SPEFIN FINANZIARIA S.p.A.

Sede in Via Marche n. 23 – 00187 Roma (RM)

Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i. v.

Iscritta al Registro delle Imprese n. 09095161007 Tribunale di Roma

R.E.A. di Roma n. 1139298 - Codice fiscale 09095161007

Iscrizione ex art. 106 T.U.B.: 38613 – Codice ABI 332809

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2014

AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS N. 39/2010 E DEGLI ARTICOLI 2429 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE

* * *

All'Assemblea dei soci della **SPEFIN FINANZIARIA S.p.A.**

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, di cui riferisce con la seguente relazione e che è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Essendo incaricati anche della Revisione legale dei conti Vi riferiamo anche ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 39/2010.

Come è noto la società ha da tempo sospeso tutte le attività connesse all'acquisizione di nuovi contratti, limitandosi alla gestione

ordinaria delle pratiche in essere.

Come spiegato dagli amministratori nella loro relazione nel corso dell'esercizio è stato integrato l'organico con l'inserimento di una unità con lo scopo di potenziare i presidi fondamentali pur mantenendo sotto osservazione la politica di contenimento dei costi.

Gli amministratori riferiscono che con contratto del 31/03/2015 la Società ha ceduto, pro soluto, alla cessionaria "Banca Sistema S:p.A:" che ha acquistato contro corrispettivo e nel contesto degli impegni reciproci assunti dalle parti, crediti derivanti da contratti di finanziamento per un valore nominale di euro 5.571.545,00.

Tale cessione è la prima operazione rientrante nel progetto di sviluppo nel comparto cqs della Spefin S.p.a. che ha trovato esecuzione con l'approvazione da parte del Comitato esecutivo di Banca Sistema S.p.a. in data 25/03/2015 S.p.A della stipula dell'accordo quadro e del contratto di servicing in essere tra la Banca Intesa S.p.A. e la Spefin S.p.A.

Quanto sopra a conferma della prospettiva della valutazione della capacità della società di operare come entità in funzionamento richiamata e commentata nella nota integrativa dall'organo amministrativo.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di redigere il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, nella prospettiva della continuità aziendale.

Il Collegio pur valutando positivamente le attività poste in essere dagli amministratori e le assicurazioni ricevute dagli azionisti

relativamente al sostegno economico e finanziario in favore della Società, non disponendo di informazioni dettagliate sull'operazione in corso con Banca Sistema, non è in grado di esprimere un giudizio sulla continuità aziendale e sulle prospettive future della Società.

Attività di Revisione Legale

Vi informiamo che abbiamo provveduto, nel corso dell'esercizio, a verificare la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione. Il Collegio, inoltre, ha verificato il progetto di bilancio d'esercizio della società redatto dal Consiglio di Amministrazione e trasmessoci per quanto di nostra competenza.

In conformità con le previsioni di cui all'art. 14 del D.lgs. 39/2010, segnaliamo quanto in appresso specificato.

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della società SPEFIN FINANZIARIA S.p.A. chiuso al 31/12/2014. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società.

E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale.

Nella redazione del bilancio sottoposto a revisione gli amministratori hanno applicato le disposizioni previste dal Codice Civile, dal Decreto Legislativo n. 87/92, e dalle disposizioni attuative della Banca d'Italia.

Dall'esame dei documenti ricevuti si evidenzia che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno fatto ricorso alla deroga alle

norme di legge prevista dagli art. 2423, comma 4, del Codice Civile.

La sua struttura è conforme alla normativa in vigore.

Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la società ha conseguito una perdita di esercizio pari ad euro 266.869=.

Tale risultato negativo si è determinato dopo aver conseguito un margine di intermediazione di euro 366.611 a cui si sono contrapposte rettifiche di valore per attività finanziarie per euro 117.672 e spese amministrative per euro 609.779.

Tali perdite, addizionate alle perdite dell'esercizio chiuso al 31/12/2013, non sono superiori alla misura di un terzo del Capitale Sociale e non comportano l'attivazione delle previsioni contenute nell'art. 2446 del Codice Civile anche se a tal proposito si riscontra positivamente la proposta del C.D.A. di ripianare le perdite dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 rinviando a futuro le perdite dell'esercizio al 31/12/2014.

Stato Patrimoniale

ATTIVO	31/12/2014	31/12/2013	SCOSTAMENTO
10 Cassa e disponibilità liquide	561	648	-87
60 Crediti	12.244.323	15.521.945	-3.277.623
100 Attività materiali	**12.661**	**16.756**	**-4.096**
110 Attività immateriali	**70.503**	**64.150**	**6.352**
120 Attività fiscali	**162.760**	**179.373**	**-16.613**
a) correnti	162.760	179.373	-16.613
b) anticipate	0	0	0
140 Altre attività	**86.232**	**89.408**	**-3.176**
TOTALE ATTIVO	**12.577.038**	**15.872.281**	**-3.295.243**

PASSIVO	31/12/2014	31/12/2013	SCOSTAMENTO
10 Debiti	10.636.469	13.490.728	-2.854.258

70 Passività fiscali	**0**	**0**	**0**
a) correnti	0	0	0
b) differite	0	0	0
90 Altre passività	558.659	746.367	-187.709
100 Trattamento di fine rapporto del personale	34.369	20.775	13.594
120 Capitale	2.000.000	2.000.000	0
160 Riserve	-385.589	0	-385.589
180 Utile (Perdita) dell'esercizio	-266.869	-385.589	118.719
TOTALE PASSIVO	**12.577.038**	**15.872.281**	**-3.295.243**

Conto Economico

CONTO ECONOMICO	31/12/2014	31/12/2013	SCOSTAMENTO
10 Interessi attivi e proventi assimilati	518.719	686.878	-168.159
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-210.187	-464.739	254.552
Margine di interesse	308.532	222.140	86.392
30 Commissioni attive	110.635	119.640	-9.005
40 Commissioni passive	-82.556	-66.490	-16.066
Commissioni nette	28.079	53.150	-25.071
Margine di intermediazione	336.611	275.290	61.322
100 Rettifiche di valore su attività Finanziarie	**-117.672**	**-93.868**	**-23.804**
a) attività finanziarie	-61.539	-17.229	-44.310
b) altre operazioni finanziarie	-56.133	-76.639	20.506
110 Spese amministrative	**-609.779**	**-607.691**	**-2.089**
a) spese per il personale	-263.426	-202.797	-60.629
b) altre spese amministrative	-346.353	-404.894	58.541
120 Rettifiche di valore su attività Materiali	-5.101	-4.946	-155
130 Rettifiche di valore su attività immateriali	-21.586	-22.748	1.162
150.Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	0	0
160 Altri proventi ed oneri di gestione	150.847	68.374	82.472
Risultato della gestione operativa	-266.681	-385.589	118.908
Utile (perdita) attività corrente al lordo delle imposte	-266.681	-385.589	118.908
190 Imposte sul reddito di esercizio	-189	0	-189
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO	**-266.869**	**-385.589**	**118.719**

CONTI D'ORDINE	31/12/2014	31/12/2013
CONTO ORDINE PER BANCA	-21.032.819	-32.172.004
IMPEGNI RICEVUTI DA CENDENTI	21.032.819	32.172.004

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e

se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Attività di vigilanza

Avuto riguardo alle modalità con cui è stata svolta la propria attività istituzionale, il Collegio Sindacale dà atto di aver:

- vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- partecipato alle Assemblee dei Soci ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme di legge e di statuto che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono ad essi conformi e non sono manifestatamene imprudenti, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ottenuto dagli amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono

conformi alla legge, allo Statuto sociale;

- acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

Nel corso della nostra attività di vigilanza come sopra descritta non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione ad eccezione della inattività della società come già evidenziato in precedenza.

Non abbiamo ricevuto, nel corso dell'esercizio, denunce ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile.

Con riferimento al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014:

premesso che

- è redatto secondo i principi contabili internazionali ("IAS/IFRS" emanati dall'International Accounting Standards Board) ed alle relative interpretazioni, adottati dall'Unione Europea, così come indicato dal D.lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 ed alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio;
- nella Nota Integrativa è fornita ampia informativa dei principi e criteri di valutazione adottati;

riferiamo quanto segue

- abbiamo vigilato sull'impostazione 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;

- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e, a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- per quanto a nostra conoscenza, il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, del Codice Civile;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e, non abbiamo osservazioni al riguardo;

Per quanto precede il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, e riscontra positivamente la proposta di deliberazione presentata del Consiglio di Amministrazione relativamente al ripianamento della perdita dell'esercizio corrente pur non ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Il Collegio Sindacale Roma 21 Aprile 2015

Dott. Ugo Cosentini (Presidente)

Dott. Riccardo Tiscini (sindaco effettivo)

Dott.ssa Cristina Risi (sindaco effettivo)