

GEPAFIN – GARANZIE PER PARTECIPAZIONI E FINANZIAMENTI S.P.A.

Sede legale: Perugia – Via Campo di Marte n°9

Iscrizione Registro delle Società del Tribunale di Perugia al n°18219

Iscrizione Albo Unico ex art. 106 TUB al n. 31865

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Bilancio al 31.12.2017

Ai Signori Azionisti

L'impostazione della presente Relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

L'esercizio 2017 risulta caratterizzato dalla fase di avvio della attività di concessione di finanziamenti nei confronti del pubblico ex art. 106 TUB, giusto provvedimento di autorizzazione per l'iscrizione all'albo unico degli Intermediari Finanziari emanato da Bankit in data 3 febbraio 2017.

Nel corso dell'esercizio sono state attivate tutte le procedure ed i regolamenti coerenti con il nuovo status acquisito di intermediario Finanziario Vigilato, peraltro in continuo corso di implementazione, pervenendo al termine ad una Struttura Organizzativa , adeguata alle dimensione societarie, adottando tutte le Funzioni di Controllo previste dalla normativa di vigilanza Banca d'Italia:

- antiriciclaggio;
- controllo di Conformità (Compliance);
- revisione interna (Internal Audit).

In merito alla tipologia dell'attività svolta e della sua struttura organizzativa e contabile, adeguata alla complessità operativa e dimensionale della Società in base al principio di proporzionalità, la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza – nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai parametri sopra citati – è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto conosciuto ed in base alle informazioni acquisite tempo per tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è sostanzialmente mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono stati oggetto di un significativo rinnovamento, a partire dalla sostituzione del sistema informativo – contabile, ritenuto tale da assicurare un elevato grado di attendibilità, in linea con l'operatività e con gli obiettivi aziendali;
- le risorse umane non sono sostanzialmente mutate, come anche detto dagli Amministratori nella Relazione al bilancio;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame e quello precedente. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2017 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

Le attività svolte dal presente Collegio hanno riguardato l'intero esercizio 2017 e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 Codice Civile e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Il Collegio Sindacale non svolge la funzione di revisione legale dei conti di cui all'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, conseguentemente, con riferimento al Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, Vi relazioniamo in merito all'attività di vigilanza, ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. La nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In merito alla continuità aziendale gli Amministratori hanno illustrato nella Relazione sulla Gestione l'andamento della gestione, nonché fornito adeguate informazioni sulla esposizione verso la Regione Umbria relative all'operazione Monteluce ed al conseguente impegno finanziario assunto dalla società, nonché la proposta avanzata alla Regione dell'Umbria di procedere all'estinzione di tali passività attraverso un atto intergestorio / intersoggettivo che consenta di utilizzare la liquidità dei Fondi pubblici in gestione per l'estinzione di detta provvista finanziaria.

Quanto sopra descritto ha portato gli amministratori a ritenere che le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico, non generino comunque dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

▪ **Attività di vigilanza**

Durante l'esercizio 2017, abbiamo regolarmente partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e abbiamo pianificato e tenuto incontri e/o momenti di approfondimento con la funzione Compliance Officer , con la funzione Risk Manager ed Antiriciclaggio , con la Funzione Internal Audit e con la Società di Revisione, anche ai sensi dell'art. 150, comma 3, D.Lgs. 58/98, che ha effettuato i controlli periodici sulla regolare tenuta della contabilità sociale e dai quali (secondo le informazioni acquisite dal Collegio) non sono emersi dati ed informazioni che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società. Al riguardo, rileviamo che non siamo venuti a conoscenza di azioni deliberate e/o poste in essere non conformi alla Legge ed allo Statuto Sociale, in potenziale conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dalla Direzione ed incontri, come già rappresentato, con la Società di Revisione, l'Internal Auditor ed il responsabile dell'Ufficio Compliance, Risk Manager e dell'Antiriciclaggio. A tal riguardo, considerando il dovuto principio di proporzionalità, non abbiamo osservazioni rilevanti da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo anche attraverso l'analisi di tutti gli audit reports emessi dalla funzione di Internal Audit. Non sono state rilevate criticità di rilievo nel sistema complessivo dei controlli interni, peraltro oggetto di implementazione nel continuo.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione anche attraverso

l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione, sistema informativo contabile che come in precedenza descritto è stato oggetto di sostituzione al fine di garantire gli elevati livelli di sicurezza richiesti dalla normativa di riferimento.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della normativa antiriciclaggio di cui alla Legge n° 231/ 2007 e nel corso della nostra attività e sulla base dello scambio di informazioni con il referente interno, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità tali da richiederne la segnalazione agli Organi di Vigilanza o menzione nella presente relazione.

Con riferimento alla Responsabilità amministrativa degli Enti ex D.Lgs. 231/2001 si precisa che dal 23 maggio 2017 si è insediato il nuovo Organismo di Vigilanza e che è stato portato a conoscenza del personale dipendente della Società il nuovo Modello Organizzativo aziendale a seguito della revisione dello stesso effettuata nel corso del 2016.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 Codice Civile.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

▪ **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e la Relazione sulla gestione, consegnatici dal Consiglio di Amministrazione , previa rinuncia dei termini ex art. 2429 del Codice Civile.

La funzione di revisione legale dei conti è stata da Voi conferita alla Società di Revisione KPMG spa che in data 27 aprile 2018 ha rilasciato la relativa relazione.

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB), e le relative interpretazioni emanate dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) omologate dall'Unione Europea ed in conformità con le disposizioni previste dal Provvedimento Banca d'Italia del 9 dicembre 2016 relativo a "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari".

Il Bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa che è suddivisa nelle seguenti parti: a) Politiche contabili; b) Informazioni sullo stato patrimoniale; c) Informazioni sul conto economico; d) Altre informazioni.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico evidenziano un utile d'esercizio di Euro 627.

Lo Stato Patrimoniale presenta in sintesi i seguenti valori:

Descrizione Voci	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Cassa e disponibilità liquide	418	678
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	61.005	5.831
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.582.320	2.846.055
Crediti	10.173.563	9.531.369
Derivati di copertura	8.243.904	7.898.862
Attività materiali	920.911	955.680
Attività immateriali	22.607	23.277
Attività fiscali	119.909	383.153
Altre attività	4.872.636	4.588.136
TOTALE ATTIVO	26.997.273	26.233.041
Passività e fondi	11.449.043	10.773.042
Capitale e riserve	15.547.603	15.459.100
Utile/Perdita dell'esercizio	627	899
TOTALE PASSIVO	26.997.273	26.233.041

Il Conto Economico presenta in sintesi i seguenti valori:

Descrizione Voci	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Margine di interesse	(349.335)	(380.497)
Commissioni nette	2.798.658	2.635.267
Margine di intermediazione	2.528.102	2.260.601
Risultato della Gestione Operativa	167.719	20.957
Imposte sul reddito dell'es. dell'operatività corrente	(167.092)	(20.058)
Utile (Perdita) d'esercizio	627	899

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, il prospetto della redditività complessiva ed il rendiconto finanziario rappresentano in modo sintetico la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato dell'esercizio, rimandando l'approfondimento ed il dettaglio alla nota integrativa, elemento essenziale del bilancio che illustra i criteri di valutazione adottati e fornisce le informazioni necessarie per la rappresentazione chiara, veritiera e corretta della realtà aziendale.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e, a tal riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Gli Amministratori hanno adeguatamente illustrato le cause che hanno determinato il risultato positivo conseguito.

Dopo attento esame dei documenti sopra riportati e preso atto della Relazione di Revisione ex art. 14 del Decreto Legislativo n° 39/2010 emessa in data 27 aprile 2018, senza rilievi, attestiamo che:

- il bilancio è conforme ai principi e alle regole posti dalla normativa vigente;
- in nota integrativa sono state fornite informazioni sui principali rischi cui la Società è esposta, nonché le informazioni necessarie in ordine alle operazioni con parti correlate;

- sono stati iscritti in bilancio gli effetti della fiscalità anticipata e differita che trovano dettagliata illustrazione nell'apposita sezione della nota integrativa;
- anche in base a quanto abbiamo potuto esaminare nelle nostre visite periodiche, i dati di bilancio e le informazioni contenute nella relazione e nella nota integrativa si presentano attendibili.

▪ **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio che ci è stata messa a disposizione in data 27 aprile 2017, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2017, così come redatto dagli Amministratori. Non sussistono peraltro osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione del risultato d'esercizio.

Perugia, 27 aprile 2018

Il Collegio Sindacale

Presidente dott. Rossi Roberto

Membro dott. Granaroli Alessandra

Membro Dott. Andrea Nasini

