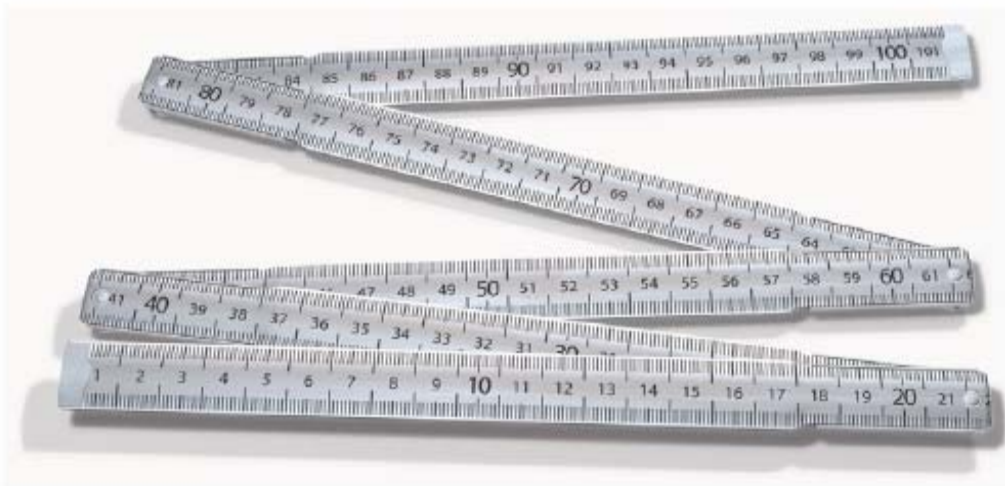


Bilancio al 31.12.2008



€ L'attività di un anno a sostegno dell'imprenditoria sociale



**COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE
SOCIALI S.p.A.**

Bilancio al 31.12.2008

COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.p.A.

SEDE LEGALE: Via Nazionale, 39 - 00184 Roma
Tel. +39 06476781 - Fax +39 064741117
INTERNET [http:// www.cosis.it](http://www.cosis.it)

CAPITALE SOCIALE: Euro 17.230.827,00 i.v.

P.IVA.: 04884801004

Codice Fiscale e N. di Iscrizione
al Registro delle Imprese
Tribunale di Roma: 04884801004

R.E.A. di Roma: 812393

U.I.C.: 28734

SOMMARIO

AZIONISTI (*)	5
ORGANI SOCIETARI (*)	6
RELAZIONE SULLA GESTIONE	7
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	16
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	17
CONTO ECONOMICO - COSTI	18
CONTO ECONOMICO - RICAVI	19
NOTA INTEGRATIVA	20
<i>Allegati del Bilancio</i> - RENDICONTO FINANZIARIO	50
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	51
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	54

AZIONISTI (*)

AZIONISTI	Importi in €	%
FONDAZIONE ROMA - TERZO SETTORE	16.872.088,00	97,92
ATLANTIA S.p.A.	334.488,00	1,94
CONFCOOPERATIVE Confederazione Cooperative Italiane	24.251,00	0,14
TOTALE	17.230.827,00	100,00

(*) *Aggiornamento al 21 maggio 2009*

ORGANI SOCIETARI (*)

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Consiglieri

Mario Piovano - Consigliere delegato

Alberto Busbani - Consigliere delegato

Marco Lipari

Susanna Trevi

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Piergiacomo Jucci

Sindaci effettivi

Francesco Carone

Domenico Antonio Italiano

Sindaci supplenti

Paolo Castellano

Stefano Chiodetti

**SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO CONTABILE
E DELLA REVISIONE DEL BILANCIO**

Fausto Vittucci & C. sas

(*) *Aggiornamento al 21 maggio 2009*

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

con la presentazione del Bilancio della Società dell'esercizio chiuso al 31.12.2008 si esaurisce il mandato che questo Consiglio ha ricevuto in data 14 maggio 2008 dall'Assemblea degli Azionisti.

Come a Voi noto, l'attività svolta nel corso dell'esercizio, coerentemente al mandato ricevuto, è stata prevalentemente indirizzata nella gestione dei prestiti e nell'analisi e monitoraggio delle posizioni con andamento irregolare.

La presente Relazione sulla gestione è stata redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, così come novellato dal d.lgs. 32/2007; verranno quindi di seguito fornite tutte le informazioni che il disposto normativo prevede vengano rese obbligatoriamente se le fattispecie sottostanti si siano manifestate all'interno dell'azienda.

Al fine di consentire la comprensione della situazione della Società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene siano necessarie ulteriori informazioni, considerate anche le dimensioni della Società, sia in termini di numero di dipendenti, sia in termini di ricavi e di totale delle attività.

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITA'

Nell'esercizio appena concluso, COSIS S.p.A. ha proseguito la sua attività di sostegno all'imprenditoria sociale attraverso le proprie linee di finanziamento e la gestione dei prestiti partecipativi e del capitale sociale alle imprese beneficiarie del Fondo Capitale di Rischio e Prestiti Partecipativi "Oasis" (di seguito "Fondo OASIS"), erogati entro il termine di scadenza della Convenzione sottoscritta con il Ministero dello Sviluppo Economico (di seguito "MSE") del 31 dicembre 2007.

Con il 31 dicembre 2007 si è infatti conclusa la 2° fase erogativa del Fondo Oasis e pertanto COSIS S.p.A. a partire dal 1° gennaio 2008 e fino al 31 dicembre 2015 dovrà proseguire nella sola gestione del fondo e alla restituzione, al Ministero dell'Economia e delle Finanze, delle risorse che di volta in volta si renderanno disponibili, con modalità che ancora oggi sono da disciplinare con il MSE.

A tal proposito COSIS S.p.A. ha più volte sollecitato, senza riscontro e sin da tempi antecedenti la scadenza del 31 dicembre 2007, l' MSE alla definizione dei rapporti, al fine di evitare che i comportamenti omissivi di quest' ultimo possano arrecare danni alla Società.

Come a Voi ben noto l'aumento di capitale per un importo massimo di 20 milioni di euro, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti nel 2006 con scadenza 31 dicembre 2007, non è stato sottoscritto nemmeno in parte.

Al fine di sviluppare e diversificare la propria attività istituzionale la Società necessita di nuovo capitale proprio per l'ampliamento dell'attività che è strumentale per il perseguimento dell'equilibrio economico-finanziario ed indispensabile per l'offerta alla clientela di nuovi prodotti finanziari a tassi concorrenziali.

Attualmente, infatti, COSIS S.p.A. può contare unicamente sulle risorse finanziarie rivenienti dai rimborsi dei prestiti e dal rientro nelle disponibilità di quelle impiegate nel Fondo OASIS di pertinenza della Società. In attesa che gli scenari dei mercati finanziari volgano in direzione di una ripresa, si è reso necessario un rallentamento prudenziale nella concessione di nuovo credito alla clientela e si ritiene sia opportuno il ridimensionamento del ricorso al capitale dei debiti.

Come si evince dalla tabella sottostante i flussi finanziari previsionali rivenienti dagli incassi dei prestiti per rate in scadenza e dal rientro nelle disponibilità della Società delle risorse di propria spettanza impegnate nel Fondo OASIS, senza tenere conto delle entrate derivanti dal rimborso dei crediti con andamento anomalo, contrapposti alle uscite per il rimborso a scadenza delle posizioni debitorie in capo alla Società, generano liquidità sufficiente non solo alla copertura delle spese correnti, ma anche alla parziale anticipata estinzione di finanziamenti passivi.

La proiezione è stata effettuata sulla base dei tassi attivi e passivi applicati alla data di predisposizione del presente documento.

	1° sem. 2009	2°sem. 2009	1° sem. 2010	2°sem. 2010
<u>ENTRATE (*)</u>				
Linea Istituzionale	905.510	838.468	884.783	737.792
Linea Fondosviluppo	161.517	166.172	172.946	173.731
Fondo OASIS - Sezione A	105.583	108.431	88.263	66.715
Fondo OASIS - Sezione B	199.115	199.115	199.515	199.790
TOTALE (A)	1.371.724	1.312.186	1.345.507	1.178.028
<u>USCITE</u>				
Finanziamento UCB (già BDR)	-230.000			
Mutuo BPN	-320.000	-320.000	-320.000	-320.000
Spese fidejussione	-12.600	-12.600	-12.600	-12.600
TOTALE (B)	-562.600	-332.600	-332.600	-332.600
Differenza (A-B)	809.124	979.586	1.012.907	845.428

() al netto della quota di competenza terzi*

Ai flussi sopra indicati, oltre alla liquidità giacente al netto delle somme necessarie per l'estinzione del finanziamento Unicredit Corporate Banking (già Banca di Roma) ed alle somme rivenienti dagli eventuali rientri dalla gestione del contenzioso, è da aggiungere la quota di competenza COSIS S.p.A. della liquidità generatasi dai rientri dei prestiti del Fondo OASIS che, come sopra evidenziato, non sono più utilizzabili per l'accensione di nuove operazioni. Sulla base dell'Informativa del Fondo alla data del 31 dicembre 2008, presentato secondo le previsioni della scaduta Convenzione, la somma di spettanza della Società imputabile al solo rientro di capitale è di Euro 4.026.981.

Tale liquidità ci consentirebbe, mediante l'estinzione parziale o totale dei finanziamenti in

essere con Unicredit Corporate Banking (già Banca di Roma) e con la Banca Popolare di Novara, cui alla fine dell'esercizio corrisponde un debito residuo, rispettivamente, di Euro 2.868.062 ed Euro 5.551.212, si rinalda la strada del pareggio di bilancio.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Sin dai primi mesi dell'esercizio 2008 i mercati finanziari hanno risentito della crisi del credito che dalle emittenti di obbligazioni aventi per collateralità immobili, si è estesa a tutta l'ampia platea di operatori presenti nel settore del credito fino a colpire anche banche internazionali, espandendosi a livello globale a tutti i comparti finanziari, disegnando uno scenario senza precedenti.

La situazione di incertezza generale si è aggravata con il ridursi della fiducia degli investitori nei mercati e nelle istituzioni finanziarie e dal susseguirsi di eventi che hanno mostrato quanto inefficaci fossero le regole che i governi, le banche centrali, le autorità di vigilanza avevano posto a presidio della trasparenza dei mercati.

Il perdurare delle turbolenze finanziarie, nell'ultimo trimestre del 2008, ha fatto registrare un drastico calo della fiducia dei consumatori che ha comportato un significativo contenimento dei consumi che ha indebolito, a livello mondiale, l'economia reale, facendo strada ad ipotesi di crescente inflazione e prodotto interno lordo in calo, cui potrebbe seguire una forte deflazione.

Sul fronte europeo si prevede un periodo di crescita in calo, così anche il tasso di disoccupazione che da tre anni era calato in maniera stabile nell'Eurozona, ha ripreso a salire andando ad aggravare la situazione dei consumi delle famiglie.

In questo scenario si è osservato che lo spread tra il tasso interbancario a 3 mesi ed il tasso overnight atteso, che sostanzialmente misura la riluttanza delle banche a concedere prestiti, è aumentato in misura molto forte bloccando di fatto il mercato interbancario e del credito.

Lo sforzo dei governi e delle banche centrali è stato (ed è tuttora) teso a riportare la fiducia nel mercato interbancario attraverso azioni coordinate fra i vari Paesi (europei e non) per cercare di assicurare l'accesso al credito alle istituzioni finanziarie ed alle imprese in crisi.

Di questo contesto macroeconomico non ha potuto non risentirne la COSIS S.p.A. che ha una mission etica di supporto delle imprese finanziate; oltre ad essere ente finanziatore la Società si è posta, infatti, anche come partner delle imprese sociali attraverso la partecipazione al capitale di rischio.

Come sopra illustrato, nel corso dell'esercizio, l'attività della Società è stata concentrata nell'azione di monitoraggio dei contratti in essere piuttosto che nella concessione di nuovo credito. Le erogazioni effettuate nell'esercizio, paragonate a quelle del biennio precedente, risultano dalla tabella di seguito riportata:

	Importo Euro	Ripartizione per tipologia di prodotto				
		CAP5	CAP4	SVIL8	SVIL12	Capitale Sociale (socio sovventore)
Erogato 2008	749.000,00	-	-	430.000,00	299.000,00	20.000,00
Erogato 2007	1.642.032,00	237.032,00		1.200.000,00	75.000,00	130.000,00
Erogato 2006	961.951,20	231.951,20	-	720.000,00	-	10.000,00
	3.352.983,20	468.983,20	-	2.350.000,00	374.000,00	160.000,00

Rischio di credito

La direzione della Società, nella concessione del credito, fino alla data di insediamento del Consiglio di Amministrazione in carica, ha impostato i criteri di valutazione del "rating" delle imprese richiedenti anche sulla base del cosiddetto modello del "Valore Aggiunto Sociale" (VAS) che misura l'efficacia e l'efficienza dell'impiego finanziario in rapporto a benefici sociali in termini occupazionali e di sviluppo, ritenuto maggiormente idoneo alla valutazione di un'impresa sociale, pur facendo ricorso nella concessione del credito alla richiesta di garanzie fideiussorie personali ed a garanzie reali.

Tuttavia, il contesto generale sopra descritto ha imposto di far coniugare i valori etici sottostanti l'attività di COSIS S.p.A. con i più rigidi criteri di efficienza economica nella gestione del merito creditizio, senza con questo mutare gli ordinari parametri di concessione del credito adottati nel sistema finanziario, e rispondendo alla disponibilità manifestata dai debitori per la soluzione di criticità o il superamento di difficoltà con la flessibilità necessaria.

Nell'esercizio 2008 il nuovo Consiglio di Amministrazione ha, per prima cosa, proceduto ad una riclassificazione dei crediti e delle posizioni di finanziamento (ancorché incluse all'interno della partecipazione al Fondo OASIS) secondo criteri riconducibili al regolare andamento del piano di ammortamento prescindendo dalle garanzie reali e/o personali ricevute:

- crediti/posizioni "in bonis" – sono i crediti/posizioni in regolare ammortamento per i quali non esistono anomalie;
- crediti/posizione "incagliati" – sono i crediti/posizioni verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si ritiene possa essere superata in congruo periodo di tempo;
- crediti/posizione "in sofferenza" – sono crediti/posizioni nei confronti di soggetti in stato d'insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili.

I criteri di classificazione sopra indicati hanno evidenziato un tasso medio di sofferenza salito a circa il 42,6%, come si evince dalla tabella sottostante che riporta un riepilogo dei crediti e dei finanziamenti a valere sul Fondo OASIS; la percentuale è stata calcolata senza tenere conto degli interessi di mora.

	In Bonis	Incagliati	Sofferenza	TOTALE
<i>Linea Istituzionale</i>	5.250.036	210.843	4.815.185	10.276.063
<i>Linea Fondosviluppo</i>	3.105.080	363.942	1.808.094	5.277.116
TOTALE CREDITI	8.355.116	574.785	6.623.279	15.553.179
FONDO OASIS (*)	3.799.241	1.754.010	4.136.083	9.689.334

() Compresa quota competenza MSE*

A decorrere dal mese di settembre 2008, l'Organo amministrativo ha proceduto alla risoluzione anticipata di alcuni contratti di finanziamento, classificati a "Sofferenza", procedendo giudizialmente per il recupero del credito, ovvero individuando soluzioni bonarie stragiudiziali transattive con i debitori stessi. Da contatti intercorsi si è arrivati ad avere transazioni in corso, per via stragiudiziale, per il 61 % dei crediti in sofferenza.

Il bilancio dell'esercizio risulta, quindi, gravato da svalutazioni a fronte di crediti e da svalutazioni del valore di carico della partecipazione al Fondo OASIS, rispettivamente di Euro 2.980.805 ed Euro 524.675, per complessivi Euro 3.505.480.

Il conto economico riclassificato della Società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente (in unità di Euro):

CONTO ECONOMICO	2008	2007	variazione
10 Interessi attivi e proventi assimilati	963.857	1.111.933	(148.076)
10 Interessi passivi e oneri assimilati	(562.444)	(586.754)	24.310
Margine di interesse	401.413	525.179	(123.766)
20 Commissioni passive	(3.244)	(3.804)	560
40 Profitti da operazioni finanziarie	9.033	25.915	(16.882)
Margine di intermediazione	407.202	547.290	(140.088)
Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	44.921	61.763	(16.842)
80 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(2.980.805)	(311.212)	(2.669.593)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(524.675)	(189.566)	(335.109)
Risultato netto della gestione finanziaria	(3.053.356)	108.275	(3.161.632)
70 Altri proventi di gestione	308.322	609.793	(301.471)
40 Spese amministrative	(1.039.200)	(1.112.680)	73.480
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(10.193)	(251.712)	241.518
60 Altri oneri di gestione	(3.070)	(2.592)	(478)
Risultato di gestione	(3.797.498)	(648.916)	(3.148.581)
80 Proventi straordinari	646.435	18.308	628.127
110 Oneri straordinari	(39.726)	(24.939)	(14.787)
Risultate ante imposte	(3.190.789)	(655.547)	(2.535.242)
130 Imposte sul reddito dell'esercizio	(22.583)	(25.000)	2.417
Risultato netto dell'esercizio	(3.213.372)	(680.547)	(2.532.825)

La riduzione degli interessi attivi deriva, non tanto dall'andamento dei tassi di riferimento sul mercato del quarto trimestre dell'esercizio, poiché l'adeguamento dei tassi applicati avviene per la maggior parte su base semestrale, ma, prevalentemente, dalla diminuzione dei contratti in ammortamento, dalla contrazione dell'attività di erogazione e dal tipo di piano di ammortamento dei finanziamenti (francese o italiano) con quota interessi decrescente.

Sin dall'inizio del secondo semestre dell'esercizio è stata posta in atto una politica di contenimento della spesa attraverso la conversione di alcuni costi fissi in costi variabili, così da avere una struttura più flessibile rispetto alle esigenze della Società riconducibili alla ridotta attività.

I benefici economici delle azioni effettuate, per il contenimento dei costi nell'esercizio appena concluso, sono marginali, ma saranno più evidenti a decorrere dall'esercizio 2009, poiché nel corso del 2008 la Società ha comunque fatto fronte ai costi per la risoluzione di alcuni rapporti di lavoro dipendente ed assimilati.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla Relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

▪ **Personale**

Nel corso dell'esercizio non si è verificato alcun infortunio sul lavoro né si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti o derivanti da cause di lavoro.

▪ **Ambiente**

La Società, in relazione all'attività svolta, non è esposta al rischio di commissione di danni all'ambiente.

▪ **Documento Programmatico sulla Sicurezza**

COSIS S.p.A., ai sensi delle disposizioni del codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 196/2003) ha redatto il documento programmatico per la sicurezza, periodicamente aggiornato. Tale documento descrive, sulla base di una valutazione dei rischi, i criteri tecnici e organizzativi adottati per la protezione dei dati trattati con strumenti informatici.

Le misure adottate rispettano i criteri previsti dal citato decreto legislativo.

▪ **Valutazione dei rischi ai sensi del D.Lgs 81/2008**

COSIS S.p.A. ai sensi del D.Lgs 81/2008 ha provveduto alla stesura del documento di valutazione dei rischi, periodicamente aggiornato ed ha nominato un responsabile del servizio prevenzione e protezione esterno.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSORELLE

Ai sensi dell' art. 2497 bis del codice civile si segnala che la Società è soggetta all' attività di direzione e coordinamento della Fondazione Roma – Terzo Settore (già Fondazione Europa Occupazione e Volontariato: impresa e Solidarietà, in breve FEO-FIVOL) con sede in Roma, Via Nazionale n. 39, ente non commerciale dotato di personalità giuridica operante nel settore del non profit del Volontariato.

Stante i settori di attività in cui operano COSIS S.p.A. e la controllante, tra le due non sono stati intrattenuti rapporti di natura commerciale.

In merito ai rapporti di natura finanziaria intercorrenti con l'ente controllante Fondazione Roma – Terzo Settore, si segnala che la Società, pur non intrattenendo rapporti diretti di finanziamento attivi e passivi con la controllante, ha da questa ricevuto le seguenti garanzie:

Garanzia	Esposizione garantita	Durata esposizione garantita	Importo esposizione residuo	Importo garanzia ricevuta	Scadenza garanzia ricevuta
Lettera di patronage	Fidejussione rilasciata dalla Banca Popolare di Novara S.p.A. a favore MSE	30/12/2015	€ 5.062.277	€ 3.000.000	a revoca
Lettera di patronage	Mutuo chirografaro della Banca Popolare di Novara S.p.A.	30/09/2018	€ 5.551.212	€ 5.551.212	30/09/2018

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Roma, Via Nazionale n. 39; la Società non ha sedi secondarie; si evidenzia che gli uffici utilizzati dalla Società, per lo svolgimento della propria attività, sono stati messi a disposizione in comodato d'uso (gratuito); il conto economico dell'esercizio, pertanto, non è gravato né da costi di locazione, né da ammortamenti su immobili di proprietà, né da oneri finanziari derivanti da finanziamenti o mutui per l'acquisto della sede.

Da ultimo si specifica quanto segue:

la Società non detiene, né ha mai detenuto, azioni proprie in portafoglio;

La COSIS S.p.A. non fa parte di un gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

La Società non è esposta a rischi di natura valutaria in quanto non detiene attività in divisa estera e non ha fatto ricorso a fonti di finanziamento in valuta né a breve, né a lungo termine.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice Civile si comunica che la Società non ha utilizzato, né utilizza, strumenti finanziari derivati.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Poiché le somme liquide del Fondo OASIS, a seguito dello scadere della Convenzione che ne regolamentava il funzionamento, non sono impiegabili in nuove operazioni di finanziamento, in data 15 settembre 2008, dopo aver trasmesso, in data 31 agosto 2008, al MSE la Relazione Semestrale al 30 giugno 2008 sulla gestione del Fondo OASIS, la Società ha provveduto a liquidare al Ministero dell'Economia e delle Finanze, la quota delle somme liquide rivenienti dal rimborso dei prestiti di sua spettanza, al 30 giugno 2008, pari all'importo di Euro 120.216,90.

Successivamente, sulla base dei dati dell'ultima Informativa al 31 dicembre 2008 sulla gestione del Fondo OASIS, trasmesso in data 13 marzo 2009 al MSE, è stata operata la ripartizione delle somme liquide spettanti, rispettivamente, a COSIS S.p.A. e al MSE al 31 dicembre 2008. Tale ripartizione non tiene conto:

1. delle spese di gestione sostenute per l'anno 2007, per le quali sono stati sospesi, da parte del MSE, i termini di approvazione, e delle spese di gestione per l'anno 2008 ancora da quantificare;
2. degli interessi generati, da una parte in seguito al mancato e tempestivo riscontro dell'approvazione delle spese di gestione per gli anni 2005 e 2006, e dall'altra dal mancato rimborso da parte di COSIS S.p.A. della quota di propria competenza a far data dal 1 gennaio 2008, data di scadenza della Convenzione che regolava il Fondo.

In attesa che dal Ministero vengano comunicate le modalità e i termini con le quali liquidare la quota di risorse di loro competenza, la Società ha provveduto comunque, in data 15 maggio 2009, al prelevamento della quota, in linea capitale, di propria competenza pari ad Euro 4.026.981.

Sono stati intrapresi contatti per l'estinzione del finanziamento in essere con Unicredit Corporate Banking (già Banca di Roma).

Già nel corso del 2008 l'Azionista di maggioranza, Fondazione Roma – Terzo Settore, ha manifestato ai soci la volontà di acquisire le azioni di COSIS S.p.A. in loro possesso. Di conseguenza si sono avviate e concluse le acquisizioni delle azioni dei seguenti Azionisti:

- ITALIA LAVORO S.p.A.;
- Fondazione Cassa di Risparmio di Puglia;
- SAIAT S.p.A.;
- UNICREDIT S.p.A.;
- Compagnia delle Opere;
- ANCST Associazione Nazionale Cooperative di Servizi e Turismo

Attualmente la composizione dell'Azionariato risulta la seguente:

AZIONISTA	Importi in €	%
FONDAZIONE ROMA - TERZO SETTORE	16.872.088,00	97,92
ATLANTIA S.p.A.	334.488,00	1,94

CONFCOOPERATIVE Confederazione Cooperative Italiane	24.251,00	0,14
TOTALE	17.230.827,00	100,00

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 evidenzia una perdita di Euro 3.213.372 che, non ricorrendo il caso di cui all'art. 2482 bis comma 1 del Codice Civile, Vi invitiamo a riportare a nuovo.

p.il Consiglio di Amministrazione
il Consigliere delegato
Mario Piovano



STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008
STATO PATRIMONIALE

(importi in unità di euro)

Voci dell'attivo	al 31 dicembre 2008	al 31 dicembre 2007	scostamento
10 Cassa e disponibilità'	3.381	9.783	(6.402)
cassa e uffici postali	3.381	9.783	(6.402)
20 Crediti verso enti creditizi	2.213.393	4.356.800	(2.143.407)
a) a vista	687.410	1.628.928	(941.518)
b) altri crediti	1.525.983	2.727.872	(1.201.889)
30 Crediti verso enti finanziari	656.387	12.708	643.679
a) a vista	656.387	12.708	643.679
b) altri crediti	-	-	-
40 Crediti verso clientela	16.018.902	19.604.209	(3.585.307)
in bonis	8.360.507	18.024.807	(9.664.300)
incagli	582.422	-	582.422
sofferenze	6.911.974	1.390.959	5.521.015
altri crediti	163.999	188.443	(24.444)
60 Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	2.200.375	606.532	1.593.843
titoli immobilizzati	-	-	-
titoli non immobilizzati	2.200.375	606.532	1.593.843
70 Partecipazioni	4.735.963	9.267.619	(4.531.656)
partecipazioni	4.735.963	9.267.619	(4.531.656)
90 Immobilizzazioni immateriali	2.280	2.200	80
acquisto diritti software	2.280	2.200	80
100 Immobilizzazioni materiali	18.752	25.439	(6.687)
mobili e arredi	6.486	8.393	(1.907)
macchine d'ufficio elettroniche	12.049	16.685	(4.636)
autovetture, motoveicoli e simili	217	361	(144)
beni interamente ammortizzabili	-	-	-
130 Altre attività	4.973.621	744.248	4.229.373
crediti verso erario	68.138	96.671	(28.533)
crediti verso enti previdenziali	748	896	(148)
Fondo Capitale di Rischio "Oasis"	4.796.563	542.971	4.253.592
altri crediti	108.172	103.710	4.462
140 Risconti attivi	5.209	11.649	(6.440)
a) ratei attivi	-	-	-
b) risconti attivi	5.209	11.649	(6.440)
Totale dell'attivo	30.828.263	34.641.187	(3.812.924)

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008
STATO PATRIMONIALE

(importi in unità di euro)

Voci del passivo	al 31 dicembre 2008	al 31 dicembre 2007	scostamento
10 Debiti verso enti creditizi	8.466.076	9.245.462	(779.386)
a) a vista	46.801	-	46.801
b) a termine o con preavviso	8.419.275	9.245.462	(826.187)
20 Debiti verso enti finanziari	3.743.075	6.775.825	(3.032.750)
a) a vista	67.385	100.135	(32.750)
b) a termine o con preavviso	3.675.690	6.675.690	(3.000.000)
30 Debiti verso la clientela	9.012	8.859	153
a) a vista	9.012	8.859	153
50 Altre passivita'	426.876	139.764	287.112
debiti verso fornitori	245.912	43.707	202.205
debiti verso organi sociali	37.698	29.763	7.935
debiti tributari	43.043	30.427	12.616
debiti verso Enti previdenziali ed assistenziali	22.307	20.314	1.993
debiti verso dipendenti e/o parasubordinati	77.916	15.553	62.363
altri debiti	-	-	-
60 Ratei e risconti passivi	-	-	-
a) ratei passivi	-	-	-
b) risconti passivi	-	-	-
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	48.613	56.570	(7.957)
80 Fondi per rischi ed oneri	22.583	25.000	(2.417)
b) fondo imposte e tasse	22.583	25.000	(2.417)
c) altri fondi	-	-	-
90 Fondi rischi su crediti	4.075.047	1.139.354	2.935.693
rischi su crediti vs/clientela	3.555.087	948.152	2.606.935
rischi su crediti per interessi di mora vs/clientela	301.723	191.202	110.521
rischi su crediti vs/altri	218.237	-	218.237
120 Capitale	17.230.827	17.230.827	-
140 Riserve	19.526	700.073	(680.547)
a) riserva legale	470	470	-
d) riserva straordinaria	8.938	8.938	-
d) riserva per ripianamento perdite	10.118	690.665	(680.547)
160 Utili (Perdite) portati a nuovo	-	-	-
170 Utile (Perdita) d'esercizio	(3.213.372)	(680.547)	(2.532.825)
Totale del passivo	30.828.263	34.641.187	(3.812.924)

GARANZIE E IMPEGNI

Voci	al 31 dicembre 2008	al 31 dicembre 2007	scostamento
20 Impegni	13.613.489	15.038.285	(1.424.796)
Fondo Capitale di Rischio Oasis	10.020.764	13.846.295	(3.825.531)

CONTO ECONOMICO - COSTI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008
CONTO ECONOMICO

_____COSTI

(importi in unità di euro)

	Voci	2008	2007	scostamento
10	Interessi passivi e oneri assimilati	562.444	586.754	(24.310)
	di cui:			
	su conti correnti bancari	275	91	184
	su finanziamenti	469.438	461.216	8.222
	su debiti v/altri finanziatori	67.385	100.135	(32.750)
	altri oneri e assimilati	25.346	25.312	34
20	Commissioni passive	3.244	3.804	(560)
40	Spese amministrative	1.039.200	1.112.680	(73.480)
	a) spese per il personale:	403.770	366.318	37.452
	di cui:			
	stipendi	289.832	259.329	30.503
	oneri sociali	92.529	87.280	5.249
	trattamento di fine rapporto	21.409	19.709	1.700
	b) altre spese amministrative:	635.430	746.362	(110.932)
	di cui:			
	per collaborazioni e consulenze	196.481	197.885	(1.404)
	costi Fondo Oasis	191.957	274.575	(82.618)
	per altre spese	246.992	273.902	(26.910)
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	10.193	251.712	(241.519)
	ammortamenti immobilizzazioni immateriali	2.200	238.481	(236.281)
	ammortamenti immobilizzazioni materiali	7.993	13.231	(5.238)
60	Altri oneri di gestione	3.070	2.592	478
	di cui:			
	oneri tributari	3.070	2.592	478
	altri costi ed oneri	-	-	-
70	Accantonamenti per rischi ed oneri	-	-	-
80	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	2.980.805	311.212	2.669.593
	rischi su crediti vs/clientela	2.762.568	311.212	2.451.356
	rischi su crediti vs/altri	218.237	-	218.237
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-	-
100	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	524.675	189.566	335.109
110	Oneri straordinari	39.726	24.939	14.787
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	22.583	25.000	(2.417)
	TOTALE	5.185.940	2.508.259	2.677.681

CONTO ECONOMICO - RICAVI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008
CONTO ECONOMICO

_____ RICAVI

(importi in unità di euro)

Voci	2008	2007	scostamento
10 Interessi attivi e proventi assimilati	963.857	1.111.933	(148.076)
di cui:			
su conti correnti bancari	82.288	125.522	(43.234)
su finanziamenti concessi	877.909	979.521	(101.612)
su titoli	-	-	-
altri proventi e assimilati	3.660	6.890	(3.230)
40 Profitti da operazioni finanziarie	9.033	25.915	(16.882)
su titoli	9.033	25.915	(16.882)
50 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	44.921	61.763	(16.842)
70 Altri proventi di gestione	308.322	609.793	(301.471)
Oasis - Fondo A	101.863	154.759	(52.896)
Oasis - Fondo B	116.374	391.000	(274.626)
Fondo Sviluppo S.p.A.	85.257	-	85.257
Altre	4.828	64.034	(59.206)
80 Proventi straordinari	646.435	18.308	628.127
100 Perdita d'esercizio	3.213.372	680.547	2.532.825
TOTALE	5.185.940	2.508.259	2.677.681

NOTA INTEGRATIVA

PRINCIPI DI REDAZIONE

Il Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008, del quale la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente alle disposizioni del D.Lgs. del 27 gennaio 1992 n. 87, che ha dato attuazione alle direttive comunitarie relative ai bilanci degli enti creditizi e finanziari ed al Provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992 così come modificato dal provvedimento del 6 novembre 1998.

Il bilancio della Società è costituito pertanto dagli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e dalla nota integrativa.

Il bilancio è corredato dal rendiconto finanziario.

CRITERI DI VALUTAZIONE

La rilevazione degli oneri e dei proventi è stata effettuata nel rispetto del principio della competenza economica; le valutazioni sono state effettuate ispirandosi al principio della prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono di seguito esposti.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2008 non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione di quanto di seguito esposto in merito alla classificazione dei "crediti verso la clientela".

Cassa e disponibilità

La presente voce include:

- a) le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, assegni bancari, circolari e altri;
- b) i crediti "a vista" verso gli uffici postali situati nel territorio nazionale.

Crediti verso enti creditizi

Nella presente voce figurano tutti i crediti verso enti creditizi, qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da titoli. Sono iscritti al valore nominale che corrisponde al valore di presunto realizzo.

Crediti verso enti finanziari

Nella presente voce figurano tutti i crediti verso enti finanziari, qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da titoli. Sono iscritti al valore nominale che corrisponde al valore di presunto realizzo.

Crediti verso clientela

Nella presente voce figurano tutti i crediti derivanti da contratti di finanziamento, iscritti al loro valore nominale comprensivo dell'ammontare degli interessi contrattuali e di mora maturati, al netto delle perdite già accertate in via definitiva. Il valore dei crediti esposto in bilancio è ricondotto al valore di presumibile realizzo attraverso l'appostamento nel passivo dello stato patrimoniale di un apposito fondo destinato a fronteggiare eventuali rischi di esigibilità degli stessi.

Classificazione dei crediti

Sono iscritti tra i **crediti in sofferenza** i crediti nei confronti di soggetti in stato d'insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, a prescindere dalle garanzie che li assistono, ed indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate; e a titolo esemplificativo :

- quelli verso la clientela in gravi e non transitorie difficoltà economiche e finanziarie, tali da consigliare, per il recupero del credito, l'inizio di atti legali volti al recupero coattivo anche se ad essi si può soprassedere per motivi particolari (eccessiva onerosità dell'azione rispetto alle possibilità di recupero, accordi stragiudiziali in corso di definizione o definiti con garanti o con il cliente stesso, ecc.);
- quelli verso clienti assoggettati a procedure concorsuali liquidatorie (commissariamento, liquidazione coatta amministrativa o fallimento).

Sono iscritti tra i **crediti incagliati** i crediti verso affidati in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si ritiene possa essere superata in congruo periodo di tempo, prescindendo dalla presenza di eventuali garanzie personali e/o reali.

Le spese legali per il recupero dei crediti sono incluse tra le "Altre spese amministrative".

Il fondo rischi su crediti costituito si ritiene sia sufficiente a coprire le presumibili perdite da inesigibilità.

Nei precedenti esercizi la classificazione dei crediti verso la clientela è stata effettuata tenendo in considerazione anche le garanzie prestate personali e reali e con riferimento alle previsioni di perdita formulate.

Gli effetti del cambiamento del criterio di classificazione sono evidenziati nelle note esplicative al bilancio d'esercizio.

Titoli

Titoli immobilizzati

Sono i titoli e gli altri valori mobiliari destinati ad essere utilizzati durevolmente dall'impresa, che siano cioè destinati ad essere mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento.

Sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, rettificato in diminuzione in caso di perdita durevole di valore.

Titoli non immobilizzati

Rientrano in questa categoria i titoli e gli altri valori mobiliari non destinati a stabile investimento aziendale detenuti per esigenze di tesoreria.

Rientrano in questa categoria anche le quote di fondi comuni d'investimento mobiliare.

Sono valutati al minor valore tra costo d'acquisto e il valore di mercato.

Partecipazioni

Fondo Capitale di Rischio e Prestiti Partecipativi "Oasis"

In attuazione della Sovvenzione Globale "Oasis" è stato costituito un "Fondo per l'acquisizione del Capitale di Rischio ed erogazione di Prestiti Partecipativi". Dal 1° gennaio 2002, termine dell'intervento comunitario, il Ministero dell'Economia e delle Finanze è subentrato nella titolarità delle risorse (quota pubblica) del Fondo mentre la gestione ed il controllo è demandata al Ministero dello Sviluppo Economico (già Ministero delle Attività Produttive).

Rappresenta la quota delle risorse di Cosis S.p.A. versata per la costituzione del Fondo Capitale di Rischio e Prestiti Partecipativi "Oasis" [di seguito, "Fondo Oasis"] unitamente alla parte pubblica, per il finanziamento di programmi di sviluppo delle PMIS attraverso l'assunzione di partecipazioni al capitale di rischio in qualità di socio sovventore e l'erogazione di prestiti partecipativi. L' iniziale apporto di numerario, nel corso della gestione del Fondo è quindi stato impiegato in:

- partecipazioni Capitale di Rischio;
- prestiti partecipativi.

La liquidità del Fondo è rappresentata dalle somme rivenienti dai rimborsi dei prestiti e/o delle quote di capitale sociale sottoscritte e versate.

La quota del Fondo Oasis, di pertinenza della società è iscritta in bilancio nella voce "partecipazioni".

Il costo della partecipazione, rappresentato dal versamento iniziale per la costituzione, è stato rettificato in presenza di perdite durevoli di valore; al fine dell'accertamento di queste ultime la valutazione è stata effettuata analizzando ogni singola posizione sulla base l'esposizione complessiva del soggetto finanziato.

Tutte le posizioni, in analogia a quanto descritto con riferimento ai crediti verso clientela, sono state classificate nelle seguenti categorie "in bonis", "incagliate", " in sofferenza".

Le svalutazioni sono state operate in modo analitico per le posizioni "incagliate" e/o "in sofferenza".

Il Fondo per la sua interezza (risorse pubbliche e risorse Cosis) è gestito in regime di contabilità separata ed è iscritto in bilancio alla voce "impegni" dei conti d'ordine.

Altre partecipazioni

Sono iscritte al valore corrispondente al costo di acquisto o sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte sono, principalmente, rappresentate da quote sottoscritte in qualità di Socio Sovventore (L. 59/92) in consorzi e/o cooperative sociali (Legge 8 novembre 1991 n. 381).

COSIS ha disciplinato l'acquisizione delle partecipazioni al "Fondo per il consolidamento e lo sviluppo aziendale", in qualità di Socio Sovventore, sulla base di quanto previsto dall'articolo 4 della Legge 31 gennaio 1992 n. 59, con un regolamento. Tale regolamento, se approvato, prevede, che *"in caso di perdite d'esercizio, non potrà essere in alcun modo utilizzato il Fondo a copertura delle perdite se non dopo l'integrale utilizzo del capitale sociale e di ogni altro Fondo statutario e straordinario e solo per la parte strettamente necessaria alla copertura della perdita accertata"*.

Il costo, ovvero il valore iscritto in bilancio, è rettificato in diminuzione ove si siano verificate perdite di valore durature oltre i limiti sopra previsti.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto, inclusivo degli oneri accessori e dell'I.V.A., in quanto indetraibile a causa della natura esente dell'attività sociale, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono i seguenti:

- spese di costituzione e impianto - 5 anni
- costi ricerche e sviluppo – 4 anni
- acquisto diritti software - 3 anni
- lavori di miglioria uffici in comodato - in misura corrispondente alla durata del contratto di comodato.

Sono iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, ove richiesto.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto. Nel costo sono compresi gli oneri accessori, e dell'I.V.A., in quanto indetraibile a causa della natura esente dell'attività sociale.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti, tenuto conto delle residue possibilità di utilizzo dei beni. Per i beni entrati in uso nell'esercizio le aliquote sono state ridotte a metà. I coefficienti di ammortamento applicati, rappresentativi della vita utile dei cespiti, sono i seguenti:

- | | |
|---------------------------------|-----|
| • Macchine ufficio elettroniche | 20% |
| • Autovetture | 25% |
| • Mobili e arredi | 12% |

- | | |
|---|------|
| • Macchine ordinarie d'ufficio | 12% |
| • Beni di valore unitario inferiore a Euro 516,46 | 100% |

Altre attività

Nella presente voce sono iscritte tutte le attività non riconducibili nelle altre voci dello stato patrimoniale. Sono iscritte in bilancio al valore nominale, al fine di adeguare detto valore al valore di presunto realizzo è stato costituito nel passivo dello stato patrimoniale un fondo destinato a fronteggiare eventuali rischi di esigibilità delle stesse.

Debiti verso enti creditizi

Nella presente voce figurano tutti i debiti verso enti creditizi, qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da titoli. Sono iscritti al valore nominale.

Debiti verso enti finanziari

Nella presente voce figurano tutti i debiti verso enti finanziari, qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da titoli. Sono iscritti al valore nominale.

Debiti verso la clientela

I debiti verso la clientela sono iscritti al loro valore nominale.

Altre passività

Nella presente voce sono iscritte tutte le passività non riconducibili nelle altre voci dello stato patrimoniale. Sono iscritte in bilancio al valore nominale.

Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo per il trattamento di fine rapporto - costituito e valutato a norma di legge - è stato calcolato in conformità dell'art. 2120 c.c. e copre integralmente le competenze maturate del personale dipendente in forza alla data di chiusura dell'esercizio, al netto delle anticipazioni liquidate ai dipendenti.

Nessun dipendente, alla data di chiusura dell'esercizio, ha richiesto il trasferimento del TFR a forme di previdenza complementare.

Fondo rischi su crediti

Il Fondo è costituito per fronteggiare gli eventuali rischi su crediti:

- a. verso clientela,
- b. verso altri (iscritti alla voce "altre attività").

I crediti verso la clientela sono stati valutati secondo il valore presumibile della loro realizzazione. Rinviamo per la classificazione dei crediti a quanto già indicato per la voce

“crediti verso la clientela” gli accantonamenti al fondo sono stati eseguiti in modo analitico per i crediti “incagliati” e/o in “sofferenza”.

A fronte dei crediti vantati nei confronti del Ministero dello Sviluppo Economico per costi di diretta imputazione al Fondo Oasis, maturati nel corso dell’esercizio, è stato effettuato un prudentiale accantonamento a integrale copertura degli stessi, stante l’assenza di una convenzione che ne regoli il riconoscimento e la quantificazione.

Il fondo rischi su crediti così determinato è ritenuto congruo a coprire eventuali rischi di insolvenza dei crediti verso la clientela e verso altri esposti in bilancio.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi rischi ed oneri comprendono gli accantonamenti a fronte di perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell’esercizio sono indeterminati l’ammontare o la data di sopravvenienza.

Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza economica e temporale.

Interessi attivi e passivi e i proventi e gli oneri assimilati

Sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

Imposte anticipate e differite

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l’esercizio. Gli accantonamenti sono stati calcolati sulla base della normativa vigente.

In sede di bilancio, come per lo scorso esercizio, è stato applicato il principio contabile n. 25 “trattamento contabile delle imposte sul reddito” emanato dall’OIC e il Provvedimento della Banca d’Italia del 3 agosto 1999 contenente principi e criteri contabili sulla fiscalità differita.

In applicazione dei principi contenuti nei documenti citati, le imposte differite vengono calcolate sull’ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tassabili e/o deducibili. Le attività derivanti da imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, non sono rilevate se non esiste la ragionevole certezza del loro recupero negli esercizi successivi.

Ai fini del presente bilancio, in applicazione dei principi sopra enunciati e nel rispetto del principio della prudenza, le attività derivanti da imposte anticipate, riferibili sia alle differenze temporanee deducibili e sia alle perdite fiscalmente riportabili non sono state rilevate, considerato che, allo stato attuale, non esiste una ragionevole certezza circa il loro recupero

negli esercizi successivi per effetto della realizzazione di imponibili fiscali che potrebbero assorbire sia le predette differenze che le perdite riportabili.

Impegni

Contratti di finanziamento perfezionati e non ancora erogati

Alla data di chiusura dell'esercizio, con riferimento all'importo contrattuale.

Fondo Capitale di Rischio e Prestiti Partecipativi "Oasis"

Come descritto in precedenza, in attuazione della Sovvenzione Globale "Oasis" è stato costituito un "Fondo per l'acquisizione del Capitale di Rischio ed erogazione di Prestiti Partecipativi". Dal 1° gennaio 2002, termine dell'intervento comunitario, il Ministero dell'Economia e delle Finanze è subentrato nella titolarità delle risorse (quota pubblica) del Fondo mentre la gestione ed il controllo è demandata al Ministero dello Sviluppo Economico (già Ministero delle Attività Produttive).

Il "Fondo" risulta iscritto per la sua interezza, all'interno del bilancio della Società, "soggetto attuatore", come patrimonio separato e caratterizzato dallo specifico vincolo di destinazione nei "conti d'ordine".

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Composizione della voce 10 "cassa e disponibilità"

	31/12/2008	31/12/2007 dati bilancio 2007 riclassificati	31/12/2007 dati bilancio 2007
Cassa contanti euro e valori bollati	864	1.016	7.104
Cassa assegni	836	6.000	
Carte prepagate	597	88	
Crediti per c/c postali	1.084	2.679	2.679
	3.381	9.783	9.783

Composizione della voce 20 "crediti verso enti creditizi"

La voce comprende gli importi relativi ai crediti verso banche e rappresentano:

- Euro 687.410 disponibilità a breve (ritirabili in qualsiasi momento) giacenti su n. 2 c/c ordinari;

- Euro 1.525.983 disponibilità giacenti sul c/c ordinario Banca Popolare di Novara S.p.A. n. 20740 sulle quali insiste un vincolo, inteso come pegno su c/c, a garanzia della fideiussione n. 60/014779, rilasciata dalla Banca medesima in favore del Ministero dello Sviluppo Economico già Ministero delle Attività Produttive a garanzia delle risorse pubbliche del Fondo Oasis.

	31/12/2008		31/12/2007	
A vista		687.410		1.628.928
Altri crediti :				
pegno su c/c	1.525.983		1.512.990	
c/c vincolati (time deposit)	-	1.525.983	1.214.882	2.727.872
		2.213.393		4.356.800

Composizione della voce 30 “crediti verso enti finanziari”

La voce comprende il credito vantato nei confronti di Fondosviluppo S.p.A. per recupero costi di istruttoria, attuazione, monitoraggio e contenzioso su finanziamenti erogati come da convenzione del 3 luglio 2003, per il periodo 3.7.2003-31.12.2008.

La voce, al netto di quanto accertato negli esercizi precedenti, trova la sua contropartita economica alla voce “altri proventi di gestione” per Euro 85.257 ed alla voce “proventi straordinari” quanto ad Euro 558.422.

Al 31 dicembre 2007 la voce era classificata tra gli “altri crediti” voce 40 “crediti verso clientela”. Si è proceduto al riallineamento per la necessaria comparazione.

	31/12/2008	31/12/2007 dati bilancio 2007 riclassificati	31/12/2007 dati di bilancio 2007
A vista	656.387	12.708	-
Altri crediti	-	-	-
	656.387	12.708	-

Il credito nei confronti di Fondosviluppo S.p.A. è stato calcolato sulla base dei costi consuntivi sostenuti in misura proporzionale all’incidenza delle posizioni cofinanziate.

Composizione della voce 40 “crediti verso clientela”

La voce comprende i crediti derivanti dai contratti per finanziamenti concessi a organizzazioni non profit, per la realizzazione e l’ampliamento delle loro attività, finalizzate all’incremento dell’occupazione e allo sviluppo delle piccole e medie imprese sociali (PMIS).

	31/12/2008	31/12/2007 dati bilancio 2007 riclassificati	31/12/2007 dati di bilancio 2007
Crediti in bonis	8.360.507	18.024.807	-
Crediti per capitale	-	-	15.960.053
Crediti per rate scadute e interessi moratori	-	-	2.064.754
Crediti incagliati	582.422	-	88.260
Crediti in sofferenza	6.911.974	1.390.959	1.302.699
Crediti ceduti	158.457	185.000	185.000
Altri crediti	5.542	(*)3.443	(*)25.011
	16.018.902	19.604.209	19.625.777

(*) La differenza di Euro 21.568 sugli importi al 31 dicembre 2007 è stata riclassificata per Euro 12.708 nella voce 20 "crediti verso enti finanziari" e per gli importi di Euro 1.291 e di Euro 7.568 nella voce 130 "altre attività". Si è proceduto al riallineamento per la necessaria comparazione.

Dettagli della voce 40 "crediti verso clientela"

Di seguito si fornisce tabella con il dettaglio dell'ammontare dei crediti verso la clientela classificati sulla base di quanto illustrato nei criteri di valutazione.

Tabella n. 1)

descrizione	capitale residuo (a)	rate scadute (b)	interessi moratori (c)	totale d (b+c)	altri crediti (e)	totale (a+d+e)	nostro rischio su esposizione
1. in bonis							
Cosis	4.973.431	276.605	4.751	281.356		5.254.787	5.254.787
Cosis/Fondosviluppo	3.021.578	84.218	641	84.859		3.106.437	1.553.219 (*)
Cosis/Fondosviluppo per incassi anticipati		(717)		(717)		(717)	(359)
totale punto 1	7.995.009	360.106	5.392	365.498	-	8.360.507	6.807.647
2. incagli							
Cosis	179.544	31.299	4.566	35.865		215.409	215.409
Cosis/Fondosviluppo	304.959	58.983	3.071	62.054		367.013	183.507 (*)
totale punto 2	484.503	90.282	7.637	97.919	-	582.422	398.916
3. sofferenze							
Cosis	815.888	3.999.297	235.283	4.234.580		5.050.468	5.050.468
Cosis/Fondosviluppo	117.033	1.691.061	53.412	1.744.473		1.861.506	930.753 (*)
totale punto 3	932.921	5.690.358	288.695	5.979.053	-	6.911.974	5.981.221
di cui:							
crediti al legale							
Cosis	-	3.728.703	201.589	3.930.292		3.930.292	3.930.292
Cosis/Fondosviluppo	-	1.639.348	50.646	1.689.994		1.689.994	844.997 (*)
	-	5.368.051	252.235	5.620.286	-	5.620.286	4.775.289
4. altri crediti							
4.1 cessioni di crediti							
Cosis					-	158.457	158.457
4.2 altri							
Cosis					-	5.542	5.542
totale punto 4	-	-	-	-	163.999	163.999	163.999
totale generale (1+2+3+4)	9.412.433	6.140.747	301.723	6.442.470	163.999	16.018.902	13.351.783

(*) Fondosviluppo partecipa al rischio di insolvenza nella misura del 50%

Di seguito si fornisce tabella di raffronto tra l'ammontare dei crediti verso clientela al 31

dicembre 2008 e l'ammontare del fondo rischi su crediti fornendo le relative percentuali di copertura.

Tabella n. 2)

descrizione	crediti (nostro rischio)	fondo rischi su crediti	crediti netti	% copertura del fondo su crediti	crediti per int.mora	fondo rischi su crediti per int. mora	crediti netti	% copertura del fondo su crediti
1. in bonis								
Cosis	5.250.036	-	5.250.036		4.751	4.751	-	
Cosis/Fondosviluppo	1.552.578	-	1.552.578		641	641	-	
Cosis/Fondosviluppo per incassi anticipati	(359)	- (359)						
totale punto 1	6.802.255	-	6.802.255	-	5.392	5.392	-	100,00
2. incagli								
Cosis	210.843	120.337	90.506		4.566	4.566	-	
Cosis/Fondosviluppo	180.436	63.599	116.837		3.071	3.071	-	
totale punto 2	391.279	183.936	207.343	47,01	7.637	7.637	-	100,00
3. sofferenze								
Cosis	4.815.185	2.955.459	1.859.726		235.283	235.283	-	
Cosis/Fondosviluppo	877.341	415.692	461.649		53.412	53.412	-	
totale punto 3	5.692.526	3.371.151	2.321.375	59,22	288.695	288.695	-	100,00
<i>di cui:</i>								
crediti al legale								
Cosis	3.728.703	2.096.208	1.632.495		201.589	201.589	-	
Cosis/Fondosviluppo	794.351	360.727	433.624		50.646	50.646	-	
	4.523.054	2.456.935	2.066.119	54,32	252.235	252.235	-	100,00
4. altri crediti								
4.1 cessione di crediti								
Cosis	158.457	-	158.457		-	-	-	
4.2 altri								
Cosis	5.542	-	5.542		-	-	-	
totale punto 4	163.999	-	163.999	-	-	-	-	-
totale generale (1+2+3+4)	13.050.060	3.555.087	9.494.972	27,24	301.723	301.723	-	100,00

Distribuzione temporale delle attività al 31 dicembre 2008

Voci	Durata determinata					Durata indeterminata (1)	Totale
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre un anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni		
Attivo							
1.1 crediti v/enti creditizi	687.410				1.525.983		2.213.393
1.2 crediti v/enti finanziari	656.387						656.387
1.3 crediti v/clientela	463.417	104.107	1.679.556	4.539.576	2.156.492	7.075.754	16.018.902

(1) dettaglio:

crediti in sofferenza per Euro 6.911.974;

crediti per esposizioni scadute (oltre 180 gg.) di cui alla voce "crediti ceduti" e "altri crediti" per Euro 163.780.

Distribuzione temporale delle attività al 31 dicembre 2007

Voci	Durata determinata					Durata indeterminata (1)	Totale
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre un anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni		
1. Attivo							
1.1 crediti v/enti creditizi	1.628.928	1.214.882			1.512.990		4.356.800
1.2 crediti v/enti finanziari	12.708						12.708
1.3 crediti v/clientela	2.253.197	2.458.521	2.363.743	7.553.106	3.584.683	1.390.959	19.604.209

(1) dettaglio:

crediti in sofferenza per Euro 1.390.959.

Crediti verso clientela garantiti

I crediti verso la clientela esposti nella tabella seguente sono relativi alla parte assistita da garanzie e includono anche la quota Fondosviluppo S.p.A. dei finanziamenti erogati in convenzione.

Gli accantonamenti effettuati ai fondi rischi su crediti sono stati determinati secondo il prudente apprezzamento degli Amministratori dopo aver valutato la qualità delle sottoindicate garanzie.

	31/12/2008
a) da ipoteche	8.042.959
b) cessioni di credito	273.105
c) da garanzie di:	
- Soci Cooperatori e Amministratori / Consorzi e Coop.ve	7.320.703
- Banche e assicurazioni	202.566
	15.839.333

Al 31 dicembre 2007 le garanzie venivano esposte per un importo di Euro 50.308.024 pari al valore esistente al momento del loro rilascio e non con riferimento all'ammontare dei crediti assistiti.

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

31/12/2008			31/12/2007		
esposizione lorda	svalutazioni definitive	esposizione netta	esposizione lorda	svalutazioni definitive	esposizione netta
6.911.974	-	6.911.974	1.390.978	19	1.390.959

Dell'importo di Euro 6.911.974 relativo ai crediti in sofferenza, Euro 5.620.286 (pari all'81%) sono rappresentate da posizioni per le quali è stato dato incarico ai legali di procedere al loro recupero.

Crediti per interessi di mora

31/12/2008			31/12/2007		
esposizione lorda	svalutazioni definitive	esposizione netta	esposizione lorda	svalutazioni definitive	esposizione netta
301.912	189	301.723	206.252	15.050	191.202

Composizione della voce 60 “azioni, quote e altri titoli a reddito variabile”

Titoli non immobilizzati

I titoli posseduti al 31 dicembre 2008 sono relativi a quote di fondi comuni d’investimento mobiliare.

Sono rappresentati da quote del Fondo Aletti Gestielle BT Euro, costituiti da titoli di debito pubblico area Euro a breve termine. Il valore riportato in bilancio è pari al costo di acquisto determinato con l’applicazione del metodo “F.I.F.O.”; per effettuare il confronto con il valore di mercato ci si è basati sui dati trasmessi dal Gestore.

Alla data di chiusura dell’esercizio la società deteneva n. 305.198,676 quote del valore unitario di Euro 7,34, il valore medio unitario di iscrizione in bilancio è pari a Euro 7,20965.

Al 31 dicembre 2007 la voce era classificata alla voce 50 “obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso”. Si è proceduto al riallineamento per la necessaria comparazione.

Voci/Valori	31/12/2008		31/12/2007	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Quote Fondo Gestielle BT Euro - quotati	2.200.375	2.240.158	606.532	614.078
	2.200.375	2.240.158	606.532	614.078

Composizione della voce 70 “partecipazioni”

Le partecipazioni sono principalmente costituite dalla partecipazione di Cosis al “Fondo Oasis”, come meglio descritto nell’illustrazione dei criteri di valutazione.

Le partecipazioni detenute sono tutte non quotate e sono riferibili a soggetti diversi dagli enti finanziari e creditizi tranne quella posseduta in Solidarfidi Veneto Consorzio di Cooperative Sociali Srl (ente finanziario) che svolge attività di garanzia fidi dedicata alle cooperative sociali.

Denominazione e/o ragione sociale	categoria	importo
Solidarfidì Veneto Consorzio di Cooperative Sociali Scrl Padova, Via G. Savelli, 128	Socio ordinario	51.646
SAT Cons.di Cooperative Sociali Scrl - Onlus Fiumicino (RM)- Località Torrimpietra – Via Aurelia 2879	Socio sovventore	2.000
CEDEL S.C.S a r.l. – Onlus Roma, Via Sandro Sandri, 45	Socio sovventore	250.000
Museo dei Bambini S.C.S. .– Onlus Roma, Via del Corso, 75	Socio sovventore	40.000
Reti Meridiane Imprese Sociali per lo Sviluppo S.C.S. a r.l.– Onlus Bari, Via Abate Gimma, 201	Socio sovventore	10.000
Città SO.LA.RE scs Padova, Via del Commissario, 42	Socio sovventore	100.000
Gruppo Elefanti Volanti Consorzio di Cooperative Sociali Società Cooperativa Brescia, Via Ferri, 99	Socio sovventore	20.000
Fondo “Oasis” – Sezione “A” e “B”	Quota risorse impiegate nel progetto	4.262.317
		4.735.963

La Società ha rivestito il ruolo di ente attuatore del Progetto di Sovvenzione Globale denominato “Oasis”, quale intervento comunitario nell’ambito del Quadro Comunitario di Sostegno (QCS) Obiettivo 1 programmazione 1994-1999.

Tale progetto ha comportato la costituzione e la gestione in regime di co-finanziamento, prima comunitario e poi nazionale, del cosiddetto “Fondo per l’acquisizione del capitale di rischio ed erogazione di prestiti partecipativi” a favore delle PMIS ubicate in particolari territori agevolabili.

La partecipazione al Fondo Oasis è esposta in bilancio per Euro 4.262.317, pari alla quota di risorse Cosis impiegate nel progetto (Euro 9.970.875) al netto delle rettifiche di valore operate in conto (al 31 dicembre 2008 Euro 1.681.577) e al netto della liquidità riveniente dai rimborsi effettuati dagli affidati in linea capitale (al 31 dicembre 2008 Euro 4.026.981). L’importo di Euro 4.026.981 è iscritto alla voce n. 130 dello Stato Patrimoniale Attivo “Altre attività”.

(1) DETTAGLIO QUOTA PARTECIPAZIONE FONDO OASIS

IMPIEGHI al 31 dicembre 2008

	Fondi MEF	Fondi Cosis	Totale
SEZIONE "A"			
- impieghi			
capitale di rischio	1.962.317	784.872	2.747.189
prestiti partecipativi	689.997	2.199.435	2.889.432
	<u>2.652.314</u>	<u>2.984.307</u>	<u>5.636.621</u>
- perdite definitive			
capitale di rischio	(24.677)	(9.870)	(34.547)
prestiti partecipativi	(10.823)	(34.499)	(45.322)
	<u>(35.500)</u>	<u>(44.369)</u>	<u>(79.869)</u>
	<u>2.616.814</u>	<u>2.939.938</u>	<u>5.556.752</u>
SEZIONE "B"			
- impieghi			
capitale di rischio	413.291	333.801	747.092
prestiti partecipativi	759.704	2.625.786	3.385.490
	<u>1.172.995</u>	<u>2.959.587</u>	<u>4.132.582</u>
impieghi al lordo perdite definitive	3.825.309	5.943.894	9.769.203
impieghi al netto perdite definitive	3.789.809	5.899.525	9.689.335

Riepilogo

impieghi al lordo perdite definitive	5.943.894
rettifiche di valore operate al 31.12.2008	<u>(1.681.577)</u>
	4.262.317

A tal riguardo si veda anche la composizione complessiva del Fondo illustrata nel commento alla voce n. 20 dei Conti impegni e Rischi (Impegni).

Le rettifiche di valore si riferiscono per Euro 1.637.208 agli importi che sono stati considerati a rischio di esigibilità ma che non sono state accertate in via definitiva e quanto a Euro 44.369 a perdite accertate in via definitiva.

Per chiarezza di informativa si specifica che i crediti per prestiti partecipativi sono assistiti dalle seguenti garanzie:

Sezione "A":

- reali per Euro 810.503
- personali per Euro 2.025.692

Sezione "B":

- reali per Euro 462.532
- personali per Euro 2.922.958

Variazioni della voce partecipazioni intervenute nell'esercizio

	2008	2007
Esistenze iniziali	9.267.619	9.327.185
Aumenti	20.000	130.000
Acquisti	20.000	130.000
Riprese di valore		
Rivalutazioni		
Altre variazioni		
Diminuzioni	(4.551.656)	(189.566)
Vendite (riparto parziale)	(4.026.981)	
Rettifiche di valore	(524,675)	(189.566)
Altre variazioni		
Rimanenze finali	4.735.963	9.267.619

pertanto:

Rivalutazioni totali	-	-
Rettifiche totali	1.681.577	1.156.902

L'aumento di Euro 20.000 si riferisce alla sottoscrizione e versamento di n. 80 azioni del valore nominale di Euro 250,00 cadauna, in qualità di socio sovventore ai sensi della Legge 59/92 al fondo di potenziamento aziendale della Società Cooperativa Sociale Museo dei Bambini Onlus.

Come noto la convenzione stipulata in data 30 gennaio 2004, che disciplina i rapporti tra Cosis S.p.A. e Ministero Sviluppo Economico (già Ministero delle Attività Produttive), è scaduta in data 31/12/2007, e, pertanto, nessun nuovo impiego in nuove operazioni è stato operato nel corso dell'esercizio 2008. Sulla base dei dati dell'ultimo rendiconto presentato al MSE in data 13 marzo 2009, con riferimento alla data del 31/12/2008, è stata effettuata la ripartizione delle somme liquide, generata dai rientri in linea capitale, di competenza di Cosis S.p.A. e di competenza del Ministero dell'Economia e delle Finanze (titolare delle risorse pubbliche); la diminuzione di Euro 4.026.981 si riferisce alla quota di pertinenza della Società che è stata iscritta alla voce n. 130 dello Stato Patrimoniale Attivo "Altre attività" al cui commento si rimanda.

Composizione della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

	Acquisto diritti software
Esistenze iniziali	2.200
Aumenti	2.280
Acquisti	2.280
Riprese di valore	-
Rivalutazioni	-
Altre variazioni	-
Diminuzioni	(2.200)
Vendite	-
Rettifiche di valore	
a) ammortamenti	(2.200)
b) svalutazioni durature	-
Altre variazioni	-
Rimanenze finali	2.280

pertanto:

Rivalutazioni totali	-
Rettifiche totali	4.320
a) ammortamenti	4.320
b) svalutazioni durature	-

Composizione della voce 100 "immobilizzazioni materiali"

	Macchine d'ufficio elettroniche	Autovetture	Mobili e arredi	Beni di valore inf. a Euro 516,46
Esistenze iniziali	16.685	361	8.392	-
Aumenti	719	-	-	588
Acquisti	719	-	-	588
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-
Diminuzioni	(5.355)	(144)	(1.906)	(588)
Vendite/fuori uso	-	-	-	-
Rettifiche di valore				
a) ammortamenti	(5.355)	(144)	(1.906)	(588)
b) svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-
Rimanenze finali	12.049	217	6.486	-

pertanto:

Rivalutazioni totali	-	-	-	-
Rettifiche totali	79.680	361	101.021	6.783
a) ammortamenti	79.680	361	101.021	6.783
b) svalutazioni durature	-	-	-	-

Composizione della voce 130 "altre attività"

	31/12/2008		31/12/2007	
Crediti verso Erario	68.138		96.671	
per ritenute d'acconto subite	22.218		33.891	
su interessi attivi bancari	22.218		33.891	
per acconti versati	20.299		53.762	
IRAP	20.299		53.762	
per crediti chiesti a rimborso	9.018		9.018	
IRPEG Anno 1999	9.018		9.018	
da dichiarazione annuale	16.603		-	
IRES	2.783			
IRAP	13.820			
Crediti v/enti previd.li	748		896	
Inail per autoliquidazione	748		896	
Crediti da gestione Fondo Oasis	4.796.563		542.971	
- Riparto parziale quota partecipazione Fondo		4.026.981		
- MSE per spese gestione Fondo Oasis:				
➤ Sezione "A"		256.621		154.759
➤ Sezione "B"		507.375		391.000
- c/transito		5.586		(2.788)
Altri crediti	108.172		103.710	
- Recupero spese su progetti:				
- S.G L. – Sovvenzione Globale Lazio		41.667		41.667
- Coop.Valle del Bonamico		1.291		1.291
- Confcooperative Molise		-		7.568
- Confcooperative Molise		11.719		4.151
- Ass.Cons.Scuole Lavoro		47.000		47.000
- Cessione diritto riscatto leasing n.48496/LA autovettura DF938SG		4.410		-
- Anticipi spese		86		86
- Altri crediti		1.999		1.947
TOTALE	4.973.621		744.248	

I crediti verso il Fondo Capitale di Rischio Oasis si riferiscono:

- alla quota di risorse (Euro 4.026.981) appartenenti e liquidabili alla COSIS S.p.A. resesi disponibili a seguito dei rientri in linea capitale al 31 dicembre 2008;
- alla quota di spese di gestione del Fondo sostenute per l'esercizio 2007 pari a Euro 545.759 e 2008 pari a Euro 218.237. A fronte del credito vantato verso il Ministero dello Sviluppo Economico per le spese di gestione sostenute nell'esercizio 2008, in attesa di definire con il Ministero dello Sviluppo Economico una nuova convenzione che regoli la fase di mera gestione dei rientri, è stato effettuato un accantonamento al Fondo rischi su crediti verso altri di Euro 218.237 pari al 100% del credito.

Al 31 dicembre 2007 i crediti verso la Cooperativa Valle del Bonamico e la Confcooperative Molise rispettivamente di Euro 1.291 e di Euro 7.568 erano classificati tra gli "altri crediti" voce 40 "crediti verso clientela". Si è proceduto al riallineamento per la necessaria comparazione.

Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

Risconti attivi

La voce risulta composta da pagamenti anticipati di premi assicurativi e canoni per consumi e contratti di manutenzione così suddivisa:

	31/12/2008	31/12/2007
Risconti su:		
- premi assicurativi, commissioni fideiussorie	2.324	2.747
- spese amm.ve per manutenzioni, abbonamenti e altri servizi	2.885	8.902
Totale	5.209	11.649

PASSIVO

Composizione della voce 10 "debiti verso enti creditizi"

La voce si riferisce al debito, al 31.12.2008, per finanziamenti passivi accesi con la Banca Popolare di Novara (originari Euro 6.493.000,00) e la Unicredit Corporate Banking già Banca di Roma (originari Euro 3.700.000,00). I finanziamenti sono stati utilizzati interamente per l'estinzione dell'esposizione debitoria verso la Banca di Roma per le due linee di credito scadute al 28 marzo 2002 a seguito dell'accordo transattivo concluso in data 16 novembre 2006.

	31/12/2008	31/12/2007	scostamento
a vista:	46.802	-	46.802
a termine:			
- Banca Popolare di Novara finanziamento n. 060/002/631139	5.551.212	5.970.698	(419.486)
- Unicredit Corporate Banking finanziamento n. 002/001408931	2.868.062	3.274.764	(406.702)
	8.419.274	9.245.462	(826.188)
Totale	8.466.076	9.245.462	(779.386)

Composizione della voce 20 “debiti verso enti finanziari”

La voce comprende il debito verso Fondosviluppo S.p.A., fondo mutualistico per la promozione e lo sviluppo della cooperazione della Confederazione Cooperative Italiane, per l’ammontare dei finanziamenti (50%) erogati a favore delle PMIS aderenti alla citata confederazione e a valere sulle disponibilità del fondo. Nel corso dell’anno 2008, come da piano di rimborso definito con nostra lettera prot. n. 836/07 del 4 dicembre 2007, sono stati restituiti a Fondosviluppo Euro 3.000.000,00 a valere sui rientri in linea capitale dei finanziamenti erogati in convenzione e non impiegati in nuove operazioni. In caso di insolvenza delle imprese finanziate l’onere è ripartito al 50% tra COSIS e Fondosviluppo.

	31/12/2008	31/12/2007	scostamento
Fondosviluppo S.p.A.			
- Saldo al 31 dicembre	3.675.690	6.675.690	(3.000.000)
- Interessi maturati	67.385	100.135	(32.750)
Totale	3.743.075	6.775.825	(3.032.750)

Composizione della voce 30 “debiti verso la clientela”

La voce comprende principalmente gli importi pagati in più da parte della clientela e i depositi per spese di istruttoria su richieste di finanziamento non ancora valutate.

	31/12/2008	31/12/2007
Differenze pagate in più	8.552	8.139
Depositi per spese di istruttoria:		
- finanziamenti Cosis	460	720
Totale	9.012	8.859

Composizione della voce 50 “altre passività”

La voce risulta così suddivisa:

	31/12/2008	31/12/2007
Debiti verso Fornitori		
- per fatture ricevute	34.711	30.574
- per fatture da ricevere	213.903	67.688
- per pagamenti effettuati in attesa fattura	(2.533)	(1.219)
- anticipi a fornitori	(169)	(53.336)
	245.912	43.707
Debiti verso Amministratori e Sindaci	37.698	29.763
Debiti tributari		
- per IVA ns. debito liquidazione dicembre 2008	42	-
- per ritenute lavoro dipendente	40.827	9.580
- per ritenute lavoro parasubordinato	-	8.255
- per ritenute lavoro autonomo	2.023	12.337
- imposta sostitutiva TFR	151	255
	43.043	30.427
Debiti verso Enti previdenziali ed assistenziali		
- INPS	20.882	14.611
- INAIL	679	696
- Fondo M. Negri /M. Besusso /M. Pastore	-	4.231
- Q.U.A.S.	716	716
- FONDO EST	30	60
	22.307	20.314
Debiti v/dipendenti e/o parasubordinati		
- retribuzioni	67.213	-
- 14° mensilità dipendenti	5.368	9.429
- ferie non godute personale dipendente	5.004	5.785
- spese di viaggio dipendenti	39	39
- altri	292	300
	77.916	15.553
TOTALE	426.876	139.764

La voce registra una significativa variazione in aumento dovuta principalmente a:

- onorari e spese per attività giudiziale avvocati Lorenzo Pilon e Andrea Lunardi (Euro 136.751);
- debito verso n. 1 dirigente per competenze di fine rapporto (Euro 67.213) corrisposte nel mese di gennaio 2009.

La presente voce include il debito verso dipendenti al 31 dicembre 2008 per la quota di quattordicesima mensilità periodo 1/7-31/12. Al 31 dicembre 2007 lo stesso era classificato nella voce 60 "ratei e risconti passivi".

Composizione della voce 70 “trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato”

	31/12/2008		31/12/2007	
Saldo iniziale		56.570		75.781
- aumenti:		19.794		18.220
♦ accantonamento di competenza dell'anno	19.794		18.220	
- diminuzioni		27.751		37.431
Totale		48.613		56.570

Il decremento è riferibile alla quota di fondo liquidata nel corso dell'esercizio a n. 2 dipendenti.

Composizione della voce 80 “fondo per rischi ed oneri”

b) fondo imposte e tasse

In relazione al presente esercizio la Società ha provveduto a contabilizzare imposte correnti per IRAP pari a Euro 22.583. Nessun importo è dovuto per IRES.

	31/12/2008	31/12/2007
- IRAP	22.583	25.000
Totale	22.583	25.000

Composizione della voce 90 “fondi rischi su crediti”

Tale voce è riferita all'importo accantonato per coprire eventuali perdite future su crediti, come precedentemente illustrato nei criteri di valutazione.

	31/12/2008	31/12/2007	scostamento
rischi su crediti verso clientela	3.555.087	948.152	2.606.935
rischi su crediti verso clientela per interessi di mora	301.723	191.202	110.521
rischi su crediti verso altri:			
– Ministero dello Sviluppo Economico	218.237	-	218.237
Totale	4.075.047	1.139.354	2.935.693

Variazioni nell'esercizio del “fondo rischi su crediti verso clientela”

	2008	2007
Saldo iniziale	948.152	730.802
Aumenti	2.606.935	217.369
Accantonamenti	2.606.935	217.369
Altre variazioni	-	-
Diminuzioni	-	19
Utilizzi	-	19
Altre variazioni	-	-
Saldo finale	3.555.087	948.152

Variazioni nell'esercizio del "fondo rischi su crediti verso clientela per interessi di mora"

	2008		2007	
Saldo iniziale		191.202		174.173
- Diminuzioni:		45.111		76.813
♦ incassi effettuati nell'esercizio	44.922		61.763	
♦ utilizzi	189		15.050	
- Aumenti:		155.632		93.842
♦ accantonamenti di competenza dell'esercizio	155.632		93.842	
Totale		301.723		191.202

Variazioni nell'esercizio del "fondo rischi su crediti verso altri"

	2008	2007
Saldo iniziale	-	-
- aumenti:	218.237	-
♦ accantonamento di competenza dell'esercizio	218.237	-
- diminuzioni	-	-
Totale	218.237	-

Per il commento sull'accantonamento effettuato nell'esercizio si rimanda alla voce n. 130 "Altre attività".

Composizione della voce 120 "capitale"

	31/12/2008	31/12/2007
n. 17.230.827 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00	17.230.827	17.230.827

Il capitale sociale al 31 dicembre 2008 risulta sottoscritto come segue:

Azionista	n. azioni possedute	valore nominale	% di possesso	Importo
Fondazione Roma - Terzo Settore	15.612.294	1,00	90,61	15.612.294
ITALIA LAVORO S.p.A.	1.235.544	1,00	7,17	1.235.544
ATLANTIA S.p.A.	334.488	1,00	1,94	334.488
Associazione Compagnia delle Opere	12.125	1,00	0,07	12.125
CONFCOOPERATIVE - Confederazione Cooperative Italiane	24.251	1,00	0,14	24.251
ANCST	12.125	1,00	0,07	12.125
Totale	17.230.827		100,00	17.230.827

Composizione della voce 140 "riserve", 160 "utili (perdite) portati a nuovo" e 170 "risultato dell'esercizio"

	Risultato dell'esercizio	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva per ripianamento perdite
- riserva legale		470		
- riserva straordinaria			8.938	
- riserva per ripianamento perdite				10.118
- utile/(perdita) esercizio	(3.213.372)			
Totale	(3.213.372)	470	8.938	10.118

Variazioni del patrimonio netto

	Esistenze al 31/12/2007	Allocazione del risultato dell'esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio	Esistenze al 31/12/2008
Capitale	17.230.827			17.230.827
Riserva da sovrapprezzo delle azioni				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale	470			470
Riserva straordinaria	8.938			8.938
Riserva per azioni proprie in portafoglio				
Altre riserve	690.665	(680.547)		10.118
Utili (perdite) portati a nuovo				
Utile (perdita) dell'esercizio	(680.547)	680.547	(3.213.372)	(3.213.372)
Totale Patrimonio Netto	17.250.353	-	(3.213.372)	14.036.981

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e l'avvenuta utilizzazione nell'esercizio in corso:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzi per copertura perdite	Utilizzi per altre ragioni
Capitale	17.230.827	B	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	A, B	-	-	-
Riserve di rivalutazione	-	A, B	-	-	-
Riserva legale	470	B	-	-	-
Riserva straordinaria	8.938	A, B	-	-	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-	-	-
Altre riserve	10.118	A, B	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-		-	-	-
Totale	17.250.353		-	-	-
Quota non distribuibile	-				

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite.

GARANZIE E IMPEGNI**Composizione della voce 20 "impegni"**

Tale voce si compone:

- dell'importo della fideiussione n. 60/014779 rilasciata dalla Banca Popolare di Novara S.p.A. in favore del Ministero dello Sviluppo Economico già Ministero delle Attività Produttive a garanzia delle risorse pubbliche del Fondo Oasis.

Tale fidejussione è garantita da:

- vincolo su un conto corrente bancario acceso da Cosis presso la BPN (n. 20740), per l'importo di Euro 1.500.000; tale c/c bancario non compare nel bilancio del Fondo Oasis;
- lettera di patronage rilasciata da Fondazione Roma – Terzo Settore (già Fondazione Europa Occupazione e Volontariato: Impresa e Solidarietà), fino ad un massimo di Euro 3.000.000, previa però prioritaria rivalsa sul c/c vincolato di cui al precedente punto;
- dell'importo, per il massimo garantito di Euro 3.000.000, della lettera di patronage rilasciata da Fondazione Roma – Terzo Settore (già Fondazione Europa Occupazione e Volontariato: Impresa e Solidarietà) in favore della Banca Popolare di Novara S.p.A. a garanzia, nei termini e con le modalità descritte nel precedente paragrafo, della fideiussione n. 60/014779 da quest'ultima rilasciata nel nostro interesse;
- dell'importo, pari al debito in linea capitale al 31 dicembre 2008 del finanziamento n. 060/002/631139, della lettera di patronage rilasciata da Fondazione Roma – Terzo Settore (già Fondazione Europa Occupazione e Volontariato: Impresa e Solidarietà) in favore della Banca Popolare di Novara S.p.A. nell'interesse di COSIS S.p.A. a garanzia del puntuale rimborso del mutuo chirografario acceso.

Riepilogo impegni:

	31/12/2008	31/12/2007
Impegni ad erogare finanziamenti	-	985.000
Fideiussione BPN rilasciata in favore del MAP	5.062.277	5.062.277
Lettera di patronage in favore BPN (a garanzia fideiussione)	3.000.000	3.000.000
Lettera di patronage in favore BPN (a garanzia rimborso finanziamento)	5.551.212	5.970.698
Contratto di locazione finanziaria	-	20.310
	13.613.489	15.038.285

Fondo "Oasis"

Ammonta al 31 dicembre 2008 a Euro 10.020.764; Euro 13.846.295 al 31 dicembre 2007.

I rapporti tra Cosis e Ministero dello Sviluppo Economico sono stati regolati con la stipula di una convenzione sottoscritta in data 30 gennaio 2004 e in vigore fino al 31 dicembre 2007. I criteri e gli importi massimi stabiliti dalla citata convenzione e dal "regolamento spese" per il recupero dei costi di gestione del Fondo Oasis sono relativi al periodo 2002-2007 per le operazioni poste in essere nel corso della programmazione comunitaria e 2004-2007 per le operazioni avviate successivamente alla stipula della suddetta convenzione.

Pertanto, in attesa di nuovi accordi circa le modalità operative di gestione del Fondo a far data dal 1° gennaio 2008, si è proceduto al riaddebito dei soli costi di diretta imputazione, rilevando, nel contempo, un accantonamento di pari importo al "Fondo rischi su crediti verso altri".

Alla data del 31 dicembre 2007 il Fondo ha terminato la sua operatività intesa come attività di erogazione e gestisce in questa fase i rientri dei finanziamenti effettuati (prestiti e capitale). Per questa ultima fase è stabilito un ulteriore termine nella data del 31 dicembre 2015 per il trasferimento di tutte le risorse pubbliche al Ministero dell'Economia e Finanze come previsto dall' art. 6 dell' allegato tecnico della sopracitata convenzione stipulata in data 30 gennaio 2004.

Sezione "A"

Descrizione	Quota MEF	Quota COSIS	Totale
Risorse impiegate (al netto delle perdite) per prestiti partecipativi e capitale di rischio			
Capitale di rischio	1.937.640	775.002	2.712.642
Prestiti partecipativi	679.174	2.164.936	2.844.110
		Totale	5.556.752
Liquidità			
- saldo c/c bancario BPN n. 20103			600.884
- quote n. 565.900,739 fondo gestielle BT euro			4.037.747
		Totale	4.638.631
Partite di credito e/debito			
- debito verso sezione "B" per risorse da trasferire			(47.736)
- partite varie (girofondi da effettuare per bonifici effettuati con errate coordinate bancarie)			(27.417)
		Totale	(75.153)
Totale Fondo Oasis Sezione "A" al lordo dei crediti per spese di gestione e quota risorse Cosis			10.120.230
Partite di credito COSIS S.p.A.			
- quota spese anno 2007			(154.759)
- quota spese anno 2008			(101.863)
- quota risorse proprie liquidabile al 31.12.2008 (in linea capitale)			(3.669.054)
		Totale	(3.925.676)
Altre partite di credito e/o debito			
- debito verso sezione "B" per risorse da trasferire a pagamento spese gestione 2007 e 2008			(367.611)
		Totale	(367.611)
Totale Fondo Oasis Sezione "A"			5.826.943

Sezione "B"

Descrizione	Quota MEF	Quota COSIS	Totale
Risorse impiegate per prestiti partecipativi e capitale di rischio			
Capitale di rischio	413.291	333.800	747.091
Prestiti partecipativi	759.704	2.625.786	3.385.490
		Totale	4.132.581
Liquidità			
- saldo c/c bancario BPN n. 20471			203.465
- quote n. 39.564,353 fondo gestielle BT euro			284.179
		Totale	487.644
Partite di credito e/debito			
- credito verso sezione "A" per risorse da trasferire			47.736
- partite varie (girofondi da effettuare per bonifici effettuati con errate coordinate bancarie)			23.550
		Totale	71.286
Totale Fondo Oasis Sezione "B" al lordo dei crediti per spese di gestione e quota risorse Cosis			4.691.511
Partite di credito COSIS S.p.A.			
- quota spese Cosis per anno 2007			(391.000)
- quota spese Cosis per anno 2008			(116.374)
- quota risorse proprie liquidabile al 31.12.2008 (in			(357.927)
		Totale	(865.301)
Altre partite di credito e/o debito			
- credito verso sezione "A" per risorse da trasferire a pagamento spese gestione 2007 e 2008			367.611
		Totale	367.611
Totale Fondo Oasis Sezione "B"			4.193.821
Totale Fondo Oasis			10.020.764

CONTO ECONOMICO

COSTI

Composizione della voce 10 "interessi passivi e oneri assimilati"

	2008	2007
- su debiti verso banche	469.713	461.307
- su debiti verso altri finanziatori	67.385	100.135
- altri oneri e assimilati	25.346	25.312
	562.444	586.754

Composizione della voce 40 "spese amministrative"

La voce ha subito una variazione in diminuzione rispetto al precedente esercizio. Le variazioni hanno interessato:

- la sottovoce "Spese per il personale"; incremento di Euro +37.452;
- la sottovoce "Altre spese amministrative"; decremento di Euro -110.932.

Descrizione	2008	2007
a) Spese per il personale:	403.770	366.318
- salari e stipendi	289.832	259.329
- oneri sociali	92.529	87.280
- trattamento di fine rapporto	21.409	19.709
b) Altre spese amministrative:	635.430	746.362
- collaborazioni e consulenze	323.756	388.828
- amministratori e sindaci	83.156	96.445
- costi per attività di comunicazione	52.500	73.500
- servizi diversi personale dipendente	8.239	13.691
- spese per godimento beni di terzi	23.412	17.354
- manutenzioni e riparazioni	14.514	15.452
- assicurazioni	11.099	10.759
- utenze	19.163	26.710
- stampati, cancelleria e materiali di consumo	9.962	11.023
- servizi assistenza software	7.290	9.117
- servizi di segreteria	30.000	36.000
- personale in somministrazione	9.685	-
- altre spese di gestione	42.654	47.483
Totale	1.039.200	1.112.680

Con riferimento alla sottovoce “Altre spese amministrative” i costi sostenuti specificatamente per il Fondo Oasis ammontano a Euro 191.957; al 31 dicembre 2007 Euro 274.575.

Composizione della voce 50 “rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali”

	2008	2007
Immobilizzazioni immateriali:		
- ammortamento costi sviluppo progetto Oasis	-	232.591
- ammortamento su diritti software	2.200	3.854
- ammortamento migliorie uffici di terzi	-	2.036
	2.200	238.481
Immobilizzazioni materiali:		
- macchine d'ufficio elettroniche	5.354	5.257
- autovetture	145	145
- mobili e arredi	1.906	7.718
- beni di valore inferiore a 1 milione	588	111
	7.993	13.231
Totale	10.193	251.712

Composizione della voce 60 “altri oneri di gestione”

La voce riguarda essenzialmente gli oneri tributari e precisamente:

	2008	2007
- imposta di registro	168	-
- imposta di bollo	1.006	422
- concessioni governative libri sociali	516	516
- CCIAA diritto annuale	315	414
- contributo unificato atti giudiziari	292	840
- altre	773	400
	3.070	2.592

Composizione della voce 80 “accantonamento al fondo rischi su crediti”

Per i dettagli relativi si rimanda a quanto illustrato nella voce 90 dello Stato Patrimoniale.

Composizione della voce 100 “rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie”

La voce è relativa alla svalutazione della partecipazione detenuta, pro-quota, nel Fondo Oasis come meglio dettagliato nella voce 70 dell’Attivo dello Stato Patrimoniale.

Composizione della voce 110 “oneri straordinari”

La posta che ammonta a Euro 39.726, si riferisce principalmente al sostenimento di costi relativi all’esercizio 2007 per collaborazioni prestate progetto Equal Scie (Euro 25.116) e al sostenimento di spese processuali di cui alla sentenza 19618/07 causa COSIS/Messina Alessandro e Carocci Editore S.p.A. (Euro 10.109).

Composizione della voce 130 “imposte sul reddito di esercizio”

La voce è relativa all’accantonamento per l’esercizio 2008 di imposte correnti per IRAP pari a Euro 22.583. Nessun importo è dovuto per IRES. Gli importi non risentono della variazione relativa alle attività derivanti da imposte anticipate in relazione all’applicazione di quanto descritto nei criteri di valutazione.

RICAVI**Composizione della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati” e della voce 40 “profitti da operazioni finanziarie”**

	2008	2007
Interessi attivi e proventi assimilati		
- su crediti verso banche	82.288	125.522
- su crediti verso la clientela	877.909	979.521
- su titoli	-	-
- altri proventi e assimilati	3.660	6.890
	963.857	1.111.933
Profitti da operazioni finanziarie		
- vendite titoli non immobilizzati	9.033	25.915

Composizione della voce 50 “riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”

La voce si riferisce all’ ammontare dei crediti per interessi moratori maturati nei precedenti esercizi e incassati nel 2008.

	2008	2007
- incassi su crediti per interessi di mora	44.921	61.763
	44.921	61.763

Composizione della voce 70 “altri proventi di gestione”

La voce si riferisce principalmente ai recuperi dei costi sostenuti per la gestione del progetto Fondo Capitale di Rischio Oasis.

	2008	2007
- recuperi costi Fondo Oasis		
Sezione “A”	101.863	154.759
Sezione “B”	116.374	391.000
- Potamos (IT-G2-CAL-081)	-	5.221
- POR Regione Molise 2000-2006	-	4.195
- Progetto Equal SCIE	-	47.000
- Regione Veneto / Solidarfidi	-	6.945
- Fondosviluppo S.p.A.	85.257	-
- diversi	4.828	673
	308.322	609.793

Composizione della voce 80 “proventi straordinari”

I proventi straordinari sono riferiti alle seguenti voci:

	2008	2007
- FondoSviluppo S.p.A. – costi di gestione su finanziamenti in convenzione 3.7.03-31.12.07(di cui alla voce n. 30)	558.422	-
- interessi attivi vs/clientela su rate finanziamento esercizi precedenti	48.197	4.227
- Fair Planning – servizi di consulenza ottobre-dicembre 2007	20.930	-
- Irap maggior stanziamento esercizio 2007	5.357	-
- Ires credito d'imposta esercizio 2007 profitti quote Fondo Gestielle BT Euro	3.887	-
- plusvalenza vendita Ford Mondeo tg.BR829ZD		4.500
- incassi da clientela e/o garanti su crediti in contenzioso	7.000	9.053
- altre	2.642	528
	646.435	18.308

ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti per categoria:

	01/01/08	Assunzioni	Dimissioni	31/12/08	n° medio
a) dirigenti	1	-	1	-	0,5
b) impiegati	5	-	1	4	4,5
Totale	6	-	2	4	5

Al 31 dicembre 2008 tutti i contratti di lavoro dipendente sono a tempo indeterminato.

Compensi amministratori e sindaci

Per i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nell'esercizio 2008, sono stati riconosciuti i seguenti importi per compensi (comprensivi di I.V.A. e oneri previdenziali):

- al Presidente	Euro	29.947
- ai Consiglieri – gettoni di presenza	“	6.727
- al Collegio Sindacale	“	46.482

La Società non ha erogato crediti e/o prestato garanzie nei confronti degli Amministratori e dei Sindaci della Società.

Impresa controllante

Ai sensi dell'art. 2497 bis del Cod. Civ. si segnala che la Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Fondazione Roma – Terzo Settore (già Fondazione Europa Occupazione e Volontariato: Impresa e solidarietà), che ne detiene il controllo in quanto possiede una quota di capitale pari al 90,61%.

Fondazione Roma – Terzo Settore

Forma giuridica: Ente non commerciale dotato di personalità giuridica

Sede : Via Nazionale n. 39 - 00184 Roma

C.F. : 97122820588

Si riportano di seguito i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato:

STATO PATRIMONIALE	31/12/2007
ATTIVO	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-
B) Immobilizzazioni	20.803.494
C) Attivo circolante	15.370.592
D) Ratei e risconti	71.505
Totale attivo	36.245.591
PASSIVO	
A) Patrimonio netto	31.737.646
B) Fondi per rischi e oneri	4.106.162
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	110.140
D) Debiti	279.439
E) Ratei e risconti	12.204
Totale passivo	36.245.591
 CONTO ECONOMICO	 2007
A) Valore della produzione	3.531.847
B) Costi della produzione	(2.382.041)
C) Proventi e oneri finanziari	646.849
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-
E) Proventi e oneri straordinari	1.036.910
Imposte sul reddito dell'esercizio	(31.942)
Utile (perdita) dell'esercizio	2.801.623

E' esonerata dalla redazione del bilancio consolidato.

p. il Consiglio di Amministrazione
il consigliere delegato
mario piovano

ALLEGATI DEL BILANCIO – RENDICONTO FINANZIARIO

Autofinanziamento	
Utile/(Perdita)	(3.213.372)
Ammortamenti	10.193
Accantonamento fondo TFR	21.409
Accantonamento fondo rischi su crediti	2.980.805
Svalutazione partecipazione	524.675
Utilizzo fondo TFR	(29.366)
Utilizzo fondo rischi su crediti	(45.111)
Totale	249.233
Variazioni del capitale circolante	
Debiti verso fornitori	202.205
Debiti verso Amministratori e Sindaci	7.935
Debiti verso Erario	12.615
Debiti verso Enti previdenziali ed assistenziali	1.993
Altri debiti	66.425
Ratei e risconti passivi	(4.061)
Fondo per rischi ed oneri	(2.417)
Altre attività	(4.873.052)
Ratei e risconti attivi	6.440
Liquidità a breve	2.149.809
Totale	(2.432.108)
Cassa da gestione operativa	(2.182.875)
(Investimenti)/Disinvestimenti	
Immobilizzazioni immateriali	(2.280)
Immobilizzazioni materiali	(1.307)
Partecipazioni	4.006.981
Crediti verso clienti	3.585.461
Liquidità a lungo	(1.593.844)
Totale	5.995.011
Totale impieghi	3.812.136
Fonti	
Finanziamenti da banche	(779.386)
Finanziamenti da Altri	(3.032.750)
Aumento capitale sociale	0
Altre variazioni di capitale	0
Totale fonti	(3.812.136)

il consigliere delegato
mario piovano

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.P.A
(IN FORMA BREVE COSIS S.P.A.)

Soggetta alla direzione e coordinamento di Fondazione Roma – Terzo Settore
Sede Sociale: Roma – Via Nazionale, 39
Capitale Sociale: Euro 17.230.827,00=i.v.
Registro Imprese di Roma, Codice fiscale e Partita IVA: 04884801004
Iscritta al n. 28734 dell'elenco generale di cui all'art. 106 del d.lgs. n. 385/93

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE
DEL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

Signori Azionisti,

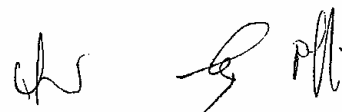
la presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2429, secondo comma, cod. civ., limitatamente alle funzioni di "vigilanza" svolte dal Collegio nel corso del 2008. La presente relazione non contiene il giudizio del Collegio Sindacale sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 ai sensi dell'art. 2409 ter, primo comma, lettera c), cod. civ., in quanto il "controllo contabile", ai sensi dell'art. 2409 bis, cod. civ., per l'anno 2008, come consentito dallo Statuto, è stato svolto dalla FAUSTO VITTOCCI & C. S.a.s. in virtù del mandato conferito dall'Assemblea del 14 maggio 2008, per gli esercizi 2008/2009/2010.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 la nostra attività, svolta ai sensi dell'art. 2403 primo comma, cod. civ., è stata effettuata secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 21 maggio 2009 previa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in pari data. Per l'esercizio 2008, la gestione evidenzia una perdita di € 3.213.372 e un Patrimonio Netto (compreso il risultato di periodo) di € 14.036.981.

A – IN PARTICOLARE IL COLLEGIO SINDACALE:

- ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 8), del Comitato esecutivo (n. 1) ed alle Assemblee (n. 2) che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le deliberazioni prese sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;



- ha ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- ha accertato che non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo e contabile della società, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento delle necessarie informazioni sia dai responsabili delle funzioni interessate che dal soggetto incaricato del controllo contabile, ed attraverso l'esame dei documenti aziendali. A tale riguardo, il Collegio non ha osservazioni particolari da evidenziare.

B – IN PARTICOLARE I SINDACI ATTESTANO CHE:

- nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 cod. civ. e non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri obbligatori previsti dalla legge;
- nella relazione del bilancio gli Amministratori per quanto di conoscenza non hanno fatto ricorso all'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, quarto comma, cod. civ.;
- nel corso dell'attività di vigilanza ed all'esito delle verifiche effettuate, non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità significative tali da richiederne la menzione nella presente relazione;
- i conti d'ordine e di garanzia risultano esaurientemente illustrati e dettagliati.

C – OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE

- il Collegio ha più volte richiamato l'attenzione, nelle precedenti relazioni, sulla struttura finanziaria della società che non appariva coerente con la remunerazione degli impieghi; in particolare, si era sollecitata la compagine sociale ad aumentare il capitale sociale al fine di ridurre il ricorso al capitale di debito e quindi migliorare il risultato di gestione per effetto della riduzione degli oneri finanziari. Il Consiglio di Amministrazione nominato in data 14 maggio 2008, in coerenza con il mandato ricevuto dall'assemblea dei soci, ha avviato un'attività ricognitiva dei crediti, ha sensibilmente limitato quella erogativa ed ha adeguato della struttura organizzativa alla nuova configurazione operativa;
- indipendentemente dalle operazioni di riclassificazione dei crediti e conseguenti svalutazioni dirette ed indirette, il risultato operativo permane negativo. Si invita, quindi, il nominando Consiglio di Amministrazione della società a definire quanto prima le linee guida della *mission* aziendale;
- particolare attenzione dovrà essere dedicata all'evoluzione dei rapporti con il Ministero dello Sviluppo Economico e tutte le eventuali conseguenti implicazioni, in merito alla chiusura del Fondo OASIS ed in particolare alla gestione del *modus operandi*, circa le posizioni aperte fino al 2015.



Premesso quanto sopra esposto, a nostro giudizio, il bilancio di esercizio di Cosis S.p.A. al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione ed è stato predisposto dagli Amministratori con chiarezza e precisione. Inoltre, considerate le risultanze delle attività svolte dal soggetto responsabile del controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, in base alle quali il bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società, esprimiamo parere favorevole alla sua approvazione.

Roma, 5 giugno 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Piergiacomo Jucci

Presidente



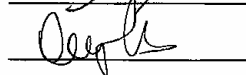
Dott. Francesco Carone

Sindaco Effettivo



Dott. Antonio Italiano

Sindaco Effettivo



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE ai sensi dell'art.2409-ter C.C.

All'Assemblea degli Azionisti di COSIS COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.P.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di COSIS COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.P.A. al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio di esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di COSIS COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.P.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio di esercizio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione contabile è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 8 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di COSIS COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.P.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

4. Come indicato nella Relazione sulla Gestione, il risultato di esercizio, che evidenzia una perdita pari ad €. 3.213.372, risulta significativamente influenzato dalle svalutazioni effettuate sui crediti e sul valore di carico della partecipazione al "Fondo Oasis" in conseguenza delle azioni poste in essere dagli amministratori per

ROMA 00184 - Via Torino, 138 - Tel. 0648904853 - Fax 0648904857 - MILANO 20124 - P.zza Luigi di Savoia, 28 - Tel. 0266715166 - Fax 0266715203 - PRATO 50047 - Via Brunelleschi, 3 - Tel. 0574593313 - BOLOGNA 40123 - Via degli Agresti, 6 - Tel. 051260620 - Fax 051221619
e-mail: fv@vittucci.com <http://www.vittucci.com>

Reg. Tribunale di Roma n° 6098/93 - C.C.I.A.A. Roma n° 777595 - Cod. Fisc. 03824850485 - P.IVA 04528781000
Registro Revisori n° 24134 del 21.04.1995 - Albo Speciale CO.N.SO.B. delibera n° 9836 - Autoriz.ne Min Industria del 25.03.1988



FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.


la riclassificazione ed il recupero di crediti incagliati o in sofferenza. Il bilancio è stato redatto in ipotesi di continuità aziendale.

5. Ai sensi dell'art.2497-bis del Codice Civile, la società ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte di Fondazione Roma-Terzo Settore e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio presentato dalla Fondazione. Il nostro giudizio sul bilancio di COSIS COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.P.A. non si estende a tali dati.

6. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori di COSIS COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.P.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, secondo le norme di legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio di COSIS COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.P.A. al 31 dicembre 2008.

Roma, 5 giugno 2009

FAUSTO VITTUCCI & C. S.A.S.


Fausto Vittucci
(Socio Accomandatario)