con autorevolezza il proprio compito, all’avvocato Giovanni Galoppi è stata affidata, oltre al compito di supervisionare il sistema di controllo interno e gestione dei rischi, la responsabilità della funzione *Internal Audit*.

Al Responsabile della funzione *Internal Audit* è affidata:

- la verifica che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia idoneo e operativo attraverso un piano di *audit* approvato dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;
- la predisposizione di relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi,



nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento e sulla valutazione dell'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;

- la trasmissione delle relazioni predisposte ai presidenti del Collegio Sindacale, del Comitato Controllo e Rischi e del Consiglio di amministrazione.

Il Responsabile della funzione di *Internal Audit* risponde direttamente al Consiglio di Amministrazione.

### **11.3. MODELLO ORGANIZZATIVO ex D.Lgs. 231/2001.**

Il 28 marzo 2008 il Consiglio di amministrazione della Società ha provveduto ad adottare un proprio modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01 (di seguito il "Modello"). Detto Modello, descritto nel documento denominato "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo", è stato ripetutamente aggiornato per tener conto dell'evoluzione normativa: la versione vigente è stata sottoposta all'approvazione del CdA della Società nella riunione del 14 marzo 2014 unitamente ad una serie di allegati, di seguito elencati, che ne costituiscono parte integrante, disciplinandone le diverse componenti fondamentali:

- *Elenco dei Reati;*
- *Organigramma e Funzionigramma;*
- *Elenco delle Procedure;*
- *Codice Etico;*
- *Sistema Disciplinare;*
- *Statuto dell'Organismo di Vigilanza.*

In particolare, l'Elenco dei Reati individua le seguenti fattispecie che possono ad oggi comportare la responsabilità delle società:

- reati commessi nei rapporti con la Pubblica Amministrazione;
- reati contro il patrimonio della Pubblica Amministrazione;
- delitti informatici e trattamento illecito di dati;
- delitti di criminalità organizzata;
- reati contro la fede pubblica;
- reati contro l'industria ed il commercio;
- reati societari;
- reati con finalità di terrorismo o di eversione dell'ordine democratico previsti dal codice penale e dalle leggi speciali;
- pratiche di mutilazione degli organi genitali femminili;
- delitti contro la personalità individuale;
- abusi di mercato;
- reati transnazionali;
- reati di omicidio colposo e lesioni colpose gravi o gravissime, commessi con violazione delle norme antinfortunistiche e sulla tutela dell'igiene e della salute sul lavoro;

- ricettazione, riciclaggio e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita;
- delitti in materia di violazione del diritto d'autore;
- induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all'Autorità Giudiziaria;
- reati ambientali.

L'Organigramma che fornisce una visione grafica immediata della struttura organizzativa della Società, evidenziando le diverse strutture organizzative e le linee di dipendenza gerarchica.

L'Elenco delle procedure che identifica le procedure che rientrano nell'ambito di operatività del Modello e che, pertanto, sono soggette all'attività di monitoraggio dell'Organismo di vigilanza e alla applicazione del sistema disciplinare in caso di loro violazione.

Nel corso del 2013, la funzione Internal Audit ha supportato il Dirigente Preposto nelle attività di monitoraggio e di controllo e nell'aggiornamento delle seguenti procedure amministrativo contabile di Acotel Group SpA:

- Procedura Ciclo Attivo;
- Procedura Ciclo Passivo;
- Procedura Tesoreria e Finance
- Procedura delle procedura.

Il Codice Etico che riporta i principi e le regole di comportamento applicabili al personale della società e a tutti coloro che operano per conto della Società o che sono legati a questa da rapporti di affari, il cui rispetto è previsto da specifiche clausole contrattuali inserite nei contratti che regolamentano i rapporti fra le parti.

Il Sistema disciplinare che descrive le sanzioni, i criteri di commisurazione ed il processo di contestazione applicabile in caso di violazione delle regole contenute nel Modello ai diversi soggetti che operano per conto della Società.

Lo Statuto dell'Organismo di Vigilanza (di seguito "OdV") che definisce i compiti ed i poteri dei componenti dell'OdV, le modalità di nomina, i requisiti e le modalità di revoca, nonché le modalità di convocazione e di deliberazione.

Nella riunione del 20 aprile 2011 il Consiglio di amministrazione, in attuazione di quanto previsto dal D.Lgs. 231/2001 e dalle Linee Guida di Confindustria e nel rispetto dei requisiti di autonomia, indipendenza, professionalità e continuità d'azione, ha proceduto alla nomina del nuovo Organismo di Vigilanza di ACOTEL GROUP S.p.A., confermando la scelta per un organo plurisoggettivo a composizione collegiale di tre membri – attesa la prevalenza della scelta di tale tipologia da parte della maggioranza degli enti e la vastità delle competenze a questo assegnate.

#### **11.4. SOCIETA' DI REVISIONE.**

La Società incaricata della revisione contabile del bilancio consolidato e separato dell'Acotel Group S.p.A. è la Reconta Ernst & Young S.p.A. a cui l'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2012 ha conferito l'incarico per i nove esercizi dal 2012 al 2020.

#### **11.5. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI.**

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 14 maggio 2012 ha confermato il Dottor Luca De Rita nel ruolo di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari dell'Acotel Group S.p.A..

Lo Statuto vigente prescrive che il preposto posseda un'esperienza pluriennale in ambito amministrativo, finanziario e di controllo nonché i requisiti di onorabilità previsti dalla legge per la carica di amministratore.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari essendo anche membro dei Consigli di amministrazione di alcune delle principali partecipate, nonché Responsabile amministrativo e finanziario dell'Acotel Group S.p.A., dispone di poteri sufficienti per l'espletamento dei compiti assegnatigli.

#### **11.6. COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI.**

Il coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi si realizza mediante la partecipazione congiunta a riunioni dove ognuno da conto delle attività svolte e si coordinano quelle da svolgere, al fine di massimizzare l'efficienza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e ridurre eventuali duplicazioni.

#### **12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Il Consiglio di Amministrazione di Acotel Group S.p.A., in attuazione di quanto previsto dall'art. 2391-bis del codice civile e dal regolamento CONSOB in materia di parti correlate approvato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (il "**Regolamento CONSOB**"), ha adottato in data 1 dicembre 2010 una specifica procedura che disciplina l'approvazione e l'esecuzione delle operazioni poste in essere dall'Acotel Group S.p.A., o dalle sue controllate, con parti correlate.

La procedura per le operazioni con parti correlate, vigente dal 1° gennaio 2011, è disponibile sul sito internet della Società nella sezione *Investor relations* alla pagina <http://www.acotel.com/upload/1291644693.pdf>.

Gli amministratori sono consci della loro inclusione tra i soggetti compresi nel novero delle parti correlate specificatamente individuate dalla sopra citata procedura e che qualora essi siano, per conto proprio o di terzi, portatori di un interesse, anche potenziale o indiretto, in operazioni di qualsiasi genere intraprese dalla Società, o dal Gruppo, essi devono informare tempestivamente ed in modo esauriente il Consiglio sull'esistenza dell'interesse e sulle circostanze del medesimo.

### **13. NOMINA DEI SINDACI.**

La procedura di nomina dei componenti l'organo di controllo è dettagliata agli articoli 25 e 26 dello Statuto sociale, quest'ultimo sotto quasi integralmente riportato nella versione modificata in recepimento di quanto previsto dal Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n.27, approvata dagli azionisti nel corso dell'Assemblea del 22 aprile 2011.

In particolare:

**"TITOLO V  
Collegio Sindacale  
Articolo 26**

...

*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 di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale con diritto di voto, ovvero, nell'ipotesi in cui tale percentuale non fosse più consentita da sopravvenuta disposizione legislativa o regolamentare, nella misura massima consentita.*

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

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

*Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprono già incarichi di Sindaco in altre cinque società quotate, con esclusione delle società controllate, ovvero diverso limite massimo stabilito da leggi e regolamenti, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile.*

*Le liste presentate devono essere depositate presso la sede legale della società entro il venticinquesimo giorno precedente a quello fissato per l'assemblea e pubblicate con le modalità previste dalle disposizioni legislative e regolamentari in vigore almeno ventuno giorni prima dell'assemblea stessa.*

*Ciascun socio che presenta o concorra a presentare una lista deve depositare presso la sede sociale la certificazione rilasciata dagli intermediari comprovante la legittimazione all'esercizio di tale suo diritto, contestualmente alla presentazione della lista ovvero entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della società, ai sensi della normativa vigente, nonché una dichiarazione con la quale attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di collegamento con le altre liste presentate, secondo quanto stabilito dalla normativa applicabile. Il deposito dovrà essere comprovato da apposita ricevuta sottoscritta da soggetto all'uopo incaricato dalla società.*

*Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, devono essere 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 e l'esistenza di requisiti normativi e statutariamente prescritti per le rispettive cariche.*

*Le dichiarazioni di ciascun candidato dovranno essere accompagnate da un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali nonché gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società.*

*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:*

*- dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed un supplente;*

*- dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.*

*La Presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato della lista risultata seconda in base al numero di voti ricevuti.*

*Qualora sia presentata un'unica lista risulteranno eletti, previa deliberazione dell'Assemblea, Sindaci effettivi e supplenti i candidati in essa indicata: la Presidenza del Collegio Sindacale spetterà al primo candidato di tale unica 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.*

*Se il Collegio Sindacale non è in grado di sostituire il Sindaco cessato dalla carica come sopra disposto, ovvero se due o più Sindaci cessano dalla carica, l'intero Collegio Sindacale decade, competendo al Consiglio di Amministrazione di convocare con urgenza l'Assemblea per la nomina del nuovo Collegio Sindacale.*

*L'Assemblea chiamata a reintegrare il Collegio ai sensi di legge provvederà in modo da rispettare il su esposto principio di rappresentanza della minoranza.”.*

Le liste dei candidati al ruolo di componente il Collegio sindacale dell'Acotel Group S.p.A., corredate dalle informazioni sulle caratteristiche professionali degli stessi, vengono pubblicate sul sito internet della Società, nella sezione *Investor relations*, nei giorni precedenti l'Assemblea chiamata a nominare l'organo di controllo.

Il Consiglio di amministrazione ha ritenuto opportuno convocare gli Azionisti, in occasione dell'Assemblea ordinaria chiamata ad approvare il Progetto di bilancio relativo all'esercizio 2013, anche in sede straordinaria per deliberare in merito alle proposte di adeguamento dello Statuto sociale resesi necessarie, o comunque opportune, in ragione dell'entrata in vigore della Legge n.120 del 12 luglio 2011 che ha novellato il Testo Unico della Finanza (artt.147-ter e 148) richiedendo l'introduzione di clausole statutarie in grado di riservare al genere meno rappresentato nei rilevanti organi sociali una quota pari ad un terzo degli amministratori e dei sindaci eletti.

Il nuovo meccanismo elettivo troverà una sua prima applicazione in occasione del rinnovo degli organi di amministrazione e di controllo della Società che avrà luogo in occasione dell'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014 laddove, in ossequio con quanto stabilito dalla sopra citata legge, sarà consentito che appartenga al genere meno rappresentato una quota pari almeno a un quinto del totale dei sindaci.

#### **14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE.**

Il Collegio sindacale della Acotel Group S.p.A. è stato nominato dall'Assemblea ordinaria tenutasi presso la sede sociale in Roma il 24 aprile 2012 ed è composto dai Signori:

Antonio Mastrangelo;  
Umberto Previti Flesca;  
Maurizio Salimei.

Nella sopra menzionata riunione assembleare, il Dottor Antonio Mastrangelo è stato nominato Presidente del Collegio sindacale della Acotel Group S.p.A..

Tutti i sindaci della Acotel Group S.p.A., che rimarranno in carica fino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2014, sono stati tratti dall'unica lista presentata dall'azionista CLAMA S.r.l., per la quale hanno votato favorevolmente tutti gli azionisti presenti in Assemblea per una percentuale pari al 57,384% del capitale votante.

La partecipazione dei Sindaci alle n. 6 riunioni del Consiglio di amministrazione tenutesi nel corso del 2013 è stata pari al 88,89% mentre è stata pari al 80,95% quella alle n. 7 verifiche espletate dall'organo di controllo nel corso dello stesso periodo: la durata media delle riunioni del Collegio sindacale tenutesi nel corso del predetto esercizio è stata di 170 minuti.

In previsione dell'Assemblea del 24 aprile 2012 chiamata a conferire l'incarico di revisione per gli esercizi 2012-2020, il Collegio sindacale ha valutato le proposte formulate dalle società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., dalla KPMG S.p.A. e dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., per ottenere l'affidamento del relativo incarico, esprimendo il parere previsto dall'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39.

Nel corso del 2014, entro la data di redazione della presente Relazione, si è tenuta una riunione dell'Organo di controllo della Società e non sono intervenuti cambiamenti nella composizione dello stesso.

Nelle riunioni del 14 maggio 2012, la prima dopo la nomina, e del 19 febbraio 2014 il Collegio sindacale ha provveduto a verificare la sussistenza e il perdurare, in capo ai suoi membri, del rispetto dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina, riscontrando la non ricorrenza di tutte le ipotesi menzionate alle lettere da a) a h) del criterio applicativo 3.C.1. del Codice, fatta eccezione, limitatamente ai sindaci Antonio Mastrangelo ed Umberto Previti Flesca, per quella di cui alla lettera e) relativa alla permanenza nella carica per più di nove anni negli ultimi dodici.

La predetta eccezione, anche sulla scorta degli approfondimenti svolti in sede di verifica dei requisiti in capo agli amministratori indipendenti, è stata ritenuta ininfluenza considerando tra l'altro che l'adesione alle previsioni del Codice è dallo stesso documento definita volontaria e la verifica dell'assenza delle fattispecie elencate nel principio applicativo 3.C.1. non vincolante per il Collegio sindacale, a cui è riconosciuta la facoltà di adottare criteri aggiuntivi o anche solo diversi dandone adeguata e motivata comunicazione al mercato, che la valutazione dell'indipendenza deve essere fatta avendo riguardo più alla sostanza che alla forma, che l'autorevolezza ed indipendenza dei Dottori Antonio Mastrangelo ed Umberto Previti Flesca non appaiono in alcun modo minate dalla circostanza che gli stessi sono stati sindaci della Società negli ultimi nove anni.

Sebbene non siano state organizzate specifiche iniziative finalizzate a fornire ai sindaci un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo di riferimento, si ritiene che i membri dell'organo di controllo di Acotel Group S.p.A. dispongano a riguardo di adeguate conoscenze, anche in ragione delle loro specialità professionali. Nel corso delle riunioni consiliari, nonché delle verifiche del Collegio sindacale, il Presidente

fornisce ampie spiegazioni circa il settore in cui opera la società, le dinamiche aziendali e la loro evoluzione, nonché il quadro normativo di riferimento.

I sindaci sono consci di dover agire con autonomia ed indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti e che qualora, per conto proprio o di terzi, abbiano un interesse in un operazione dell'emittente sono tenuti ad informare tempestivamente ed in modo esauriente gli altri sindaci ed il presidente del Consiglio di amministrazione circa natura, termini, origine e portata del proprio interesse.

Il Collegio sindacale vigila sull'indipendenza della società di revisione, verificando sia il rispetto delle disposizioni normative in materia, sia la natura e l'entità dei servizi diversi dal controllo contabile resi alle società del Gruppo dalla società di revisione stessa e dalle entità ad essa collegate.

I sindaci collaborano con la funzione di *internal audit* e con il Comitato per il controllo interno con cui sono attivi tempestivi scambi di opinioni che hanno luogo, oltre che da colloqui diretti qualora se ne ravvisi l'esigenza, anche durante le verifiche del Collegio sindacale o attraverso la partecipazione di un sindaco alle riunioni del Comitato.

## **15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

Al fine di rendere tempestivo ed agevole l'accesso alle informazioni che rivestono rilievo per gli azionisti è stata creata, all'interno del sito internet [www.acotel.com](http://www.acotel.com), una sezione *Investor relations* in cui vengono prontamente pubblicate tutte le informazioni ritenute utili per un esercizio consapevole dei diritti propri degli azionisti nonché conservati, per un'immediata reperibilità, i principali documenti societari.

E' stata inoltre appositamente istituita la funzione dell'*Investor relator*, deputata alla gestione dei rapporti con gli azionisti, gli investitori istituzionali, la stampa specializzata e quanti rientranti nella più ampia categoria degli *stakeholder*.

La società partecipa e/o organizza incontri con esponenti della comunità finanziaria e della stampa nei quali vengono illustrate le strategie operative presenti e future ed i risultati economici e finanziari conseguiti; vengono inoltre generalmente accettate tutte le richieste di incontri bilaterali avanzate da rappresentanti gli investitori istituzionali.

## **16. ASSEMBLEE**

Gli articoli dello Statuto sociale che disciplinano il funzionamento delle Assemblee dell'Acotel Group S.p.A. sono quelli dal 9 al 14 dei quali viene fornito il seguente stralcio nella versione modificata in recepimento di quanto previsto dal Decreto Legislativa 27 gennaio 2010, n.27, approvata dagli azionisti nell'Assemblea del 22 aprile 2011.

"TITOLO III  
Assemblee  
Articolo 9

*L'Assemblea è convocata ai sensi di legge dall'Organo amministrativo presso la sede sociale o altrove purchè in Italia o in uno Stato dell'Unione Europea.*

*L'assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ovvero entro 180 giorni nei casi previsti dall'art. 2364 c.c..*

*Gli amministratori devono convocare senza ritardo l'Assemblea quando ne è fatta domanda da tanti soci che rappresentino almeno un ventesimo del capitale sociale e nella domanda siano indicati gli argomenti da trattare.*

*La convocazione su richiesta dei soci non è ammessa per argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta.*

*L'Assemblea è inoltre convocata, sia in via ordinaria che in via straordinaria, ogni qualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno e nei casi previsti dalla legge.*

*La convocazione è fatta mediante avviso da pubblicarsi, con le modalità e nei termini previsti dalla legislazione vigente, sul sito internet della società, nonché con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento. Nello stesso avviso può indicarsi un altro giorno per l'eventuale seconda convocazione.*

*Salvo l'ipotesi di assemblea in unica convocazione, se il giorno della seconda convocazione o per quelle successive non è indicato nell'avviso, l'assemblea può essere nuovamente convocata entro 30 (trenta) giorni. In tal caso il termine di pubblicazione dell'avviso sarà ridotto quando previsto dall'art. 126 secondo comma del D.Lgs. n. 58/1998.*

*I soci hanno diritto di prendere visione di tutti gli atti depositati presso la sede sociale per le Assemblee già convocate e di ottenerne copia a proprie spese.*

Articolo 10

*L'assemblea viene normalmente convocata in un'unica seduta.*

*L'organo amministrativo, ove lo ritenga opportuno, può prevedere che l'assemblea si svolga anche in seconda convocazione, nei casi in cui alla prima non sia presente la parte di capitale richiesta dalla legge e dal presente statuto.*

Articolo 11

*Nel caso di convocazione in unica seduta l'assemblea ordinaria è regolarmente costituita qualunque sia la parte di capitale rappresentata e delibera a maggioranza assoluta dei presenti.*

*L'assemblea straordinaria, a sua volta, è regolarmente costituita quando è rappresentato almeno un quinto del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno due terzi del capitale rappresentato in assemblea.*

*Nell'ipotesi di assemblee convocate anche in seconda seduta si applicheranno, sia in prima che in seconda convocazione, i quorum costitutivi e deliberativi previsti dalla legge.*

Articolo 12

*L'Assemblea, regolarmente costituita ai sensi di Legge, rappresenta tutti i Soci e le sue deliberazioni prese in conformità della Legge e del presente Statuto vincolano tutti i Soci ancorché non intervenuti o dissenzienti.*

Articolo 13

*La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione effettuata, nei termini di legge, dall'intermediario in conformità alle proprie scritture contabili in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto*

*Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare, mediante delega scritta, nei modi e termini di legge. La delega potrà essere notificata mediante posta elettronica certificata, ovvero secondo le indicazioni derivanti da apposito regolamento del Ministero della Giustizia, secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.*

*Spetta al Presidente dell'Assemblea di constatare la regolarità delle singole deleghe ed in genere del diritto di intervento nell'Assemblea.*

*La società ha la facoltà di designare, per ciascuna assemblea, un soggetto al quale i soci possono conferire, con le modalità previste dall'art.135 undecies del D.Lgs. 58/1998, una delega con istruzioni di voto.*

*Nel caso in cui la società intenda avvalersi di tale facoltà, ne verrà fatta menzione nell'avviso di convocazione.*

Articolo 14

*L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in sua assenza, da un Vice Presidente, se nominato, o da un Amministratore Delegato o, in mancanza, da altra persona nominata dall'Assemblea stessa.*

*Spetta al Presidente dell'Assemblea, il quale può avvalersi di appositi incaricati, verificare la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere la discussione e stabilire ordine e procedure di votazione, risolvere eventuali contestazioni, nonché accertare i risultati delle votazioni: degli esiti di tali accertamenti deve essere dato conto nel verbale.*



*Il Presidente è assistito da un Segretario nominato per ogni riunione dall'Assemblea, su designazione non vincolante del Presidente stesso.*

*L'assistenza del Segretario non è necessaria quando il verbale dell'Assemblea è redatto da un Notaio.”.*

Il Consiglio di amministrazione si adopera per:

- facilitare la partecipazione degli azionisti alle assemblee, anche programmando le stesse in luoghi, date ed ore che agevolino l'affluenza;
- ridurre i vincoli e gli adempimenti che rendono difficoltoso od oneroso l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto da parte degli azionisti;
- essere fisicamente presenti durante le assemblee in modo che i soci possano chiedere direttamente, in particolare a coloro investiti di cariche e/o incarichi operativi, conto del proprio operato;
- rispettare il dovere della società di non comunicare informazioni price sensitive agli azionisti, senza una contestuale diffusione al mercato.

Nell'adunanza del 24 aprile 2002 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il Regolamento assembleare dell'Acotel Group S.p.A., anch'esso consultabile sul sito internet della società (<http://www.acotel.com/upload/1269277769.pdf>) finalizzato a disciplinare l'ordinato e funzionale svolgimento delle assemblee ordinarie e straordinarie della società e a garantire il diritto di ciascun socio di prendere la parola sugli argomenti posti in discussione.

Il predetto regolamento, che non costituisce un'appendice dello Statuto, specifica, fra gli altri, la durata massima dei singoli interventi, il loro ordine, le modalità di votazione, i poteri del presidente per comporre o impedire il verificarsi di situazioni di conflitto all'interno dell'Assemblea.

Il Consiglio di amministrazione riferisce in Assemblea sull'attività svolta e programmata e si adopera attraverso la pubblicazione sul sito internet della Società della documentazione relativa ad ogni argomento all'ordine del giorno nonché fornendo, anche nel corso della stessa riunione assembleare, le informazioni richieste dagli Azionisti, affinché questi ultimi possano assumere le decisioni di loro competenza con cognizione di causa.

L'Avvocato Galoppi, membro del Comitato per la remunerazione, ha partecipato all'Assemblea del 24 aprile 2013 al fine di riferire agli azionisti sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni da parte del predetto Comitato.

Per quanto nel corso dell'esercizio 2013 l'andamento delle quotazioni del titolo ACOTEL abbiano fatto registrare un decremento di circa il 14,8%, il Consiglio non ha valutato opportuno proporre all'Assemblea modifiche dello Statuto relative alle percentuali stabilite per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze ulteriori rispetto a quelle analiticamente descritte nella Relazione, a cui si rimanda, redatta per illustrare le proposte di adeguamento dello Statuto sociale resesi necessarie, o comunque opportune, in ragione dell'entrata in vigore del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n.27.

**17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF).**

Non si ritiene vi siano ulteriori pratiche di governo societario da illustrare nella presente Relazione.

**18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO.**

Dal 31 dicembre 2013 alla data di redazione della presente Relazione non si sono verificati cambiamenti significativi nella struttura di *corporate governance* dell'Acotel Group S.p.A..

**TABELLE**

## TABELLA 1: INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

<b>STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE</b>				
	N° azioni	% rispetto al c.s.	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	4.170.000	100%	FTSE Italia STAR	-
Azioni con diritto di voto limitato	-	-	-	-
Azioni prive del diritto di voto	-	-	-	-
<b>ALTRI STRUMENTI FINANZIARI</b> <i>(attribuenti il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione)</i>				
	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	N° strumenti in circolazione	Categoria di azioni al servizio della conversione/esercizio	N° azioni al servizio della conversione/esercizio
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
Warrant	-	-	-	-
<b>PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE</b>				
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante	
<b>Clama Srl</b>	<b>Clama Srl</b>	<b>41,44%</b>	<b>41,44%</b>	
<b>Clama Srl.</b>	<b>Acotel Group SpA</b>	<b>1,35%</b>	<b>1,35%</b>	

<b>Claudio Carnevale</b>	<b>Macla Srl</b>	<b>15,95%</b>	<b>15,95%</b>
<b>Heritage Trust</b>	<b>Elle Bonds Ltd</b>	<b>7,51%</b>	<b>7,51%</b>
<b>Intesa SanPaolo SpA</b>	<b>Intesa SanPaolo SpA</b>	<b>4,77%</b>	<b>4,77%</b>
<b>Inesa SanPaolo SpA</b>	<b>Banca dell'Adriatico SpA</b>	<b>0,012%</b>	<b>0,012%</b>
<b>Intesa SanPaolo SpA</b>	<b>Banco di Napoli SpA</b>	<b>0,009%</b>	<b>0,009%</b>
<b>Euromobiliare Fiduciaria SpA</b>	<b>Euromobiliare Fiduciaria SpA</b>	<b>2,06%</b>	<b>2,06%</b>



-----AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----

<i>Amm.re</i>																				
<i>Amm.re</i>																				

**Indicare il *quorum* richiesto per la presentazione delle liste in occasione dell'ultima nomina: 2,5%**

<b>N. riunioni svolte durante l'Esercizio di riferimento:</b>	<i>CDA: 6</i>	<i>CCI: 8</i>	<i>CR: 2</i>	<i>CN: -</i>	<i>CE: -</i>	<i>Altro Comitato: -</i>
---	---------------	---------------	--------------	--------------	--------------	--------------------------

**NOTE**  
 \*In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).  
 \*\* In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del C.d.A. e dei comitati (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).  
 \*\*\*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.  
 \*\*\*\*In questa colonna è indicata con una "X" l'appartenenza del componente del C.d.A. al comitato.

**TABELLA 3: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE**

<b>Collegio sindacale</b>							
<b>Carica</b>	<b>Componenti</b>	<b>In carica dal</b>	<b>In carica fino a</b>	<b>Lista (M/m)*</b>	<b>Indipendenza da Codice</b>	<b>** (%)</b>	<b>Numero altri incarichi ***</b>
<b>Presidente</b>	Mastrangelo Antonio	24/4/12	30/4/15	M	X	100%	24
<b>Sindaco effettivo</b>	Previti Flesca Umberto	24/4/12	30/4/15	M	X	71,4%	7
<b>Sindaco effettivo</b>	Salimei Maurizio	24/4/12	30/4/15	M	X	71,4%	14
<b>Sindaco supplente</b>	Perrotti Gabriele	24/4/12	30/4/15	M	X	-	
<b>Sindaco supplente</b>	Piscopello Paola	24/4/12	30/4/15	M	X	-	
<b>-----SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----</b>							
<b>Durante l'esercizio 2013 non si sono verificate variazioni nella composizione del Collegio sindacale della Società.</b>							
<b>Indicare il <i>quorum</i> richiesto per la presentazione delle liste in occasione dell'ultima nomina: 2,5%</b>							
<b>Numero riunioni svolte durante l'Esercizio di riferimento: 7</b>							

**NOTE**

\* In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).

\*\* In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione dei sindaci alle riunioni del C.S. (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).

\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato rilevanti ai sensi dell'art. 148 *bis* TUF. L'elenco completo degli incarichi è allegato, ai sensi dell'art. 144-*quinquiesdecies* del Regolamento Emittenti Consob, alla relazione sull'attività di vigilanza, redatta dai sindaci ai sensi dell'articolo 153, comma 1 del TUF.