Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di cui all'art. 123-bis TUF

La presente Relazione riflette la situazione del sistema di governo societario e gli assetti proprietari dell'Emittente al **31 dicembre 2021** con taluni riferimenti anche a fatti successivi sino alla data di approvazione della medesima.

1. PROFILO DELL'EMITTENTE

a) Attività

Alto Garda Servizi è società di servizi che opera nel territorio dell'Alto Garda e svolge le seguenti attività:

- distribuzione di energia elettrica e gas;
- vendita di calore ai clienti allacciati alla rete di teleriscaldamento posata nel Comune di Riva del Garda;
- produzione di energia elettrica;
- gestione del ciclo idrico integrato nel Comune di Riva del Garda;
- gestione dell'illuminazione pubblica;
- servizio di fatturazione delle bollette dell'acqua per il Comune di Arco;
- gestione del ciclo idrico nei Comuni di Arco e Nago – Torbole.

Tutte le attività poste in essere dalla Società sono svolte nella consapevolezza della responsabilità morale e sociale che la Società ha nei confronti di tutti *i stakeholders* (dipendenti, azionisti, clienti, fornitori, comunità, partners commerciali e finanziari, istituzioni, associazioni di categoria, rappresentanze sindacali, etc.) nella convinzione che il raggiungimento degli obiettivi della Società (il primo dei quali è dare valore aggiunto agli azionisti, ai clienti ed alla comunità in cui Alto Garda Servizi opera) deve accompagnarsi non solo al rispetto degli specifici valori aziendali, ma altresì delle normative vigenti e dei generali doveri di onestà, integrità, correttezza e buona fede.

b) Sistema di governo societario

L'Assemblea legalmente costituita rappresenta ed esprime la volontà dei Soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge ed allo Statuto, obbligano tutti i Soci, anche se assenti o dissenzienti. Le Assemblee sia ordinarie che straordinarie sono validamente costituite e deliberano secondo le maggioranze e gli altri requisiti di validità prescritti dalle disposizioni di legge in materia.

Il modello di amministrazione e controllo della Società è quello tradizionale che prevede la presenza di un Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e di un revisore esterno.

Il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione e rappresenta, quindi, un ruolo centrale nel sistema di governo della Società.

Nel proseguo della relazione saranno approfonditi i principali aspetti relativi al funzionamento, alla composizione ed alle competenze dei predetti organi sociali.

2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (alla data del 31/12/2019)

a) Struttura del capitale sociale

Il capitale sociale risulta pari ad euro 23.234.016 interamente versato e costituito da nr. 446.808 azioni ordinarie nominative da euro 52 cadauna. Al 31/12/2021 risultano nr. 1.582 azioni proprie. Lo statuto prevede che almeno il 51% del capitale sociale deve essere posseduto dai Comuni dell'Alto Garda e Ledro.

Alla data della presente relazione l'Emittente non ha emesso altre categorie di azioni ne' strumenti finanziari convertibili o scambiabili con azioni.

b) Partecipazioni nel capitale sociale.

Al 31 dicembre 2021, gli azionisti che partecipano al capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, ad eccezione delle azioni proprie, secondo le risultanze del libro soci sono riportati nella seguente tabella:

SOCIO	N. AZIONI SPETTANTI	%
ENTI PUBBLICI		
COMUNE DI RIVA DEL GARDA	253.017	56,628%
COMUNE DI NAGO TORBOLE	6.806	1,523%
COMUNE DI ARCO	27.258	6,101%
COMUNE DI DRO	120	0,027%
COMUNE DI LEDRO	120	0,027%
COMUNE DI TENNO	100	0,022%
COMUNE DI DRENA	20	0,004%
PRIVATI		
DOLOMITI ENERGIA HOLDING S.P.A.	89.362	20,000%
ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO S.P.A.	53.508	11,976%

F.LLI BONORA S.N.C.	6.683	1,496%
CASSA RURALE ALTO GARDA	4.616	1,033%
CASSA CENTRALE CASSE RURALI	3.616	0,809%
AZIONI PROPRIE	1.582	0,354%
TOTALE	**446.808**	**100,00%**

c) Restrizioni al diritto di voto

Non esistono restrizioni al diritto di voto delle azioni ordinarie. L'Emittente ha emesso esclusivamente azioni ordinarie.

d) Accordi tra azionisti.

Per quanto a conoscenza della Società, non esistono accordi tra gli azionisti ai sensi dell'art. 122 TUF.

e) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ricevuto alcuna delega per aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 c.c. o emettere strumenti finanziari partecipativi.

f) Attività di direzione e coordinamento

Il controllo dell'Emittente è esercitato dal Comune di Riva del Garda che detiene il 56,628% del capitale sociale della Società.

3. CONSIGLIO DI AMINISTRAZIONE

a) Nomina

Ai sensi dell'art. 2449 del Codice Civile, ai soci Comuni dell'Alto Garda e Ledro spetta la nomina diretta di un numero maggioritario di amministratori mentre i restanti consiglieri spettano ai soci di minoranza.

b) Composizione

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, il Consiglio puo' essere composto da un numero variabile, da un minimo di tre ad un massimo di cinque membri, secondo la determinazione dell'Assemblea.

Il Consiglio in carica al 31 dicembre 2021 è composto da cinque membri il cui mandato scade con l'approvazione del bilancio dell'anno 2021.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione è composto da:

Andrea Mora, Presidente del Consiglio di Amministrazione;

Lara Marcabruni, Consigliere;

Manuela La Via, Consigliere;

Massimo De Alessandri, Consigliere;

Fabrizio Veneri, Consigliere;

c) Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è l'organo centrale del sistema di Corporate Governance della Società ed ha la responsabilità di definire, applicare ed aggiornare le regole del governo societario, nel rispetto delle normative vigenti, nonché di determinare le linee di strategiche di gestione della Società. Gli amministratori agiscono e deliberano perseguendo l'obiettivo primario della creazione di valore per gli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga necessari ed opportuni per il raggiungimento dello scopo sociale, con esclusione degli atti che sono riservati per statuto e per legge all'Assemblea.

Il Consiglio in particolare è chiamato a:

- Vigilare sull'andamento generale della gestione, confrontando i risultati conseguiti con quelli programmati;
- Riesaminare ed approvare i budget ed i piani strategici, industriali e finanziari della Società;
- Valutare ed approvare la documentazione di rendiconto periodico contemplata dalla normativa vigente;
- Esaminare ed approvare preventivamente le operazione della Società e delle sue controllate aventi un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale e finanziario;
- Verificare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della Società;
- Riferire agli Azionisti in Assemblea;
- Nominare, fissandone gli emolumenti, l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale, i quali eseguono le deliberazioni del Consiglio e su delega di questo, gestiscono gli affari correnti, propongono operazioni ed esercitano ogni altro potere attribuitogli in via continuativa o volta per volta dal Consiglio;
- Riferire al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

L'Assemblea degli azionisti ha determinato il compenso degli amministratori nel corso della riunione del 7 maggio 2019 ed il Consiglio ha ripartito al suo interno il compenso degli amministratori determinato dall'Assemblea.

Nel corso dell'esercizio chiusosi al 31 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione si è riunito 5 volte.

Alle riunioni del Consiglio di amministrazione partecipa, con la funzione di segretario, il Direttore Generale dott. Ruggero Moser.

4. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Ai sensi del Codice Civile, gli amministratori ed i sindaci sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei loro compiti e rispettare la procedura adottata dalla Società per la gestione e la comunicazione di tali documenti ed informazioni.

La comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, con particolare attenzione alla informazioni c.d. "*price sensitive*", sono regolate da una procedura, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 settembre 2017, che prevedono anche l'istituzione del Registro delle persone che hanno accesso a informative privilegiate. Tale procedura è disponibile sul sito internet della Società www. Altogardaservizi.com alla pagina "Corporate Governance" della sezione Investor Relator.

5. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

Non sono stati costituiti comitati all'interno del Consiglio di Amministrazione.

6. MODELLO ORGANIZZATIVO ex D.Lgs. 231/2001 e CODICE ETICO

La Società Alto Garda Servizi ha adottato nel 2010 un Codice Etico, il quale esprime i principi deontologici e di comportamento aziendali in cui la Società si riconosce e a cui tutti gli amministratori, sindaci, dipendenti, collaboratori, consulenti e partner devono tendere. Il Codice Etico rappresenta un documento ufficiale che esprime gli impegni e le responsabilità etiche nella conduzione degli affari e delle attività aziendali assunti da Alto Garda Servizi. Inoltre, regola il complesso di diritti, doveri e responsabilità che Alto Garda Servizi assume espressamente nei confronti di coloro con i quali interagisce nello svolgimento della propria attività.

Il Codice Etico è parte integrante del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 8 giugno 2001 n. 231 (di seguito il "Modello") di Alto Garda Servizi S.p.A., approvato dal Consiglio di Amministrazione nel dicembre 2011 e recante disposizioni sulla Responsabilità amministrativa degli enti. Tale Modello, frutto di una lunga ed approfondita analisi dei rischi connessa all'entità giuridica di Alto Garda Servizi, è coerente con i principi espressi dal D.Lgs. 231/01, in linea con la *best pratice* aziendale ed è

ritenuto idoneo a prevenire il rischio del compimento, da parte di dipendenti e collaboratori della Società, dei reati previsti nel suddetto decreto e nelle successive modifiche.

Questo rappresenta un ulteriore elemento di rigore e senso di responsabilità nei rapporti interni e con il mondo esterno, offrendo agli Azionisti adeguate garanzie di una gestione efficiente e corretta.

Il Modello contiene tanto una dettagliata analisi dei rischi relativi alla commissione dei reati previsti nel D.Lgs. 231/01 con particolare riferimento ai reati rilevanti in relazione al business di Alto Garda Servizi quanto un elenco della procedure idonee a colmare il gap eventualmente in essere tra le aree rilevate come potenzialmente a rischio e i presidi già esistenti ed operativi in Alto Garda Servizi.

Attualmente le aree di rischio identificate e monitorate ai fini della normativa sono:

- Reati contro la pubblica Amministrazione;
- Reati societari;
- Reati di Abusi di Mercato;
- Reati relativi alla sicurezza sui luoghi di lavoro;
- Reati ambientali;

E' stato inoltre nominato un Organismo di Vigilanza composto dal Presidente il Collegio Sindacale, dal Responsabile dell'Ufficio Affari Legali e da un Avvocato esterno alla Società con il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello e di curarne l'aggiornamento, come previsto all'art. 6 co. 1 lett. b) D.Lgs. 231/01.

7. SOCIETA' DI REVISIONE

L'Assemblea dei Soci di Alto Garda Servizi, in data 7 marzo 2017, ha provveduto a conferire l'incarico di revisione annuale dei conti, per gli esercizi 2016-2024, alla società BDO Italia Spa determinandone il compenso nonché i criteri per il suo adeguamento durante l'incarico.

8. COLLEGIO SINDACALE

a) Nomina

Lo Statuto prevede che il Collegio sindacale si componga di tre Sindaci effettivi e di due supplenti e che la nomina del Presidente, di un sindaco effettivo e di un sindaco supplenti spetti ai Comuni dell'Alto Garda e Ledro. Un sindaco effettivo e un sindaco supplente sono nominati dai soci di minoranza.

b) Composizione

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea del 19 maggio 2020 e rimane in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Alto Garda Servizi Spa

Nel corso dell'esercizio 2021, il Collegio Sindacale si è riunito 4 volte.

Il Collegio sindacale risulta così composto:

Michela Zambotti, Presidente

Rodolfo Marcolini, Sindaco effettivo,

Francesco Dalla Sega, Sindaco effettivo,

Floris Carli, Sindaco supplente,

Antonio Borghetti, Sindaco supplente.

c) Ruolo del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto ed ha funzioni di controllo della gestione, mentre allo stesso non compete il controllo contabile che viene affidato ad una società di revisione designata dall'Assemblea tra quelle iscritte all'albo tenuto dalla Consob.

9. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

La comunicazione finanziaria riveste in Alto Garda Servizi un ruolo primario nel processo di creazione di valore della Società. A tale fine è adottata dall'Emittente una strategia volta a favorire un continuo e corretto flusso informativo tra la comunità finanziaria e l'Emittente. Alto Garda Servizi si è sempre adoperata per instaurare un dialogo continuativo con gli Azionisti e gli investitori istituzionali nel rispetto delle procedure adottate per la comunicazione dei documenti e delle informazioni privilegiate. A tale scopo la Società ha ritenuto di allestire, all'interno del proprio sito internet, un adeguato spazio in cui possono essere reperite sia informazioni di carattere economico finanziario (bilanci, relazioni semestrali) sia dati e documenti di interesse per gli azionisti tra cui Codice Etico e Modello Organizzativo. La documentazione rimane pubblicata sul sito per almeno 5 anni.

10. ASSEMBLEE

L'Assemblea legalmente costituita, rappresenta l'universalità degli Azionisti e le sue deliberazioni prese in conformità alla legge e allo Statuto, obbligano tutti i Soci, anche se assenti o dissenzienti. L'Assemblea puo' essere convocata nel territorio nazionale anche fuori della Sede Sociale. L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione mediante avviso di convocazione da pubblicare nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa

Riva del Garda, 08 aprile 2022

IL RESPONSABILE AMMINISTRATIVO
Andrea Carloni