

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

Iscritta all'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 31.12.2019

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 2019 risulta caratterizzato dal secondo anno completo di gestione quale intermediario finanziario 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 la società ha attivato tutte le procedure ed i regolamenti coerenti con lo status di intermediario Finanziario Vigilato, procedure e regolamenti in continuo corso di implementazione/correzione, pervenendo al termine ad una Struttura Organizzativa da ritenersi, tenuto conto delle dimensioni societarie in base al principio di proporzionalità, adeguata ed adottando tutte le Funzioni di Controllo previste dalla normativa di vigilanza Banca d'Italia funzioni che, fatta eccezione dell'antiriciclaggio, sono svolte in outsourcing:

- antiriciclaggio;
- controllo di Conformità (Compliance);
- controllo dei rischi (Risk Management);
- revisione interna (Internal Audit).

In merito alla tipologia dell'attività svolta e della sua struttura organizzativa e contabile, tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche della Società, 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, anche nel corso delle incontri avuti con i responsabili della vigilanza della Banca D'Italia.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società 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 , già avviato nell'anno 2018 , ed oggi ritenuto tale da assicurare un adeguato grado di attendibilità , in linea con l'operatività e con gli obiettivi aziendali, ma comunque oggetto di continua implementazione, al fine di rendere più efficaci ed efficienti i processi aziendali;
- le risorse umane risultano incrementate verso la fine dell'anno 2019 con l'assunzione di una figura apicale responsabile del settore amministrativo con le necessarie competenze professionali;
- 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 2019 in termini sufficientemente 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, ad eccezione delle perdite non ripetibili anno 2018.

Le attività svolte dal presente Collegio hanno riguardato l'intero esercizio 2019 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 ex lege 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 2019 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 propria Relazione l'andamento della gestione, i volumi ritenuti adeguati della struttura patrimoniale, i contenuti della Convenzione con Regione Umbria per la gestione dei fondi la cui piattaforma commissionale è in corso di

rinegoziazione, nonché gli obiettivi prefissati nel Piano Strategico 2020- 2023, allo stato in fase di condivisione con l'azionista di riferimento.

Stante tutto ciò gli amministratori ritengono di avere una ragionevole certezza che gli effetti economici, finanziari e patrimoniali per ragioni derivanti dall'emergenza epidemica da Covid-19 manifestatasi nei primi mesi del 2020, non generino comunque dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. Conseguentemente la Società ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e gli Amministratori hanno, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Durante l'esercizio 2019, abbiamo regolarmente partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e abbiamo pianificato e tenuto incontri e/o momenti di approfondimento con i referenti delle Funzioni di Controllo e con la Società di Revisione, anche ai sensi dell'art. 150, comma 3, D.Lgs. 58/98, la quale 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 di rilevante importanza 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, tenendo in debito conto il soprarichiamato 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 e successivo confronto con la responsabile. Non sono state rilevate criticità di rilievo nel sistema complessivo dei controlli interni, peraltro oggetto di monitoraggio e di

implementazione nel continuo, tali da essere oggetto di segnalazione nella presente.

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/continua ad essere oggetto di sostituzione/implementazione al fine di cercare di raggiungere quegli 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.

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 2019 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 15 maggio 2020 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 2019 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 30 novembre 2018 relativo a "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" che ha recepito gli impatti legati all'adozione del principio contabile internazionale IFRS 16 applicabile dal 1.1.2019 in via prospettica, senza impatti patrimoniali al 1.1.2019. Gli effetti complessivi sul bilancio 2019 sono stati molto limitati.

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 21.172.**

Lo Stato Patrimoniale presenta in sintesi i seguenti valori:

Descrizione Voci	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Cassa e disponibilità liquide	608	287
Attività finanz. fair value con impatto a CE	100.170	307.035
Attività finanz. fair value con impatto redditività complessiva	1.224.532	1.310.403
Attività finanz. al costo ammortizzato	12.242.016	11.767.857
Attività materiali	1.631.299	1.596.098
Attività immateriali	21.160	20.752
Attività fiscali	312.474	289.571
Altre attività	1.489.949	1.492.590
TOTALE ATTIVO	17.022.208	16.784.593
Passività finanziarie e fondi	2.442.276	2.110.325
Capitale e riserve	14.558.760	15.451.608
Utile/Perdita dell'esercizio	21.172	(777.340)
TOTALE PASSIVO	17.022.208	16.784.593

Il Conto Economico presenta in sintesi i seguenti valori:

Descrizione Voci	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Margine di interesse	11.452	(205.547)
Commissioni nette	2.691.118	2.655.059
Margine di intermediazione	2.752.252	2.355.249
Risultato netto gestione finanziaria	2.751.417	1.551.944
Costi operativi	(2.641.823)	(2.486.759)
Utile (Perdita) operativa corrente al lordo imposte	59.794	(935.582)
Imposte sul reddito dell'es. dell'operatività corrente	(38.622)	158.242
Utile (Perdita)della operatività corrente netto imposte	21.172	(777.340)
Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto imposte		
Utile (Perdita) d'esercizio	21.172	(777.340)

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.

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 15 maggio 2020, 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 15 maggio 2020, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2019, così come redatto dagli Amministratori. Non sussistono peraltro osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione dell'utile di esercizio.

Perugia, 15 maggio 2020

Per Il Collegio Sindacale

Il Presidente dott. Rossi Roberto

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. Rossi', written in a cursive style.