



venetosviluppo
Finanziaria Regionale

Relazione sul governo societario

Documento redatto ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs.
175/2016

SOMMARIO

PREMESSA.....	3
1. PROFILO DELLA SOCIETÀ.....	4
1.1 COMPAGINE SOCIALE	5
1.2 ORGANI SOCIALI	5
1.3 ASSETTO ORGANIZZATIVO	6
2. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	7
2.1 NOMINA, SOSTITUZIONE E COMPOSIZIONE.....	7
2.2 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	9
2.3 FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	10
2.4 ATTRIBUZIONI DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	10
2.5 CUMULO MASSIMO AGLI INCARICHI RICOPERTI IN ALTRE SOCIETÀ	11
3. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO	11
4. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	13
5. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO	13
5.1 MODELLO ORGANIZZATIVO EX D.LGS. 231/2001.....	14
5.2 RESPONSABILE PER LA PREVENZIONE DELLA CORRUZIONE	15
5.3 SOCIETÀ DI REVISIONE.....	16
5.4 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	16
5.5 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	16
6. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	16
7. NOMINA, COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE.....	17
PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE	20

PREMESSA

Il D.Lgs. 175/2016 (“Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica” – in seguito Testo Unico), attua la delega per il riordino della disciplina in materia di partecipazioni societarie delle amministrazioni pubbliche contenuta nella L. 124/2015. Con riferimento alla previsione degli adempimenti relativi alla gestione e all’organizzazione delle società a controllo pubblico viene disposta (cfr. art. 6) l’adozione di programmi specifici di valutazione del rischio di crisi aziendale da presentare all’assemblea dei Soci in occasione della relazione annuale sul governo societario pubblicata contestualmente al bilancio. Nella stessa relazione devono essere indicati gli altri strumenti che le società a controllo pubblico valutano di adottare (o le ragioni per cui hanno valutato di non adottare) con specifico riferimento a:

- regolamenti interni per garantire la tutela della concorrenza, della proprietà industriale ed intellettuale;
- un ufficio di controllo interno a supporto dell’organo di controllo statutariamente previsto;
- codici di condotta e programmi di responsabilità sociale di impresa.

Il Testo Unico, tuttavia, nulla dispone circa le modalità, il grado di approfondimento e le ulteriori informazioni da far confluire nella sopra citata relazione. Con riguardo al precedente esercizio, quando Veneto Sviluppo era iscritta all’Albo degli Intermediari Finanziari ex art. 106 TUB, la mancanza dei necessari chiarimenti legati alla tipologia di relazione richiesta dalla normativa pubblicistica, ai fini della predisposizione del documento, si era scelto di adottare il format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari così come rilasciato da Borsa Italiana, stante le analogie riscontrate tra normative.

Per l’anno 2017, la cancellazione dall’Albo Unico degli Intermediari Finanziari avvenuta con decorrenza 28/12/2017, ha portato a rivedere la presente relazione con particolare riguardo agli indicatori prescelti per la verifica dello stato di salute della Società dal punto di vista economico-finanziario.

1. PROFILO DELLA SOCIETÀ

Veneto Sviluppo S.p.A. è una società finanziaria partecipata al 51% dalla Regione del Veneto e per il restante 49% da soci privati, rappresentati da banche ed altre società finanziarie, che contribuisce ad attuare le linee di programmazione economica dell'ente regionale attraverso l'attivazione e la gestione di specifici strumenti finanziari a favore delle piccole e medie imprese venete appartenenti a pressoché tutti i settori di attività.

L'attività della Società ha come obiettivi:

- > l'accessibilità delle PMI venete agli strumenti finanziari messi a disposizione;
- > il rafforzamento dell'operatività degli intermediari che in Veneto operano a favore della crescita del sistema produttivo;
- > la realizzazione di progetti di supporto allo sviluppo regionale in settori strategici.

L'attività di Veneto Sviluppo si sviluppa principalmente nell'ambito della finanza agevolata e dell'*equity*. La Società, infatti, opera prevalentemente come gestore di strumenti agevolativi regionali e realizzando interventi sul capitale di rischio delle imprese, con il duplice ruolo di holding di partecipazioni e di finanziaria di investimento, avendo come obiettivi sia la promozione del tessuto economico veneto, costituito principalmente da PMI, sia la creazione di condizioni di competitività complessiva del sistema regionale.

All'interno del quadro macroeconomico attuale e nell'intento di interpretarne le esigenze e le necessità in funzione del proprio ruolo di società finanziaria della Regione del Veneto e di soggetto attuatore delle linee di programmazione regionale, l'attività caratteristica di Veneto Sviluppo è attualmente riconducibile ai seguenti ambiti operativi:

- 1) Attività di gestione di fondi pubblici, che si sostanzia in
 - a) gestione di strumenti di agevolazione destinati dalla Regione del Veneto alle PMI venete;
 - b) attività di rilascio di garanzie e controgaranzie agevolate, nelle diverse forme tecniche, a valere su Fondi Rischi Regionali e su Fondi di Garanzia Regionali;
- 2) Attività di investimento, che si sostanzia in
 - a) interventi sul capitale di rischio di imprese venete realizzati attraverso: i) assunzione e gestione di partecipazioni dirette (cd. strategiche), assunzione e gestione di partecipazioni dirette su mandato regionale, e di *merchant*; ii) gestione degli strumenti/fondi per investimenti nel capitale di rischio di PMI; nonché iii) partecipazione di controllo totalitario di una Società di Gestione del Risparmio (FVS SGR S.p.A.) e sottoscrizione dei fondi gestiti;
 - b) interventi in strumenti di debito di PMI realizzati attraverso la sottoscrizione di: i) obbligazioni, ii) cambiali finanziarie e iii) obbligazioni partecipative subordinate.

1.1 Compagine sociale

Al 31.12.2017 la compagine sociale di Veneto Sviluppo è così costituita.

Compagine sociale di Veneto Sviluppo al 31.12.2017	Valore nominale complessivo (€)	%
Regione del Veneto	57.327.900,00	51,000
Unicredit S.p.A.	17.199.070,00	15,300
SINLOC – Sistema Iniziative Locali S.p.A.	9.293.010,00	8,267
Intesa Sanpaolo S.p.A.	8.992.650,00	8,000
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	7.306.520,00	6,500
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	4.746.590,00	4,223
Holding di partecipazioni finanziarie Banco Popolare di Verona S.p.A.	3.055.250,00	2,718
Banco BPM S.p.A.	2.866.410,00	2,550
Banca Popolare di Vicenza S.p.A. in LCA	1.350.020,00	1,201
Banca Popolare dell'Alto Adige Volksbank S.p.A.	147.260,00	0,131
Veneto Banca S.p.A. in LCA	123.160,00	0,110
	112.407.840,00	100,000

1.2 Organi Sociali

Si rappresenta che il Consiglio di Amministrazione di Veneto Sviluppo in carica per il triennio 2016-2018 già ridimensionato a 7 componenti nel 2016, nel corso del 2017 si è ulteriormente ridotto a 5 componenti in ossequio alle previsioni dell'art. 11 del D.Lgs. 175/2016. Il suo attuale Presidente, nominato il 20/03/2017 è il dott. Fabrizio Spagna.

Nel dicembre 2017 lo statuto della Società è stato reso conforme alle previsioni del Decreto madia.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Fabrizio Spagna
Vice-Presidente	Francesco Giacomini Andrea Antonelli

Simonetta Acri
Maria Cristina Donà

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Nicola Ceconato
Sindaci effettivi	Cinzia Giaretta Enzo Nalli
Sindaci supplenti	Marco Brida Edda Delon

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale	Gianmarco Russo
--------------------	-----------------

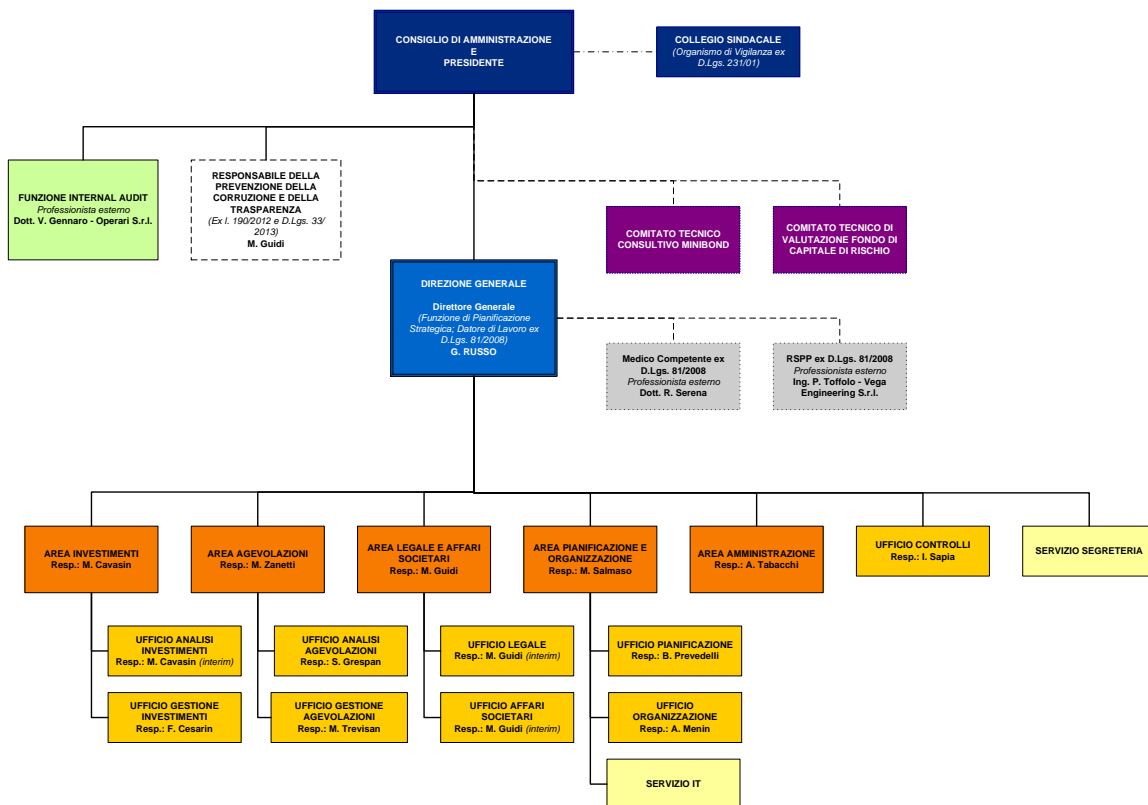
I compiti che lo Statuto sociale e l'Ordinamento Generale riservano alla Direzione Generale sono di natura prevalentemente operativa e sono finalizzati a garantire la disponibilità delle risorse necessarie allo svolgimento delle attività sociali, il loro migliore utilizzo per il raggiungimento degli obiettivi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione nonché la corretta e tempestiva applicazione delle disposizioni normative (interne ed esterne) di riferimento. Il Direttore Generale in qualità di vertice della struttura interna, partecipa alla funzione di gestione prestando supporto al Consiglio di Amministrazione. Nell'ambito del processo di adozione delle decisioni strategiche, al Direttore Generale è assegnato il ruolo di Funzione di Pianificazione Strategica, con compiti propositivi, informativi e di gestione dei processi inerenti le decisioni strategiche. Nello svolgimento di tali attività, il Direttore Generale si avvale del supporto dell'Area Pianificazione e Organizzazione, alla quale assicura adeguati flussi informativi.

La Società non ha nominato un Vice Direttore, benché tale figura sia prevista ai sensi dell'art. 30, comma 2 dello Statuto sociale.

1.3 Assetto organizzativo

Nel corso dell'esercizio 2017, le scelte effettuate in ordine al futuro posizionamento della Società hanno reso necessari degli interventi organizzativi e sull'assetto di governance. Ha avuto seguito l'attività di revisione e formalizzazione dei regolamenti e delle procedure interne, con l'obiettivo di pervenire ad un sistema di regolamentazione interna idoneo ad assicurare il livello più adeguato di presidio e governo dei rischi societari. Tale attività, originariamente orientata dagli esiti del Risk Self Assessment, è stata svolta anche con l'obiettivo di rafforzare specifici presidi a mitigazione dei rischi ed ha trovato nuovo impulso, a seguito dell'intervenuta cancellazione della Società dall'Albo Unico ex art. 106 T.U.B.. La nuova articolazione dell'organigramma societario, infatti, comporta necessariamente una complessiva rivalutazione dei documenti di normativa interna adottati ed il conseguente adeguamento alla nuova articolazione operativa.

Di seguito si dà una rappresentazione grafica della struttura organizzativa aziendale



2. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Veneto Sviluppo ha adottato un modello societario tradizionale: i compiti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Direzione Generale sono definiti dallo Statuto sociale, dall'Ordinamento Generale della Società e dalle disposizioni di vigilanza in tema di *governance* emanate da Banca d'Italia, tempo per tempo vigenti.

Al Consiglio di Amministrazione viene riservato un ruolo centrale, in quanto è l'organo al quale competono tutte le scelte strategiche ed organizzative necessarie al conseguimento dell'oggetto sociale.

Ai Consiglieri non sono state attribuite deleghe gestionali. La Società non ha previsto la nomina di Consiglieri Indipendenti.

2.1 Nomina, sostituzione e composizione

Gli artt. 20 e 21 dello Statuto vigente di Veneto Sviluppo prevedono che:

- a) L'organo amministrativo possa essere costituito da un Amministratore Unico o in alternativa, su decisione motivata dell'Assemblea dei Soci, da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 o 5 membri;
- b) la Regione del Veneto, con provvedimento motivato del Consiglio Regionale, nomini un numero di membri del Consiglio di Amministrazione proporzionale alla propria partecipazione al capitale sociale arrotondato per eccesso all'unità mentre gli altri membri sono nominati in assemblea ordinaria dalla maggioranza dei soci diversi dalla Regione del Veneto determinata in proporzione alle rispettive partecipazioni, esclusa dal computo la Regione Veneto;
- c) il Consiglio di Amministrazione elegga il Presidente tra i membri di nomina della Regione del Veneto e il Vice Presidente tra gli altri.

In caso di dimissioni, decadenza o revoca di uno o più amministratori di nomina regionale, la Regione del Veneto provvede alla sostituzione mediante nomina diretta; in caso di dimissioni, decadenza o revoca di uno o più amministratori di nomina assembleare si procede alla loro sostituzione ai sensi dell'art. 2386 c.c..

La revoca o le dimissioni della maggioranza dei consiglieri, tra i quali sia ricompresa la maggioranza dei consiglieri di nomina regionale, comportano la decadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione.

A norma dell'art. 20 dello Statuto, il procedimento di nomina dei consiglieri è effettuato, pena la ripetizione del procedimento di nomina medesimo, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi secondo quanto previsto dalla L. 120/2011 e dal regolamento di cui all'art. 3, comma 2, DPR n. 251/2012.

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 30 dello Statuto vigente, nomina un Direttore Generale e può nominare uno o più Vice Direttori Generali.

La composizione del Consiglio di Amministrazione in carica a far data dal 20 marzo 2017 è rappresentata nella tabella seguente.

Nominativo	Carica	Scadenza
Fabrizio Spagna	Presidente	Approv. Bilancio 2018
Francesco Giacomini	Vice Presidente	Approv. Bilancio 2018
Simonetta Acri	Consigliere	Approv. Bilancio 2018
Andrea Antonelli	Consigliere	Approv. Bilancio 2018
Maria Cristina Donà	Consigliere	Approv. Bilancio 2018

2.2 Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Al Consiglio di Amministrazione è affidato, a norma dell'art. 24 dello Statuto sociale, ogni più ampio potere per la gestione della società. Il Consiglio di Amministrazione provvede a tutto quanto non sia riservato all'Assemblea dalla legge o dallo Statuto.

Con specifico riferimento a quanto previsto dall'art. 24 dello Statuto, sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione le decisioni concernenti:

- la determinazione degli indirizzi generali di gestione e dell'assetto generale dell'organizzazione della società;
- le politiche di gestione del rischio, nonché la valutazione della funzionalità, efficienza, efficacia del sistema dei controlli interni e dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile;
- la nomina, la revoca e la determinazione del trattamento economico del direttore e degli altri dipendenti;
- l'acquisto, l'alienazione e la permuta di immobili e diritti immobiliari, nonché la costruzione di unità immobiliari;
- l'assunzione e la cessione di partecipazioni;
- l'istituzione, il trasferimento e la soppressione di uffici, agenzie, rappresentanze nonché sedi secondarie;
- la promozione di azioni giudiziarie ed amministrative di ogni ordine e grado di giurisdizione e sede;
- la costituzione di patrimoni destinati ai sensi dell'art. 8 dello statuto;
- la nomina e la revoca dei responsabili delle funzioni di controllo interno.

Sempre ai sensi delle disposizioni statutarie, sono competenza del Consiglio di Amministrazione:

- la decisione di associarsi ad enti, organismi ed istituti che abbiano scopi affini o analoghi al proprio o che operino nei settori di interesse regionale (art. 4.3.);
- le decisioni relative ad operazioni accessorie all'oggetto sociale di carattere mobiliare, immobiliare, e finanziario, compreso il rilascio di garanzie, fidejussioni ed avalli, purchè non effettuate nei confronti del pubblico e non rientranti in ogni caso tra le attività riservate dalla normativa di vigilanza bancaria, quando tali operazioni siano ritenute dall'organo amministrativo necessarie ed opportune, esclusa comunque la gestione diretta di aziende (art. 4.3)
- la convocazione dell'Assemblea (art. 12);
- l'elezione del Presidente tra i membri di nomina della Regione del Veneto e del Vice Presidente tra gli altri (art. 21.1);
- la nomina di un segretario, scelto anche tra persone estranee al Consiglio, e la determinazione del periodo di durata dell'incarico (art. 21.4);

- il conferimento ad altri membri del Consiglio, al Direttore o ad altri dipendenti, con apposita deliberazione e, se necessario, con procura notarile, della firma singola o congiunta per determinati atti o categorie di atti (art. 21.6);
- le decisioni inerenti la nomina di uno o più Vice Direttori Generali che coadiuvino il Direttore Generale nell'esercizio delle sue funzioni e lo sostituiscano, in caso di sua assenza o impedimento, con le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione stesso (art. 30.2);
- la formazione del Bilancio in conformità alle prescrizioni di legge (art. 30.2);
- l'accertamento dello stato di incompatibilità o di ineleggibilità ai sensi dell'art. 34 dello Statuto Sociale, nonché la determinazione delle modalità e dei termini della rimozione, ferme restando le inderogabili norme di legge in materia (art. 35).

Al Consiglio di Amministrazione competono inoltre tutte le attribuzioni inerenti la qualifica di Organo con funzione di Supervisione Strategica e di Gestione curando l'attuazione degli indirizzi strategici e delle politiche di governo dei rischi che esso stesso definisce.

Tutte le attribuzioni del Consiglio di Amministrazione, nella duplice veste di Organo con Funzione di Supervisione Strategica e di Gestione, nei diversi ambiti operativi della Società, sono definiti all'interno dell'Ordinamento Generale della Società.

2.3 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce regolarmente, di norma, con periodicità quindicinale. La convocazione è effettuata, a norma di Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione almeno cinque giorni prima della data fissata per l'adunanza. Per garantire che ciascun amministratore possa svolgere con consapevolezza le proprie funzioni, la documentazione a supporto della discussione degli argomenti all'ordine del giorno delle riunioni, è portata a conoscenza dei membri del Consiglio e del Collegio Sindacale in tempo utile nelle modalità e tempistiche stabilite da un'apposita procedura interna.

Nel corso delle riunioni consiliari, i responsabili delle funzioni aziendali della Società sono chiamati a intervenire al fine di fornire gli opportuni approfondimenti sui punti all'ordine del giorno di loro competenza.

2.4 Attribuzioni del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente programma e coordina i lavori del Consiglio di Amministrazione, presiedendo e gestendo lo svolgimento delle relative riunioni ed avendo cura di assicurare che tutti gli amministratori possano effettivamente apportare il loro contributo, consapevole ed informato, alle discussioni. In quanto Presidente dell'Organo con funzione di supervisione strategica, egli promuove la dialettica interna e l'effettivo funzionamento del sistema di governo societario; non

riveste un ruolo esecutivo né svolge, neppure di fatto, funzioni gestionali. D'intesa con il Consiglio d'Amministrazione e con il Direttore Generale, assicura l'individuazione e la realizzazione delle politiche di sviluppo e delle linee guida dei piani strategici ed operativi concernenti la Società ed approvati dal Consiglio di Amministrazione.

La Società riconosce al Presidente il compito di mantenere un corretto e continuativo rapporto di comunicazione con gli azionisti e con i referenti istituzionali. In questo egli è coadiuvato dal Direttore Generale.

Lo Statuto e l'Ordinamento Generale delineano i compiti e le responsabilità del Presidente del Consiglio di Amministrazione nella sua veste di garante dell'effettivo funzionamento del sistema di governo societario.

Il divieto per il Presidente di essere titolare di deleghe individuali di gestione è venuto meno con la cancellazione della Società dall'Albo degli Intermediari Finanziari.

2.5 Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Al fine di assicurare autonomia operativa e indipendenza decisionale alla Società, il Presidente dell'organo con funzione di supervisione strategica, il Direttore Generale nonché i titolari di deleghe operative di Veneto Sviluppo non assumono nelle società partecipate in via diretta e/o indiretta il ruolo di:

- Presidente dell'organo con funzione di supervisione strategica,
- componente dell'organo con funzione di gestione, direttore generale;
- Dirigente con responsabilità strategiche.

E' stato invece eliminato il divieto per l'organo amministrativo di nominare o designare consiglieri propri o di altra società a partecipazione regionale negli organi amministrativi di società partecipate da Veneto Sviluppo¹.

Non sono comunque designabili/nominabili i dipendenti di Veneto Sviluppo né i propri esponenti qualora questi ultimi siano soci o abbiano interessi nelle società partecipate sia in via diretta che indiretta.

3. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 25 dello Statuto vigente, può delegare proprie attribuzioni ad un Comitato esecutivo composto da tre membri di cui due di nomina regionale e uno di nomina assembleare escluso il presidente ed il vice presidente.

Si segnala che, attese la composizione del Consiglio di Amministrazione di 5 consiglieri (di cui 3 nominati dal Consiglio Regionale del Veneto ed i restanti 2 dall'Assemblea Ordinaria) e le incompatibilità di alcuni esponenti di nomina regionale rispetto alla carica di componente del

¹ Cfr. Allegato A, Dgr n. 2101 del 10.11.2014

Comitato Esecutivo, è stata verificata, da parte dell'Organo Amministrativo, con determinazione in data 12 ottobre 2016, l'impossibilità oggettiva di costituire detto organo, secondo le previsioni contenute all'art. 25 dello Statuto; conseguentemente su richiesta dell'Autorità di Vigilanza, in occasione dell'iscrizione all'Albo degli Intermediari finanziari ex art. 106 TUB, è stata eliminata tale previsione dallo Statuto.

Comitato Nomine

Il Comitato Nomine è stato sciolto e non più ricostituito, in ossequio alla previsione statutaria che prevede il divieto di istituire Comitati e Commissioni non previsti dalla legge, secondo le previsioni del Decreto Madia.

Comitato Tecnico di Valutazione Fondo Capitale di Rischio

In attuazione del Programma Operativo Regionale (POR) 2007-2013 - Parte FESR - Asse 1 - Linea di intervento 1.2. "Ingegneria Finanziaria" – Azione 1.2.2. "Partecipazioni minoritarie e temporanee nel capitale di rischio di imprese innovative", la Regione del Veneto, con DGR n. 667 del 17 marzo 2009, ha approvato il bando pubblico per la costituzione e la gestione del "Fondo di capitale di rischio", la cui gestione è stata aggiudicata in via definitiva a Veneto Sviluppo S.p.A. con DGR n. 2723 del 15 settembre 2009. Con DGR n. 1190 del 23 marzo 2010 la Regione del Veneto ha approvato il Regolamento Operativo del fondo che definisce le modalità di selezione delle operazioni e di attuazione degli interventi e che disciplina il Piano delle attività del Soggetto Gestore.

Ai sensi del citato Regolamento Operativo, Veneto Sviluppo è tenuta a costituire un Comitato Tecnico di Valutazione con funzioni consultive, composto da 3 membri di comprovata competenza ed esperienza professionale, incaricato di valutare le operazioni.

Compiti, attribuzioni e modalità di funzionamento del Comitato sono stati declinati in uno specifico Regolamento, approvato dal Consiglio di Amministrazione². Ai sensi di tale Regolamento, compete al Consiglio di Amministrazione nominare i membri del Comitato Tecnico di Valutazione, che restano in carica 1 anno e sono rieleggibili.

Comitato Tecnico Consultivo Minibond

Con delibere dell'11 giugno 2015 e del 10 dicembre 2015, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un Regolamento³ che disciplina le modalità di esecuzione degli investimenti in Titoli di Debito effettuati dalla Società nell'ambito dell'iniziativa "Veneto Minibond", poi realizzata costituendo uno Strumento di Iniziativa Congiunta che associa in partecipazione la Società e alcune Banche aderenti alla Federazione Veneta BCC.

² Regolamento del Comitato Tecnico di Valutazione del Fondo di capitale di rischio (POR 2007-2013)

³ Regolamento per l'esecuzione di investimenti in Titoli di Debito.

Ai sensi del citato Regolamento è stato quindi istituito un Comitato Tecnico Consultivo, composto da 5 membri con specifica esperienza in attività di valutazione e di analisi di investimenti. Il Regolamento ne declina compiti, attribuzioni e modalità di funzionamento. Al Consiglio di Amministrazione compete nominare due dei cinque membri del Comitato Tecnico di Consultivo.

4. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

I compensi degli amministratori, così come il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle proprie funzioni, sono stabiliti dall'Assemblea ai sensi dell'art. 26 dello Statuto.

5. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

A seguito dell'uscita della Società dall'Albo Unico ex. Art. 106 TUB in data 28 dicembre 2017, la stessa cessa di essere vigilata da Banca d'Italia e, pertanto, talune funzioni di controllo disciplinate dalla normativa di vigilanza prudenziale non sono più previste e le risorse interne a queste dedicate nel corso dei primi mesi del 2018 sono state riallocate in altri ambiti operativi societari con delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 gennaio 2018.

Ciò premesso, di seguito si rappresenta l'attività svolta dalle funzioni di controllo interno in forza nell'esercizio 2017.

Nel corso dell'esercizio 2017 la gestione dei rischi aziendali, in un'ottica di prevenzione delle criticità quali fonti potenziali di rischio, è stata attuata attraverso una gerarchia di controlli che, partendo dalle verifiche e dai controlli di linea posti in essere dai referenti di ciascuna attività e dai responsabili dei vari uffici ed aree, si è estesa al secondo livello mediante le verifiche e le analisi dei diversi processi aziendali effettuate ex-ante ed ex-post dalle funzioni di compliance e di risk management. Il sistema di controllo interno si è completato poi con i controlli di terzo livello di audit interno e con le verifiche dell'Organismo di Vigilanza.

I controlli di linea sia manuali che informatici sono stati svolti dalle strutture operative, primi presidi e responsabili del processo di gestione dei rischi in quanto nel corso della loro operatività quotidiana devono identificare, misurare o valutare, monitorare, attenuare e riportare i rischi derivanti dall'ordinaria attività aziendale in conformità con il processo di gestione dei rischi.

Per quanto concerne i controlli di secondo livello, si informa che:

- la funzione di compliance ha operato per tutto l'esercizio 2017 secondo un modello di compliance che prevedeva la cooperazione tra la Responsabile della funzione di controllo e i responsabili di specifiche normative applicate alla Società che sono considerati, nel sistema dei controlli, "presidi specialistici". Alla stessa funzione era affidata la responsabilità in materia di normativa antiriciclaggio e di finanziamento al terrorismo.
- la funzione risk management, incardinata nell'Ufficio Risk Management ed in staff al

Consiglio di Amministrazione, ha svolto per tutto l'esercizio 2017 l'attività di identificazione, misurazione e monitoraggio delle tipologie di rischio a cui la Società risulta esposta, definendo le procedure di misurazione e monitoraggio dei rischi identificati e valutando nel continuo l'adeguatezza del sistema di misurazione dei rischi stessi.

La responsabilità dell'attività di Revisione Interna, ovvero dei controlli di terzo livello, è stata assegnata per tutto l'esercizio 2017 all'Ufficio Internal Audit che esegue attività ispettive per individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo, con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi. La società in conformità alle raccomandazioni del D.Lgs. 175/16 ha deciso di mantenere un controllo di terzo livello sulle attività svolte assegnandone a partire dall'esercizio 2018 la responsabilità ad un soggetto esterno specializzato. Le funzioni di Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001 sono in capo al Collegio Sindacale che vigila sul funzionamento e l'osservanza del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo di cui si è dotata la Società ai fini della prevenzione dei reati di cui al medesimo decreto legislativo.

5.1 Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001

La Società ha adottato a far data dell'8 settembre 2005 un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (in seguito "Modello") che è stato nel tempo più volte aggiornato al fine di renderlo conforme alla normativa nel tempo vigente ed adeguato ai processi operativi della Società.

Il Modello si compone di una "Parte Generale" e di una "Parte Speciale":

- la Parte Generale comprende, oltre ad una breve disamina della disciplina contenuta nel Decreto 231/2001, le caratteristiche e le componenti essenziali del Modello, la disciplina delle funzioni e dei poteri dell'Organismo di Vigilanza, il sistema dei flussi informativi da e verso l'Organismo di Vigilanza, il sistema sanzionatorio a presidio delle violazioni alle prescrizioni contenute nel Modello, gli obblighi di comunicazione del Modello e di formazione del personale;
- la Parte Speciale individua le fattispecie di reato da prevenire, le attività "sensibili" (quelle cioè dove è teoricamente possibile la commissione del reato), i principi e le regole di organizzazione e gestione e le misure di controllo interno deputate alla prevenzione del rischio-reato, i principi specifici di comportamento per ogni attività sensibile individuata per ogni fattispecie di "reato-presupposto".

La Società ha altresì adottato un Codice Etico in cui sono individuati i valori essenziali, gli standard di riferimento, le norme di condotta di Veneto Sviluppo ed i principi vincolanti, senza alcuna eccezione, per tutti gli esponenti aziendali, per il personale dipendente e per qualsiasi

altro soggetto che agisca, direttamente o indirettamente, in nome e per conto della Società, cui è fatto obbligo di conformarsi alle previsioni dello stesso

Laddove la Società ravvisi, da parte dei dipendenti e/o di figure apicali, comportamenti anche solo potenzialmente contrari ai principi e alle regole di funzionamento dell'azienda nonché al Codice Etico medesimo, pone in essere delle azioni anche cautelative, come la sospensione, volte a verificarne la fondatezza e dove necessario ad interrompere il rapporto di lavoro

In Veneto Sviluppo, l'attività propria dell'Organismo di Vigilanza ex art. 6 D.Lgs. 231/01, così come definita nel Modello di Organizzazione e Gestione adottato dalla Società, è stata affidata al Collegio Sindacale.

L'Organismo di Vigilanza predispose un Piano Annuale di Verifiche ai sensi del D.Lgs. 231/01 con la specifica delle aree di intervento per lo svolgimento delle attività di verifica al fine di testare l'adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni e l'attuazione del Modello di Organizzazione e Gestione ai sensi del D. Lgs. 231/01.

L'Organismo di Vigilanza, in attuazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del D.Lgs. n. 231/01, si è dotato di un apposito Regolamento che ne disciplina il funzionamento.

Annualmente, la Società promuove delle giornate di formazione, di norma erogate da consulenti esterni, rivolte ai soggetti apicali di Veneto Sviluppo ed a tutti i dipendenti. Gli incontri formativi sono verbalizzati ed archiviati secondo quanto previsto dalle procedure interne della Società.

Si ritiene che l'adozione del Modello di Organizzazione e Gestione ex D.Lgs. 231/01 e dei suoi protocolli specifici di prevenzione, sia sufficiente a garantire, stante l'operatività caratteristica della Società e per quanto possa riferirsi alla propria attività, la tutela della concorrenza e della proprietà industriale ed intellettuale. Si ritiene altresì che il Codice Etico, quale documento integrante del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/01 e l'insieme degli altri strumenti di controllo, siano sufficientemente adeguati a favorire la creazione di un ambiente caratterizzato da un forte senso di integrità etica e costituiscano un contributo fondamentale all'efficacia delle politiche e dei sistemi di controllo, non rendendo necessario, al momento, procedere con la redazione di ulteriori programmi di responsabilità sociale di impresa.

Al Collegio Sindacale, nelle funzioni di Organismo di Vigilanza, sono riconosciute attribuzioni specifiche nell'ambito di alcuni processi aziendali, disciplinati da atti di normativa interna approvati dal Consiglio di Amministrazione.

5.2 Responsabile per la prevenzione della corruzione

La Società, ai sensi della L. 190/2012 è dotata di un Responsabile della Prevenzione della Corruzione, il quale sovrintende, a completamento della funzione di vigilanza esercitata dall'Organismo di Vigilanza, al rispetto del Modello Organizzativo e delle procedure interne ai fini della non commissione dei reati che rilevano ai fini della corruzione. Il Consiglio di

Amministrazione approva annualmente il Piano triennale per la prevenzione della Corruzione, che comprende anche la sezione dedicata alla Trasparenza Amministrativa, che progressivamente verrà assorbito pienamente nel Modello Organizzativo e gestito dal Responsabile della Prevenzione della Corruzione esattamente con le stesse modalità.

5.3 Società di revisione

Il bilancio d'esercizio di Veneto Sviluppo S.p.A. è assoggettato alla revisione contabile della società BDO Italia S.p.A. che ne rilascia apposita relazione di certificazione. L'incarico è stato conferito in data 23 aprile 2010 per il novennio 2010-2018.

5.4 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

La cancellazione dall'Albo degli Intermediari Finanziari ha reso non più necessaria la nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

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

La Società è dotata di procedure interne volte a disciplinare i processi e i flussi informativi tra le diverse funzioni di controllo.

Inoltre, vi sono disposizioni normative interne che individuano specificamente la reportistica⁴ predisposta dalle funzioni operative ed indirizzata agli Organi aziendali ed alle Funzioni di Controllo quale strumento di monitoraggio nel continuo dei rischi aziendali e di conseguente tempestiva rilevazione di situazioni anomale.

6. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In data 6 ottobre 2015, il Consiglio di Amministrazione ha adottato il "Regolamento per la gestione dei rapporti con soggetti collegati e del conflitto di interessi", allo scopo di definire le modalità con le quali Veneto Sviluppo gestisce le operazioni con le parti correlate e i soggetti collegati nonché le operazioni nelle quali il soggetto che partecipa del processo decisionale sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi. Ciò anche al fine di garantire che tutti i rapporti di questo genere si svolgano secondo i principi di trasparenza e correttezza, sostanziale e procedurale.

Il Regolamento assolve il compito di definire i principi che disciplinano le operazioni con parti correlate / soggetti collegati o in conflitto di interessi, in termini di competenza decisionale, di motivazione e di documentazione. Assolve, altresì, il compito di agevolare il monitoraggio del

⁴ Contenente specifici indicatori

processo di gestione delle operazioni con Soggetti Connessi nel suo complesso da parte degli Organi e della Funzioni di Controllo, per quanto di competenza.

Il Regolamento, che è stato oggetto di revisione nel tempo, prevede:

- l'indicazione specifica delle informazioni contenute nell'elenco dei Soggetti Connessi di Veneto Sviluppo;
- l'individuazione (cd. "mappatura") delle fattispecie rilevanti e dei casi di esclusione per ambito operativo;
- per ciascuna fattispecie rilevante, le modalità di individuazione dei soggetti collegati ai fini della gestione, da parte delle strutture competenti, dei potenziali conflitti di interessi nell'ambito del corrispondente processo operativo;
- le modalità di gestione delle operazioni con soggetti collegati con l'identificazione dei presidi atti a mitigare potenziali conflitti di interessi.

Il Regolamento disciplina altresì i flussi informativi necessari all'individuazione di nuove fattispecie, di nuovi soggetti collegati nonché le tempistiche di aggiornamento e di informativa all'Organo con Funzione di Supervisione Strategica e di Controllo.

7. NOMINA, COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale è investito delle funzioni previste dall'art. 2403 c.c., con l'esclusione del controllo contabile il cui incarico viene conferito ad una primaria società di revisione legale.

L'art. 27 dello Statuto vigente di Veneto Sviluppo prevede:

- a) che il Collegio Sindacale sia composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti. La Regione Veneto, nomina un numero di membri del collegio sindacale proporzionale alla propria partecipazione al capitale sociale arrotondato per eccesso all'unità superiore, mentre i restanti sono nominati dall'Assemblea tra i candidati designati dai soci diversi dalla Regione Veneto;
- b) che il presidente del Collegio Sindacale venga designato dall'assemblea tra i membri di nomina regionale.

I membri del Collegio Sindacale restano in carica per tre esercizi ed il loro mandato scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio.

L'organo di controllo nella sua composizione attuale, rappresentata nella tabella seguente, ha assunto la carica in data 20 gennaio 2016.

Nominativo	Carica	Scadenza
Nicola Ceconato	Presidente	Approv. Bilancio 2017
Cinzia Giaretta	Sindaco Effettivo	Approv. Bilancio 2017
Enzo Nalli	Sindaco Effettivo	Approv. Bilancio 2017
Edda Delon	Sindaco Supplente	Approv. Bilancio 2017
Marco Brida	Sindaco Supplente	Approv. Bilancio 2017

Ai sensi dell'art. 28 dello Statuto di Veneto Sviluppo, il Collegio Sindacale:

- vigila sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabile adottato dalla Società;
- vigila sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni; accerta l'efficacia delle strutture e funzioni coinvolte nel sistema dei controlli e l'adeguato coordinamento tra le stesse. Accerta, in particolare, l'efficacia delle strutture e delle funzioni coinvolte nel controllo della rete distributiva;
- valuta il grado di adeguatezza e il regolare funzionamento delle principali aree organizzative;
- promuove interventi correttivi delle carenze e delle irregolarità riscontrate.

Inoltre, il Collegio Sindacale:

- formula all'Assemblea la proposta motivata finalizzata al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti (art. 29.2);
- può svolgere la revisione legale dei conti della Società qualora la stessa venga a perdere le caratteristiche in base alle quali la normativa vigente impone che la revisione legale dei conti venga svolta da un revisore legale o da una società di revisione legale (art. 29.1).

Ai sensi del combinato disposto degli articoli 16 e 19, comma 2, del D.Lgs. n. 39/2010, il Collegio Sindacale svolge le funzioni di "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile".

In quanto tale, compete al Collegio Sindacale vigilare su:

- il processo di informativa finanziaria;
- l'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna, se applicabile, e di gestione del rischio;
- la revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;

- l'indipendenza del revisore legale o della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione all'ente sottoposto alla revisione legale dei conti.

Il Collegio Sindacale riceve dalla società di revisione una relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale, e in particolare sulle carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

Al Collegio Sindacale, in quanto Organo con funzione di controllo, sono inoltre riconosciute attribuzioni specifiche nell'ambito di alcuni processi aziendali, disciplinati da atti di normativa interna approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale di Veneto Sviluppo si riunisce con periodicità trimestrale, per lo svolgimento delle attività di verifica di propria competenza, nonché in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE (ex articolo 6 del d.lgs. 175/2016)

Nella presente sezione è rappresentato il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale. Tale valutazione è stata effettuata attraverso l'analisi di alcuni indici di bilancio, opportunamente costruiti in base al modello di business e le caratteristiche specifiche della Società, quale Società Pubblica, non più intermediario finanziario iscritto all'albo ex art. 106 TUB.

Attraverso l'analisi di tali indici è possibile ottenere informazioni utili alla valutazione delle dinamiche gestionali della Società così come richiesto dall'art. 14 del D. Lgs. 175/2016, il quale prevede che, qualora affiorino, in questa sede, uno o molteplici indicatori di una potenziale crisi aziendale, l'organo di vertice della società a controllo pubblico adotti, senza nessun indugio, i provvedimenti che si rendono necessari per arrestare l'aggravamento della crisi, per circoscriverne gli effetti ed eliminarne le cause, attraverso un idoneo piano di risanamento.

Atteso che l'andamento gestionale è un fenomeno dinamico, l'analisi di bilancio per indici è stata svolta con riferimento ai bilanci degli ultimi quattro esercizi della Società coprendo pertanto un intero quadriennio (cd. analisi storica).

Gli indicatori considerati significativi per la Società fanno riferimento alle seguenti aree di interesse:

- adeguatezza del capitale, ossia il livello di capitalizzazione, la capacità della Società di affrontare eventuali periodo di stress utilizzando le risorse proprie;
- efficienza, ossia la capacità di generare adeguati margini nella gestione caratteristica, senza considerare la parte straordinaria.

Di seguito sono specificati gli indicatori utilizzati con riferimento alle aree di interesse sopra individuate.

- Capitale proprio / totale attivo. Indica il grado di solidità patrimoniale dell'azienda in termini di rapporto tra il capitale proprio ed il totale dell'attivo dello stato patrimoniale. I valori di riferimento differiscono a seconda della finalità connessa all'analisi. (investimento o definizione del merito creditizio). Si assume, tuttavia, come positiva una performance che evidenzii un valore dell'indicatore superiore al 15% (la soglia di criticità è individuata su valori inferiori al 7%);
- Costo medio per addetto = Spese per il personale/Numero di dipendenti medio. Fornisce un'indicazione dell'efficienza dell'attività. Un basso valore di tale rapporto indica un'efficienza pro capite elevata;

- Copertura dei costi del personale = Commissioni nette – Costo del personale. Fornisce l'informazione circa l'assorbimento dei costi del personale derivante dall'attività caratteristica. Maggiore è la differenza, maggiore è l'efficienza della Società.

Nella tabella che segue sono riportati i valori degli indicatori calcolati secondo le modalità sopra riportate, ricostruiti dai valori riportati nei prospetti di Conto Economico e di Stato Patrimoniale di cui ai bilanci della Società per il quadriennio 2014-2017, ed il relativo valor medio riferito al medesimo periodo.

Esame valori a consuntivo e media di periodo – quadriennio 2014-2017					
	2014	2015	2016	2017	Media
Capitale proprio / Totale Attivo	72%	84%	88%	86%	82,5%
Costo medio per addetto	88.431	82.658	78.673	79.626	82.347
Copertura costi personale	1.127.201	1.612.862	453.306	609.439	950.702

Come si può notare dai valori esposti:

- l'indicatore di adeguatezza del capitale si colloca su valori abbondantemente superiori alla soglia di classificazione "Ottimo" adottata ai fini della definizione del merito creditizio;
- gli indicatori di efficienza evidenziano:
 - una progressiva riduzione del costo medio per addetto, indicatore sul quale la Società mantiene elevata l'attenzione anche nell'esercizio corrente;
 - un sensibile incremento nel 2017 dell'indicatore relativo alla copertura dei costi del personale, che nell'anno precedente aveva risentito della riduzione dei ricavi commissionali derivanti dalla cessazione delle convenzioni di gestione di alcune misure agevolative a valere su fondi comunitari. Come in passato, anche nell'anno in corso la Società si sta adoperando per individuare nuove opportunità e strumenti che possano migliorare l'indice di copertura dei costi del personale.

Per l'esercizio 2018 è previsto che l'operatività porti a rilevazioni in continuità con i trend sopra evidenziati.