

**GEPAFIN S.P.A. – GARANZIA PARTECIPAZIONI E FINANZIAMENTI  
S.P.A.**

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

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Perugia 01714770540

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.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge, alle disposizioni emanate da Banca d'Italia ed alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC, nella versione aggiornata alla data del 12 gennaio 2021.

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente Relazione è stato nominato, per il triennio 2020-2022, dall'Assemblea degli azionisti del 23 giugno 2020.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'esercizio 2020 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 e, 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.

Durante l'esercizio 2020, abbiamo regolarmente partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione. 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, né di operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nel corso del 2020, inoltre, abbiamo incontrato periodicamente i responsabili della Società di revisione al fine dello scambio di reciproche informazioni. La Società di Revisione non ha evidenziato atti o fatti ritenuti censurabili né irregolarità che abbiano richiesto la formulazione di specifiche segnalazioni.

Come noto, la Vostra Società, in data 3 febbraio 2017, ha ottenuto l'autorizzazione da Banca d'Italia all'esercizio dell'attività di concessione di finanziamenti nei confronti del pubblico, ai sensi degli articoli 106 e seguenti del TUB.

In quanto intermediario finanziario vigilato da Banca d'Italia, Gepafin ha attivato tutte le Funzioni di Controllo previste dalla normativa di riferimento:

- funzione di controllo di terzo livello: Funzione Internal Audit (esternalizzata);
- funzioni di controllo di secondo livello: Funzione Risk Management e Funzione Compliance (entrambe esternalizzate);
- presidi specialistici di controllo: Organismo di Vigilanza D.Lgs. 231/2001, Funzione Antiriciclaggio (in parte esternalizzata), Responsabile della prevenzione della corruzione L. 190/2012, Responsabile della Trasparenza D.Lgs. 33/2012, Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione D.Lgs. 81/2008, Responsabile della Protezione dei Dati (con funzioni in parte esternalizzate).

Nel corso del 2020, poco dopo il nostro insediamento, abbiamo svolto una riunione plenaria con tutti i responsabili delle funzioni di controllo (sia svolte internamente, sia esternalizzate), al fine di consentire lo scambio di informazioni tra le diverse funzioni deputate al controllo interno e permettere un maggior coordinamento tra le stesse (il che risulta ancora più opportuno dal momento che talune funzioni, come riferito, sono state esternalizzate). Nelle successive riunioni, inoltre, abbiamo incontrato i responsabili delle funzioni di controllo al fine di approfondire specifiche tematiche.

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'organismo di Vigilanza, l'Internal Auditor, il responsabile della funzione Compliance, il Risk Manager ed il responsabile della funzione Antiriciclaggio e anticorruzione.

In particolare, quanto all'adeguatezza della struttura organizzativa, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato con attenzione sulle principali evoluzioni dell'organizzazione e delle metodologie organizzative e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa rispetto agli obiettivi strategici della Società. A tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. La struttura organizzativa appare adeguata in considerazione dell'oggetto sociale, delle caratteristiche e delle dimensioni della Società.

Quanto al sistema complessivo dei controlli interni e di gestione dei rischi, la Società si è dotata di un Sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi volto ad identificare, misurare, gestire e monitorare nel continuo i rischi a cui essa è o potrebbe risultare esposta, al fine di garantire il conseguimento dell'efficacia e dell'efficienza dei processi aziendali mediante il costante controllo dei processi svolti nel rispetto delle disposizioni di legge e di vigilanza in materia di controlli interni. Non sono state rilevate criticità di rilievo nel sistema complessivo di controlli interni di importanza tale da dover essere segnalati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dalla Società di Revisione e dall'esame dei documenti aziendali. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Siamo in condizione di poter affermare che il sistema amministrativo contabile della Società è affidabile ed adeguato a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

In merito alla continuità aziendale gli Amministratori hanno illustrato, nella propria Relazione sulla gestione, come la struttura patrimoniale appaia adeguata agli impegni assunti e che la solidità patrimoniale della Società, l'adeguata posizione finanziaria netta e la capienza patrimoniale dei fondi pubblici in gestione facciano 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, anche in considerazione delle analisi svolte nell'ambito del Piano Strategico 2021-2023. Gli amministratori ritengono, quindi, che la Società abbia la ragionevole aspettativa di continuare la sua operatività in un futuro prevedibile e, pertanto, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Nel corso dell'anno 2020 il Collegio Sindacale ha rilasciato i pareri previsti dalla disciplina applicabile.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c., né sono state effettuate denunce ex art. 2409 c.c..

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta, come sopra descritta, non sono emerse omissioni, fatti

censurabili o irregolarità meritevoli di menzione in questa sede.

### **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e la Relazione sulla gestione, consegnatici dal Consiglio di Amministrazione.

La funzione di revisione legale dei conti è stata da Voi conferita alla Società di Revisione KPMG S.p.A. che in data 18 maggio 2021 ha rilasciato la relativa relazione.

Non essendo a noi demandata 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 2020 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 di cui al documento "Il bilancio degli intermediari finanziari IFRS diversi dagli intermediari bancari", emanate da Banca d'Italia il 30 novembre 2018, come integrate dalla Comunicazione Banca d'Italia del 27 gennaio 2021 – Integrazioni alle disposizioni del Provvedimento "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS.

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 9.002.

Lo Stato Patrimoniale presenta in sintesi i seguenti valori:

<b>Descrizione Voci</b>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>
Cassa e disponibilità liquide	71	608
Attività finanz. fair value con impatto a CE	100.384	100.170
Attività finanz. fair value con impatto redditività complessiva	1.223.664	1.224.532
Attività finanz. al costo ammortizzato	12.621.891	12.242.016
Attività materiali	1.583.364	1.631.299
Attività immateriali	50.877	21.160

<b>Descrizione Voci</b>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>
Attività fiscali	307.299	312.474
Altre attività	1.470.893	1.489.949
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>17.358.443</b>	<b>17.022.208</b>
Passività finanziarie e fondi	2.785.952	2.442.276
Capitale e riserve	14.563.489	14.558.760
<b>Utile/Perdita dell'esercizio</b>	<b>9.002</b>	<b>21.172</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>17.358.443</b>	<b>17.022.208</b>

Il Conto Economico presenta in sintesi i seguenti valori:

<b>Descrizione Voci</b>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>11.385</b>	<b>11.452</b>
Commissioni nette	2.686.174	2.691.118
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2.697.878</b>	<b>2.752.252</b>
Risultato netto gestione finanziaria	2.703.185	2.751.417
Costi operativi	(2.679.775)	(2.641.823)
<b>Utile (perdita) operativa corrente al lordo imposte</b>	<b>23.410</b>	<b>59.794</b>
Imposte sul reddito dell'es. dell'operatività corrente	(14.408)	(38.622)
<b>Utile (perdita) della operatività corrente netto imposte</b>	<b>9.002</b>	<b>21.172</b>
Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto imposte		
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>9.002</b>	<b>21.172</b>

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 5, c.c.

Il Collegio Sindacale ha preso visione della relazione rilasciata in data 18 maggio 2021 da KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Decreto Legislativo n. 39/2010, nella quale viene espresso un giudizio sul bilancio senza eccezioni, rilievi né richiami d'informativa, con ciò attestando che lo stesso è conforme alle norme che lo disciplinano.

### **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze sopra richiamate dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2020, sottopostovi dal Consiglio di Amministrazione.

Esprimiamo inoltre parere favorevole alla proposta degli Amministratori di destinare l'utile d'esercizio a parziale copertura della perdita degli esercizi precedenti.

Perugia, 18 maggio 2021

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente dott. Giulia Pusterla

