

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2011

23° esercizio

Ligurcapital

Società per azioni

Sede legale : Piazza Dante 8/9 - 16121 Genova
Iscrizione Registro Imprese Genova e Cod.Fiscale: 03101050106
Elenco Generale degli Intermediari Finanziari (art.106 del D. Lgs. 385/93) n. **21389**
Capitale Sociale Euro **5.681.060** i.v.

STATO PATRIMONIALE al 31 dicembre 2011

ATTIVO

(importi espressi in unità di €)

		31 dicembre 2011		31 dicembre 2010	
10.	Cassa e disponibilità'		670		1.475
20.	Crediti verso enti creditizi:				
	a) a vista	6.614.084		929.017	
	b) altri crediti	-	6.614.084	-	929.017
30.	Crediti verso enti finanziari		4.949.833		11.063.427
40.	Crediti verso la clientela		15.567.590		13.050.299
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
	a) di emittenti pubblici	1.448.290		2.980.175	
	d) di altri emittenti	500.000	1.948.290	500.000	3.480.175
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile		990		5.890
70.	Partecipazioni		1.019.983		1.288.862
80.	Partecipazioni di gruppo		-		-
90.	Immobilizzazioni immateriali				
	di cui:				
	- costi di impianto	17.185	24.183	25.013	33.188
100.	Immobilizzazioni materiali		11.512		11.245
130.	Altre attività'		359.525		362.251
140.	Ratei e risconti attivi				
	a) ratei attivi	623.450		380.288	
	b) risconti attivi	81.039	704.489	100.610	480.898
	Totale dell'attivo		31.201.149		30.706.727

PASSIVO

		31 dicembre 2011		31 dicembre 2010	
10.	Debiti verso enti creditizi: a) vista b) a termine con preavviso	5.160.215 -	5.160.215	4.843.754 -	4.843.754
20.	Debiti verso enti finanziari		-		20.349
50.	Altre passività		18.033.788		18.028.196
60.	Ratei e risconti passivi: a) ratei passivi b) risconti passivi	33.014 7.238	40.252	90.063 -	90.063
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		114.961		102.804
80.	Fondo per rischi e oneri: a) fondi di quiescenza e per obblighi simili b) fondi imposte e tasse c) altri fondi	- - 158.508	158.508	158.508	158.508
90.	Fondo rischi su crediti				-
120.	Capitale sociale		5.681.060		5.681.060
130.	Sovrapprezzo di emissione		520.589		520.589
140.	Riserve: a) riserva legale b) riserva per azioni proprie c) altre riserve	49.999 - 3.021.186	3.071.185	49.999 - 3.021.186	3.071.185
160.	Utili (perdite) portati a nuovo		(1.809.781)		(1.546.295)
170.	Utile (perdita) d'esercizio		230.372		(263.486)
	Totale del passivo		31.201.149		30.706.727
GARANZIE E IMPEGNI					
10.	Garanzie rilasciate		140.000		1.640.000
20.	Impegni		8.512.810		7.764.874

CONTO ECONOMICO al 31 dicembre 2011

COSTI

(importi espressi in unità di €)

		1.1.'11-31.12.'11		1.7.'10-31.12.'10	
10.	Interessi passivi e oneri assimilati		234.248		55.585
20.	Commissioni passive		6.747		3.290
30.	Perdite da operazioni finanziarie		2.319		1.247
40.	Spese amministrative:				
	a) spese per il personale di cui:	220.688		437.986	
	- salari e stipendi	142.078		82.349	
	- oneri sociali	62.322		62.158	
	- trattamento di fine rapporto	12.737		18.970	
	- altri costi del personale	3.551		274.509	
	b) altre spese amministrative	640.194	860.882	502.677	940.663
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		12.948		6.997
60.	Altri oneri di gestione di cui: per attività di merchant banking		40.424		12.437
70.	Accantonamento per rischi e oneri		-		3.721
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		-		-
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		133.211		12.028
110.	Oneri straordinari		1.124		227.560
130.	Imposte sul reddito dell'esercizio:				
	a) imposte correnti	31.245		17.762	
	b) imposte anticipate - differite	6.949	38.194	(181.784)	(164.022)
140.	Utile d'esercizio		230.372		-
	Totale costi		1.560.469		1.099.506

RICAVI

		1.1.'11-31.12.'11		1.7.'10-31.12.'10	
10.	Interessi attivi e proventi assimilati Di cui: su titoli a reddito fisso	60.345	909.720	37.944	263.963
20.	Dividendi e altri proventi		-		-
40.	Profitti da operazioni finanziarie		109		-
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		26.904		1.540
60.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		-		-
70.	Altri proventi di gestione di cui: - per attività di merchant banking	195.717	605.232	-	570.517
80.	Proventi straordinari		18.504		-
100.	Perdita di esercizio		-		263.486
	Totale ricavi		1.560.469		1.099.506

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Genova, 21 Maggio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Alberto Alberti

FIRMATO

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che sottoponiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione, è redatto in ottemperanza al Decreto Legislativo n.87 del gennaio 1992 e al provvedimento 31 luglio 1992 della Banca d'Italia ed è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale; le motivazioni alla base della suddetta scelta sono illustrate nella Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio di cui trattasi.

Il bilancio è costituito da:

- **Stato patrimoniale**
- **Conto economico**
- **Nota integrativa**

La nota integrativa è stata completata con tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se esse non sono specificatamente richieste da disposizioni di legge.

Dal punto di vista strutturale, quindi, la nota integrativa è stata predisposta secondo il seguente schema:

La presente nota integrativa è costituita da:

- Parte **A** - Criteri di valutazione
- Parte **B** - Informazioni sullo stato patrimoniale
- Parte **C** - Informazioni sul conto economico
- Parte **D** - Altre informazioni

Come previsto dall'art. 2428 del Codice Civile il bilancio è corredato da una relazione degli amministratori sulla situazione della Società e sull'andamento della gestione. Tale relazione, riportata a pagina 2 è stata completata dai principali indici economici e finanziari.

La revisione legale del bilancio è affidata alla società **KPMG Spa** sede di Genova per il triennio 2010-2012, ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n.39.

PARTE A CRITERI DI VALUTAZIONE

Illustrazione dei criteri di valutazione e di redazione del bilancio

Nella predisposizione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta, nonché i principi contabili previsti dal D. Lgs. n° 87/1992, e tenuto conto dei principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli "Esperti contabili".

Le valutazioni sono state fatte secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo.

I criteri esposti di seguito sono stati concordati con il Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa.

Qualora si sia resa necessaria una diversa classificazione di alcune voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, ai fini della comparabilità, le stesse sono state riclassificate anche per l'esercizio precedente.

Si evidenzia che il confronto con l'anno precedente non è omogeneo in quanto il periodo del 2010 evidenziato si riferisce solo al semestre 1° luglio 2010 – 31 dicembre 2010.

Crediti

I crediti sono valutati secondo il loro valore di presumibile realizzo previo accantonamento di un fondo svalutazioni crediti determinato tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori. Le stime di perdita sono state basate su valutazioni analitiche dei crediti che tengono presenti tutti gli elementi conoscibili, quali l'anzianità del credito, lo stato dell'eventuale contenzioso, l'andamento storico dei rimborsi da parte del debitore, la presenza di garanzie di terzi, la quota di rischio della Società.

Le perdite se accertate nel periodo e le stime delle perdite presunte su crediti del periodo sono iscritte nella voce "**Rettifiche di valore sui crediti e accantonamenti per garanzie e impegni**" del conto economico.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

Trattasi di titoli rappresentati da obbligazioni valutate al minore tra il costo di acquisto e il prezzo di mercato.

Azioni, quote e altri titoli a reddito fisso

Trattasi di titoli non immobilizzati costituiti da azioni e da fondi comuni d'investimento di tipo monetario gestiti da istituti di credito. Sono valutati al minore tra costo d'acquisto e il prezzo di mercato alla data del bilancio.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate al costo di sottoscrizione, comprensivo di eventuali versamenti in conto futuro aumento di capitale. Eventuali eccezioni alla regola generale vengono esplicitate ed evidenziate nell'apposita sezione della Nota Integrativa.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo d'acquisto. L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto rettificando il valore contabile come sopra definito con gli ammortamenti effettuati. Gli ammortamenti sono calcolati in base ad aliquote economico-tecniche, giudicate adeguate a rappresentare la residua durata utile dei beni.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte in bilancio al costo originario, comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate con il metodo diretto a quote costanti per un periodo di cinque anni.

Gli altri costi pluriennali sono iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale.

Gli ammortamenti sono calcolati in base ad aliquote economico – tecniche, giudicate adeguate a rappresentare la residua durata utile dei beni, pari al 20% per il software amministrativo, mentre per le manutenzioni straordinarie su beni di terzi in base all'aliquota parametrata alla durata residua del contratto di leasing.

Ratei e risconti

I criteri utilizzati per la determinazione dei ratei e risconti fanno riferimento al concetto di attribuzione all'esercizio di competenza dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto è stanziato a fronte della passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Fondo per rischi ed oneri

La voce comprende alla lettera b) *fondo imposte e tasse* l'accantonamento per imposte sul reddito dell'esercizio, calcolato in base alle vigenti norme tributarie, al lordo degli acconti versati.

Le attività per imposte anticipate figurano tra le "Altre attività". La fiscalità differita, secondo il dettato del Documento 25 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri, è rilevata in bilancio in modo da consentire la correlazione tra le componenti del conto economico ed i relativi effetti fiscali.

La voce comprende alla lettera c) *altri fondi*, l'ammontare del rischio stimato a fronte di una causa di lavoro.

Interessi attivi e passivi

Gli interessi attivi e passivi sono iscritti nel rispetto del principio della competenza temporale, secondo il metodo "pro rata temporis". Gli interessi includono gli oneri ed i proventi aventi natura assimilabile, in coerenza con il disposto dell'art.13, c.2 del D.Lgs. 87/1992.

Commissioni attive e passive

Le commissioni sono iscritte quando il servizio o la prestazione sono effettuati.

Garanzie ed impegni

Le garanzie rilasciate e gli impegni assunti sono iscritti al valore contrattuale.

I Fondi gestiti :

Nel passivo dello stato patrimoniale trovano evidenza:

- 1) i versamenti ricevuti nell'esercizio di risorse pubbliche destinate al Fondo Prestiti Partecipativi, di cui alla decisione europea n. C(2001) 2004 DEL 7/9/2001 e C(2004) 4369 del 5/11/2004 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 30/11/2004 (**Fondo OB2 2000/2006**) ;

- 2) i versamenti ricevuti negli esercizi precedenti di risorse pubbliche destinate al Fondo Capitale di Rischio, di cui alla decisione europea n. C(94) 3407 del 14/12/1994 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 23/9/96 (**Fondo OB2 94/96**);
- 3) i versamenti ricevuti negli scorsi esercizi, di risorse pubbliche destinate al Fondo Capitale di Rischio, di cui alla decisione europea n. C(97) 2202 del 26/07/1996 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 02/06/1998 (**Fondo OB2 97/99**);
- 4) i versamenti ricevuti di risorse pubbliche destinate al Fondo di rotazione per la concessione di prestiti partecipativi, misura 7.9 - azione A2 dell'iniziativa PMI 94/99, di cui alla decisione della Comunità Europea n. C(96) 1333 del 24/06/1996 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 31/12/1997 (**Azione A2 Iniziativa PMI**).
La gestione dei suddetti Fondi è sottoposta a rendicontazione e verifica da parte della Regione, già avutasi in senso positivo per tutti i Fondi di cui sopra, eccetto che per il Fondo OB2 2000/06, ancora in corso di attuazione.
Le risorse di derivazione pubblica sono state allocate tra le "Altre Passività" e, dove ricorre, sono state decrementate per le perdite registrate ed incrementate per i proventi netti di competenza.
- 5) i versamenti ricevuti da FI.L.S.E. S.p.A. – Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico per l'attuazione degli interventi di cui alla Legge Regionale n. 43/1994 art. 14, a gestione separata, rappresentante la somma affidataci in mandato ai sensi della Convenzione con FI.L.S.E. S.p.A. del 18/07/1995.
Tale debito si incrementa, previa imputazione a conto economico, dei proventi finanziari a fronte dell'amministrazione di tali disponibilità e si decrementa per le spese di diretta imputazione in base a quanto stabilito dalla convenzione in essere (**Fondo LR 43/94 Art. 14**).

ALTRE INFORMAZIONI

Moneta di conto del bilancio

Tutti i valori esposti nel bilancio sono espressi in unità di euro.

Legge 19/03/83 n° 72

Ai sensi dell'art.10 della L. 19/3/83 n. 72, così come anche richiamato dalla successive Leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni esistenti in patrimonio non è mai stata eseguita rivalutazione monetaria, né si è mai derogato ai criteri legali di valutazione prevista dalla legge.

Si precisa altresì che non è stato fatto ricorso alle deroghe di cui al 4° comma dell'art. 2423 e del 2° comma dell'art. 2423 bis c.c.

Formazione delle riserve e fondi

Le riserve soggette ad un vincolo di destinazione al loro utilizzo, ammontano a Euro 2.607.164 e sono così composte:

Contributo PIM LIGURIA Euro 2.551.851
 Contributo Interreg 1 Euro 55.313

Informativa ai sensi dell'art. 2497 bis C.C.

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Istituto Ligure Mobiliare Spa in Liquidazione. Nella Nota Integrativa si riporta l'ultimo bilancio della controllante.

Rating (em-score)

Nella valutazione dei crediti, delle obbligazioni e delle partecipazioni si è tenuto conto del *rating* attribuibile alle Società finanziate e partecipate, per il calcolo del quale è stato utilizzato il seguente algoritmo (*):

$$\text{em-score} = 3,25 + \frac{6,56 \times \text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 3,26 \frac{\text{utili non distribuiti}}{\text{capitale investito}} + 6,72 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 1,05 \frac{\text{valore di mercato}^{(**)}}{\text{passività totali}}$$

(**) per valore di mercato si intende il PN dell'ultimo bilancio maggiorato di tre volte il risultato medio dell'ultimo biennio

La scala di rating applicando l'algoritmo è la seguente:

AAA em > 8,15	AA+ 7,60 < em < 8,14	AA 7,30 < em < 7,59	AA- 7 < em < 7,29	A+ 6,85 < em < 6,99
A 6,65 < em < 6,84	A- 6,40 < em < 6,64	BBB+ 6,25 < em < 6,39	BBB 5,85 < em < 6,24	BBB- 5,65 < em < 5,84
BB+ 5,25 < em < 5,64	BB 4,95 < em < 5,24	BB- 4,75 < em < 4,94	B+ 4,50 < em < 4,74	B 4,15 < em < 4,49
B- 3,75 < em < 4,14	CCC+ 3,20 < em < 3,74	CCC 2,50 < em < 3,19	CCC- 1,75 < em < 2,49	D em < 1,74

(*) Fonte: Predicting Financial Distress of Companies – Edward I. Altman Stern School of Business, New York University

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità: € 670 (-805)

Si tratta del numerario presente nella cassa sociale alla fine dell'esercizio.

20 Crediti verso enti creditizi € 6.614.084 (+5.685.067)

Rappresenta la somma dei saldi creditori al 31 dicembre 2011 dei conti correnti bancari

30 Crediti verso enti finanziari: € 4.949.833 (-6.113.594)

Trattasi del finanziamento concesso alla controllante **Istituto Ligure Mobiliare Spa in liquidazione** con scadenza al 30.06.2012, comprensivo del credito per gli interessi maturati al 31.12.2011. La voce si è decrementata a seguito dei rimborsi di liquidità effettuati nell'esercizio dalla controllante. *A seguito dell'Assemblea Straordinaria del 12 Marzo 2012 per la modifica dello statuto societario la controllante **Istituto Ligure Mobiliare Spa in liquidazione** ha dichiarato la sua volontà di recedere dalla Società. In sede di liquidazione del valore della partecipazione verrà effettuata una compensazione delle partite di credito e di debito.*

40 Crediti verso la clientela: € 15.567.590 (+2.517.291)

La voce comprende le seguenti forme tecniche di impiego:

Crediti verso la clientela	31.12.2011	31.12.2010
Crediti per fatture emesse e da emettere	994.587	817.291
Finanziamenti	15.156.093	12.861.924
Altri crediti	49.160	49.160
Dedotto fondo svalutazione crediti	(632.250)	(678.076)
Totale	15.567.590	13.050.299

L'incremento si riferisce prevalentemente alla voce "**Finanziamenti**", a seguito al perfezionamento di nuovi interventi partecipativi.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio è di seguito dettagliata:

Saldo iniziale 1.1.2011	678.076
Utilizzi	
- Perdita credito Radio Marine Spa Fall.	(43.420)
- Perdita credito De Martini Research Srl	(2.406)
Saldo al 31 dicembre 2011	632.250

Si precisa che la voce **“Crediti per fatture emesse e da emettere”** è principalmente rappresentata dai crediti per i quali è stata concordata una dilazione di pagamento e dai crediti per servizi prestati ed interessi maturati sui finanziamenti al 31 dicembre 2011 . Sono stati svalutati per **€ 104.379**

La voce **“Altri crediti”** è costituita prevalentemente dal credito verso i garanti **Cuttica Srl e Imperiale Srl** per la transazione **Filipazzi Srl**, dal credito verso un ex manager IT-Costruzioni, svalutati complessivamente per **€ 9.832**.

La voce **“Finanziamenti”**, che è di seguito dettagliata, ammonta ad un totale di **€ 15.156.093**, rettificato da un fondo svalutazione crediti di **€ 518.039**

Finanziate	Valore iniziale	Valore al 31.12.2011
<u>A valere sul fondo PMI 94/99 :</u>		
Eureka Consulting Srl	51.646	20.285
Leonardo Sistemi Integrati Srl	250.000	250.000
T Bridge Spa	250.000	225.000
<u>A valere sul fondo Ob2 3.a Fase:</u>		
Arredamenti Porto Srl	500.000	150.000
Ars Food Srl	400.000	400.000
Bonetti Aircrafts Supports Spa	300.000	66.900
Controlfluid Srl	300.000	144.000
Eco Eridania Srl	750.000	675.000
Eco Eridania Srl erogaz. 28.06.2011	250.000	250.000
Esacontrol Srl	1.000.000	686.655
Filcom Srl in liquidazione	200.000	100.000
Fonderia Boccacci Spa	1.000.000	600.000
Ghea Srl	300.000	267.905
Grendi Trasporti Marittimi Spa	500.000	250.000
Grendi Trasporti Marittimi Spa erogaz. 8.7.2011	600.000	600.000
Indemar Industriale Spa	400.000	240.000
Ingefi Spa	1.000.000	715.000
Oregon Group Srl	500.000	300.000
Phase Motion Control Spa	1.000.000	500.000
Piaggio & Figli Service Srl	250.000	75.000
Poseico Spa	1.000.000	540.000
Precetti Spa	500.000	50.000
Rebora Impianti Spa	500.000	450.000
Rebora Impianti Spa erogaz. 01.08.2011	250.000	250.000
Rgm Spa	1.000.000	1.000.000
R.G.M.D. Spa	300.000	300.000
Schiffini Mobili Cucine Spa	1.000.000	800.000

SDA 2000 Srl	1.000.000	1.000.000
Solux Spa	1.000.000	735.000
Sti Spa	500.000	200.000
Telerobot Srl ex TLR Srl	450.000	315.000
Telerobot Srl ex Telerobot Ocem Srl	750.000	600.000
Toy Marine Srl	800.000	92.346
Ultraflex Spa	750.000	525.000
Ultraflex Spa erogaz. 7.12.2011	500.000	500.000
Viglietti Aero Spa in liquidazione	875.000	787.500
<u>Erogati ai sensi art. 14 LR 43/94:</u>		
Atar Naive Srl	150.000	120.000
Mecpel Srl	200.000	180.000
Metallart Srl	200.000	145.502
<u>Erogati con risorse proprie:</u>		
Labco Srl	50.000	50.000
Totale finanziamenti	21.576.646	15.156.093

50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:

€ 1.948.290 (-1.531.885)

b) enti creditizi:

€ 1.448.290

La voce si è decrementata per € 1.396.355 per la cessione delle obbligazioni MPS 9/12 tv v.n. 1.400.000 e per € 133.211 a seguito delle minusvalenze su gli titoli obbligazionari detenuti in portafoglio

Emittente	nominale	Valore di carico	Mercato al 31.12.11	Valore bilancio
Banco San Giorgio Spa Sc.27.4.2013 3,65%	1.500.000	98,90	91,148	1.367.220
MPS 10/20 5.60% (*)	100.000	98,001	81,07	81.070
Totale				1.448.290

In colore blu i prezzi adottati per la valorizzazione del magazzino titoli.

(*) titoli immobilizzati

d) obbligazioni di altri emittenti:

€ 500.000

Trattasi di titoli immobilizzati per un valore nominale di € 500.000, rappresentati da obbligazioni non convertibili, emesse dalla società T Bridge Spa con sede in Genova sottoscritte con risorse del Fondo OB2 2° fase, rimborsabili in cinque rate annuali, remunerate al tasso variabile TUS maggiorato di due terzi.

60 Azioni, quote e altri titoli di capitale:**€ 990 (- 4.900)**

La voce è costituita da quote del fondo comune di investimento **Carige Monetario**, valutate secondo il criterio del minore tra il valore di mercato e il valore di carico. La voce si è decrementata per la cessione della polizza **San Paolo Invest Funds**.

70 Partecipazioni:**€ 1.019.983 (-268.879)**

La voce relativa all'attività istituzionale di capitalizzazione della PMI, si è decrementata a seguito della cessione delle partecipazioni detenute nelle società Bonetti Aircraft Supports Spa, Esacontrol Srl, Leonardo Sistemi Integrati Srl e Viglietti Aero Srl, realizzando plusvalenze per **€ 195.717** come dettagliato a pag. 41.

La tabella che segue evidenzia il numero di azioni o quote possedute, la percentuale di possesso e il valore di bilancio. L'importo di € 1.019.983 corrisponde al totale partecipazioni di € 1.039.982 al netto del fondo rischi di € 19.999, come dettagliato nelle tabelle successive.

Partecipazioni	v.n.	Valore Storico di acquisto	%	Patrimonio pro-quota in base all'ultimo bilancio approvato	Valore al 31.12.11	Delta Patrimonio/ val.bilancio
Phase Motion Control Spa (*)	350.000	350.000	10,45%	473.879	350.000	123.879
R.G.M. Spa	59.640	499.982	3,71%	324.236	499.982	(175.746)
Telerobot Srl (ex Tlr Srl)	165.000	190.000	3,95%	190.000	190.000	0
Totale partecipazioni	574.640	1.039.982		976.762	1.039.982	(51.867)
Fondo rischi partecipazioni					(19.999)	
Partecipazioni al netto del fondo rischi					1.019.983	

(*) Società per le quali esiste un impegno da parte dei soci per il riacquisto.

Per quanto riguarda la partecipazione in **R.G.M. Spa**, in considerazione dei risultati economici positivi degli ultimi bilanci, si sono ritenute confermate le condizioni che hanno motivato all'atto della sottoscrizione dell'aumento di capitale il riconoscimento di un sovrapprezzo.

Gli ultimi bilanci sono stati depositati presso la sede della Società ai sensi dell'art.2429, c.3 e 4 del codice civile.

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è di seguito dettagliata:

Saldo iniziale 1.1.2011	46.903
Rettifiche al 31.12.2011	(26.904)
Saldo al 31 dicembre 2011	19.999

90 Immobilizzazioni immateriali:**€ 24.183 (- 9.005)**

La voce si è decrementata a seguito degli ammortamenti effettuati al 31.12.2011 come sotto elencato:

Saldo iniziale al 1° gennaio 2011	33.188
Ammortamenti al 31.12.2011	(9.005)
Saldo al 31 dicembre 2011	24.183

100 Immobilizzazioni materiali:**€ 11.512 (+ 267)**

La voce risulta così suddivisa:

	31.12.2011	31.12.2010
Macchine Ufficio (aliquota applicata 20%)		
- Esistenze iniziali	23.752	22.600
- Acquisti	1.441	1.152
- Cessioni	(2.356)	-
- Fondo ammortamento 31.12.2010	(19.661)	(19.661)
- Utilizzo del fondo a seguito cessione	1.295	-
- Ammortamenti al 31.12.2011	(1.273)	-
Valore di bilancio	3.198	4.091
Mobili Ufficio (aliquota applicata 12%)		
- Esistenze iniziali	17.400	17.400
- Acquisti	2.733	-
- Fondo di ammortamento 31.12.2010	(11.130)	(11.130)
- Ammortamenti al 31.12.2011	(2.045)	-
Valore di bilancio	6.958	6.270
Attrezzature varie (aliquota applicata 15%)		
- Esistenze iniziali	1.356	1.356
- Fondo di ammortamento 31.12.2010	(1.304)	(1.304)
- Ammortamenti al 31.12.2011	(31)	-
Valore di bilancio	21	52
Impianto telefonico e telefonia (aliquota applicata 20%)		
- Esistenze iniziali	5.906	5.906
- Acquisti	1.097	-
- Fondo di ammortamento 31.12.2010	(5.846)	(5.846)
- Ammortamenti al 31.12.2011	(151)	-
Valore di bilancio	1.006	60

Arredi ufficio (aliquota applicata 15%)		
- Esistenze iniziali	2.952	2.952
- Fondo di ammortamento 31.12.2010	(2.180)	(2.180)
- Ammortamenti al 31.12.2011	(443)	-
Valore di bilancio	329	772
Totale immobilizzazioni materiali	11.512	11.245

Variazioni intervenute nel periodo relativamente alle immobilizzazioni materiali

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

Esistenze iniziali al 1.1.2011	11.245
Aumenti:	
- Acquisti	5.271
Diminuzioni:	
- Cessioni	(2.356)
- Utilizzo del fondo per la cessione	1.295
- ammortamenti 31.12.2011	(3.943)
Esistenze finali al 31.12.2011	11.512

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle aliquote fiscali, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

130 Altre attività: € 359.525 (- 2.726)

Sono rappresentate dalle voci esposte nella tabella di seguito riportata:

	31.12.2011	31.12.2010	Variazione
Crediti verso Erario per Imposte dirette	17.772	12.961	(+4.811)
Attività per imposte anticipate	280.406	287.355	(-6.949)
Crediti verso Erario per Imposte Indirette (IVA)	1.739	-	(+1.739)
Crediti diversi	55.130	57.649	(-2.519)
Depositi cauzionali	4.478	4.286	(+192)
Totale	359.525	362.251	(-2.726)

L'ammontare delle altre attività parte corrente è di € 355.047, la parte non corrente è di € 4.478.

La voce "**Crediti Verso l'Erario per Imposte dirette**" è costituita per € 61 dal credito per imposte degli esercizi precedenti, per € 17.711 da crediti per ritenute d'acconto subite nel corso dell'esercizio.

La voce "**Attività per imposte anticipate**" è così composta:

Imposte anticipate – Proquota IRES

IRES	Imponibile	Aliquota	Imposta
Fondo rischi su crediti	577.807	27,5%	158.897
Compensi amministratori non corrisposti	37.700	27,5%	10.368
Fondo rischi personale	158.808	27,5%	43.672
Perdite fiscali	245.339	27,5%	67.469
Totale imposte anticipate			280.406

Il Consiglio di Amministrazione, ritiene tali imposte recuperabili con utili prodotti nei cinque esercizi successivi a quello con chiusura 31 dicembre 2011

140 Ratei e risconti attivi: € 704.489 (+ 223.591)

a) ratei attivi: € 623.450

Si riferiscono agli interessi attivi maturati su obbligazioni in portafoglio, di competenza dell'esercizio al 31.12.2011 per € 47.309, per interessi su finanziamenti Art.14 L.R.43 per € 6.673 e ai fee di gestione maturati inerenti il Fondo Ob 2 3.a fase per € 335.986 relativi all'esercizio al 31.12.2010 ed € 233.482 relativi all'esercizio al 31.12.2011.

b) risconti attivi: € 81.039

L'importo si riferisce principalmente alla quota di competenza degli esercizi futuri del macrocanone del leasing immobiliare in essere.

PASSIVO

Le informazioni relative alla durata residua dei debiti sono riportate nella Tabella A allegata.

10 Debiti verso enti creditizi: € 5.160.215 (+ 316.461)

a) vista € 5.160.215

Trattasi del saldo relativo alle aperture di credito in conto corrente intrattenute con **Banca Carige, Banco di San Giorgio e Monte dei Paschi di Siena.**

20 Debiti verso enti finanziari: € - (- 20.349)

La voce non è presente nell'esercizio.

50 Altre passività: € 18.033.788 (+ 5.592)

La voce risulta così composta:

	31.12.2011	31.12.2010
Debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere	288.337	191.683
Debiti verso Erario e Istituti Previdenziali	18.876	23.648
Debiti tributari	31.245	17.762
Acconti IRAP	(12.865)	(1.000)
Erario c/IVA	-	10.549
Altri debiti	9.911	9.417
Totale parziale	335.504	252.059
OB2 1° fase Azione 2.4 1994/96	2.180.683	2.180.683
OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99	2.434.787	2.434.787
Azione 2 PMI 94/99	1.906.542	1.906.542
Art. 14 LR 43/94	556.155	556.155
OB2 3° Fase Misura 1.3 Sott.B 2000/2006	10.620.117	10.697.969
Totale parziale	17.698.284	17.776.137
Totale	18.033.564	18.028.196

La voce "Debito verso Erario ed Istituti Previdenziali" è composta: per € 8.335 da trattenute Irpef sugli stipendi dei dipendenti e sui compensi dei collaboratori, per € 10.541 dal debito verso l'INPS ed altri enti per contributi previdenziali e sanitari relativi al mese di dicembre 2011 e versati a gennaio 2012.

Le poste OB2 1° fase Azione 2.4, OB2 2° fase Azione 2.4, Azione PMI 94/99 e OB2 3° fase Misura 1.3 Sott. B 2000/2006 evidenziano l'importo al 31 dicembre 2011 delle risorse ricevute dalla Regione Liguria, movimentate in relazione ai risultati ottenuti dalla gestione, dalla costituzione dei fondi alla data di chiusura del bilancio.

I dati della gestione al 31.12.2011, conseguenti ai rapporti convenzionali in essere per i fondi di cui sopra, sono contenuti nel capitolo "**Altre informazioni**", nella parte **D** della Nota Integrativa.

La posta Art. 14 L.R. 43/94 evidenzia il debito verso FI.L.S.E. S.p.A. pari all'importo residuo al 31.12.2011 della somma affidata in mandato per l'attuazione degli interventi previsti dalla stessa.

60 Ratei e risconti passivi: € 40.252 (- 49.811)

a) ratei passivi: € 33.014

Rappresentano principalmente gli importi maturati per le competenze del personale per ferie non godute e per la quattordicesima mensilità, ed è così suddivisa:

	31.12.2011	31.12.2010
Ratei passivi		
- spese personale dipendente	31.495	35.304
- varie	1.519	54.759
	33.014	90.063

b) risconti passivi: € 7.238

Trattasi di interessi attivi di pertinenza dei prossimi esercizi sulla dilazione concessa a Bonetti Holding Spa

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato: € 114.961 (+ 12.157)

Trattasi di quanto maturato a tale titolo a favore dei 4 dipendenti al netto degli utilizzi, come dal seguente dettaglio:

	31.12.2011	31.10.2010
Esistenze iniziali	102.804	44.355
Aumenti:		
Accantonamenti	12.737	18.970
Fusione con So.Pa.Fi. Spa	-	49.228
Diminuzioni:		
Utilizzi	(580)	(9.749)
Rimanenze finali	114.961	102.804

In merito alla recente normativa in materia di destinazione del TFR (D. Lgst. N. 252 del 5/12/2005), si precisa che tutti i dipendenti hanno optato per il mantenimento del proprio TFR presso l'azienda.

80 Fondo per rischi e oneri: € 158.508 (-)

c)altri fondi: € 158.508

L'importo è invariato rispetto al precedente esercizio ed è stato accantonato a fronte del rischio connesso ad una causa di lavoro, conseguenza del licenziamento di un dipendente, per il quale è stato stanziato l'importo ritenuto congruo.

120 Capitale sociale € 5.681.060 (-)

Il capitale è suddiviso in n. 11.000 azioni ordinarie da nominali € 516,46 cadauna.

130 Sovrapprezzo di emissione: € 520.589 (-)

Fondo costituito in occasione dell'aumento del capitale sociale da € 3.873.427 ad € 5.681.060 deliberato nel corso dell'esercizio 98/99.

140 Riserve: € 3.071.185 (-)

La voce comprende:

	31.12.2011	31.12.2010
Riserva legale	49.999	49.999
Riserve straordinarie	408.293	408.293
Riserva Quota Contrib. Interreg 1	55.313	55.313
Riserva Contributo PIM Liguria	2.551.851	2.551.851
Differenza fusione per incorporazione di Venture Fidi Liguria	5.729	5.729
Totale	3.071.185	3.071.185

160 Utili (perdite) portati a nuovo : € 1.809.781 (+ 263.486)

Trattasi delle perdite degli esercizi chiusi al 30 giugno 2008, 30 giugno 2009 e 31 dicembre 2010, rinviate a nuovo e decrementate parzialmente dall'utile dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2010.

170 Utile (perdita) corrente esercizio: € 230.372 (+493.858)

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto si incrementa, rispetto all'esercizio chiuso al 31.12.2010, di € **230.372**, pari all'utile di esercizio al 31.12.2011.

Patrimonio netto	Saldi al 31.12.2010	Decrementi	Incrementi	Saldi al 31.12.2011	Utilizzo
Capitale sociale	5.681.060	-	-	5.681.060	a, b
Sovrapprezzo di emissione	520.589	-	-	520.589	
Riserve:					
a)riserva legale	49.999	-	-	49.999	b
b)riserva per azioni proprie	-	-	-	-	
c)altre riserve:					
- riserva straordinaria	408.293	-	-	408.293	a, b, c
- riserva Interreg 1	55.313	-	-	55.313	d
- riserva PIM Liguria	2.551.851	-	-	2.551.851	d
- disavanzo fusione Venture Fidi	5.729	-	-	5.729	a, b
Utile (perdite) portati a nuovo	(1.546.295)	-	(263.496)	(1.809.781)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(263.486)	-	-	230.372	
Totale patrimonio netto	7.463.053	-	(263.496)	7.693.425	

Legenda "Possibilità di utilizzo delle riserve" (ex art. 2427, punto 7 bis del Codice Civile):

a)per aumento del capitale sociale b)per coperture perdite
c)per distribuzione ai Soci d)per queste riserve sussiste un vincolo di destinazione al loro utilizzo

Per quanto riguarda la "Riserva da sovrapprezzo azioni", ai sensi dell'art. 2431 del Codice Civile è possibile la distribuzione ai Soci di tale riserva a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'articolo 2430 del Codice Civile (un quinto del capitale sociale)

La tabella che segue evidenzia le movimentazioni intervenute nel patrimonio netto negli ultimi tre esercizi.

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Sovrapprezzo azioni	Risultato d'esercizio	Perdite rinviate	Totale
Saldi al 30.06.2009	5.681.060	49.078	3.021.186	520.589	(403.497)	(1.160.299)	7.708.117
a)perdite rinviate					403.497	(403.497)	-
b)risultato esercizio					18.422		18.422
Saldi al 30.06.2010	5.681.060	49.078	3.021.186	520.589	18.422	(1.563.796)	7.726.539
a)destinazione utile							
a riserve		921			(18.422)	17.501	-
b)risultato esercizio					(263.486)	-	(263.486)
Saldi al 31.12.2010	5.681.060	49.999	3.021.186	520.589	(263.486)	(1.546.295)	7.463.053
a)perdite rinviate					263.486	(263.486)	-
b)risultato esercizio					230.372		230.372
Saldi al 31.12.2011	5.681.060	49.999	3.021.186	520.589	230.372	(1.809.781)	7.693.425

CONTI D'ORDINE

10 Garanzie rilasciate: € 140.000 (- 1.500.000)

Trattasi di titoli di proprietà costituiti in pegno come di seguito:

Quota partecipativa **Telerobot Srl (ex TLR Srl)**, valore nominale € 140.000, pegno a favore **Mps Capital Services Banca per le Imprese Spa**, a fronte di un finanziamento di € 2.500.000 erogato a **Telerobot Srl (ex TLR Srl)**, garantito anche da tutti gli altri soci della società.

Il decremento della voce è relativo allo svincolo delle **Obbligazioni Banca Monte dei Paschi di Siena**, valore nominale € 1.500.000, già in pegno a favore della **Banca Monte dei Paschi di Siena Spa** – Sede di Genova, a garanzia dello scoperto di conto corrente sino ad € 1.500.000.

20 Impegni: € 8.512.810 (+747.936)

La composizione della voce "Impegni" risulta essere la seguente:

	31.12.2011	31.12.2010
Operazioni deliberate da formalizzare	950.000	-
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 1° fase 94/96	553.743	553.743
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 2° fase 97/99	608.695	608.695
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 3° fase 2000/2006	5.411.891	5.579.539
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a PMI fase 94/99	212.002	212.002
Leasing Immobiliare Carige	776.479	810.895
Totale impegni	8.512.810	7.764.874

Per quanto concerne l'impegno sulle risorse LIGURCAPITAL vincolate ai Fondi Obiettivo 2 Azione 2.4 1994/96, 1997/99 e 2000/2006, nonché al Fondo PMI 94/99, i valori indicati sono quelli residuali al 31/12/2011, movimentati dai risultati conseguiti nel corso della loro gestione al netto dei costi di diretta imputazione.

L'impegno per il leasing immobiliare è relativo al contratto stipulato in data 01/07/2005 con **Banca Carige S.p.A.**, per l'acquisto della sede in Genova Piazza Dante n.8/9; maggiori dettagli sono riportati nella parte D della nota integrativa.

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Ricordiamo che i valori di riferimento relativi all'esercizio precedente per evidenziare le variazioni intervenute riflettono soltanto l'attività del periodo 1° luglio 2010 – 31 dicembre 2010.

COSTI

10 Interessi passivi e oneri assimilati: € 234.248 (+ 178.663)

La voce è riconducibile per € 22.379 alla gestione del Fondo Art. 14 L.R. 43/94, che prevede a fronte dell'imputazione tra i ricavi della società degli interessi attivi da finanziamenti e dalla gestione dei conti correnti bancari, il corrispondente ristorno degli stessi a favore della mandante FI.L.S.E. S.p.A., ed in parte per € 211.869 agli interessi passivi sulle aperture di credito sui c/c bancari affidati.

20 Commissioni passive: € 6.747 (+ 3.457)

La voce è rappresentata dalle commissioni passive addebitate dalle banche.

30 Perdite da operazioni finanziarie: € 2.319 (+ 1.072)

La voce si riferisce alla minusvalenza realizzata nella vendita delle Obbligazioni Monte dei Paschi di Siena sc. 9/12 TV del valore nominale di € 1.500.000 avvenuta nel dicembre 2011. I titoli in portafoglio al valore di carico di € 1.398.674 sono stati ceduti ad € 1.396.355.

40 Spese amministrative: € 860.882 (-79.781)

a) spese per il personale: € 220.688

Trattasi del costo del personale relativo ai dipendenti e comprende stipendi per € 142.078, oneri sociali per € 62.322, TFR per € 12.737 e altri costi per € 3.551

b) altre spese amministrative € 640.194

Trattasi dei costi di natura essenzialmente amministrativa, come evidenziato dalla seguente tabella:

Altre spese amministrative	31.12.2011	31.12.2010
Compensi amministratori	120.009	54.082
Prestazioni professionali e consulenze	261.730	191.590
Emolumenti Collegio Sindacale	49.078	17.468
Altre prestazioni	43.460	99.424
Imposte indirette	46.357	70.962
Affitti, canoni, spese amministrazione ufficio	18.764	10.687
Leasing e noleggi passivi	76.385	42.920
Viaggi e trasferte	5.733	2.252
Varie ufficio	12.950	12.390
Associtative	5.728	902
Totale	640.194	502.677

50 Rettifiche di valore immobilizzazioni immateriali**e materiali:****€ 12.948 (+ 5.951)**

Trattasi degli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali e materiali per le quali si rimanda alle corrispondenti voci di stato patrimoniale.

60 Altri oneri di gestione:**€ 40.423 (+ 27.986)**

- di cui per attività di *merchant banking* € -

Altri oneri di gestione	31.12.2011	31.12.2010
Promozionali	11.160	1.205
Rappresentanza	3.861	5.551
Tasse varie	22.629	5.404
Altri	2.773	277
Totale	40.423	12.437

70 Accantonamenti per rischi e oneri:**€ - (- 3.721)****100 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie:****€ 133.211 (+ 121.183)**

Trattasi del minor valore tra il valore di carico e il valore di mercato dei titoli in portafoglio al 31.12.2011 come di seguito dettagliato:

Obbligazioni Banco di San Giorgio	116.280
Obbligazioni Monte dei Paschi di Siena	16.931
Totale	133.211

110 Oneri straordinari:**€ 1.124 (- 226.436)****130 Imposte sul reddito dell'esercizio:****€ 38.194 (+202.216)**

La voce è composta dalle seguenti imposte:

Imposte sul reddito dell'esercizio	31.12.2011	31.12.2010
IRES corrente	2.967	-
IRAP corrente	28.278	17.762
Imposte anticipate	6.949	(181.784)
Totale	38.194	(164.022)

Per il dettaglio delle imposte anticipate si rimanda alla tabella riportata nella pagina successiva.

Imposte anticipate	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze temporanee di tassazione			
Accantonamento fondo rischi su crediti	577.807	27,5%	158.897
Perdite fiscali	245.339	27,5%	67.469
Accantonamento rischi personale	158.808	27,5%	43.672
Compensi amministratori non pagati	37.700	27,5%	10.368
Storno anticipate al 31 dicembre 2010	1.044.926	27,5%	(287.355)
Totale imposte anticipate a conto economico			(6.949)

140 Utile d'esercizio:

€ 230.372 (+493.858)

RICAVI

10 Interessi attivi e proventi assimilati: € 909.720 (+ 645.757)

Nella voce sono compresi proventi finanziari come da tabella riportata:

Interessi attivi e proventi assimilati	31.12.2011	31.12.2010
Su crediti verso enti creditizi	57.648	6.353
Su crediti verso enti finanziari	331.239	83.292
Su crediti per obbligazioni, prestiti partecipativi	436.218	136.375
Cedole su obbligazioni tesoreria	84.615	37.943
Totale	909.720	263.963

Si precisa che in tale voce di bilancio sono compresi gli interessi attivi da finanziamenti e dai conti correnti bancari per € 22.780 attinenti la gestione del Fondo Art.14 L.R. 43/94 per conto della mandante FI.L.S.E S.p.A. e conseguentemente ristornati per corrispondente importo mediante imputazione nei costi alla voce "Interessi passivi ed oneri assimilati".

La voce interessi su crediti verso enti finanziari pari a € 331.239 è generata dalle apercredito e dal finanziamento con la controllante **Istituto Ligure Mobiliare Spa in liquidazione**.

Non si è proceduto alla ripartizione per mercati geografici di tali voci, in quanto l'operatività della Società nell'esercizio è concentrata nella **Regione Liguria**.

40 Profitti da operazioni finanziarie: € 109 (+ 109)

50 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti

per garanzie e impegni: € 26.904 (+25.364)

Trattasi dell'ammontare del fondo oneri e rischi su partecipazioni stornato nell'esercizio 2011, in quanto esuberante rispetto all'effettivo importo da accantonare, come evidenziato alla voce *Partecipazioni* dove è evidenziata la movimentazione del fondo.

70 Altri proventi di gestione: € 605.232 (+ 34.715)

- di cui: per attività di merchant banking € 195.717

Altri proventi di gestione	31.12.2011	31.12.2010
Assistenza finanziaria, direzionale e servizi vari	172.515	152.486
Service So.Pa.Fi. Spa	-	70.000
Plusvalenza cessioni partecipazioni	195.717	-
Fees di gestione relative al Fondo Ob.2, 3.a fase	233.483	335.986
Altri	3.517	12.045
Totale	605.232	570.517

La plusvalenza di € 195.717 è stata realizzata a seguito della cessione di quattro partecipazioni come indicato nella seguente tabella:

Società partecipata	Valore di carico	Ricavo della cessione	Totale plusvalenza realizzata	di pertinenza del fondo	di pertinenza di Ligurcapital
Fondo OB2 94/96: Bonetti Aircrafts S. Srl	230.000	274.500	44.500	35.600	8.900
Fondo OB2 97/99: Leonardo S.l. Srl	23.263	27.000	3.737	2.990	747
Esaccontrol Srl	12.253	90.000	77.747	62.198	15.549
Viglietti Aero Srl	30.267	100.000	69.733	55.786	13.947
Totali	295.783	491.500	195.717	156.574	39.143

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo

Utile (perdita) dell'esercizio	230.372
Variazioni fiscali in aumento:	
Viaggi e trasferte	211
Compensi amministratori non corrisposti	37.700
Spese auto indeducibili	15.146
Ici	3.252
Altre	4.489
Rappresentanza	2.583
Canoni leasing indeducibili	7.708
Sopravvenienze passibili indeducibili	255
Ammortamenti cellulari	87
Imposte dell'esercizio	38.194
Variazioni fiscali in diminuzione:	
Compensi amministratori 31.12.2010 corrisposti entro 31.12.2010	18.837
Quota svalutazione partecipazioni stornata in quanto esuberante	26.904
Plusvalenze esenti	44.175
Quote minusvalenze non realizzate relative a partecipazioni	147.480
Utilizzo fondo svalutazione crediti tassato	45.826
Perdita massima deducibile esercizi precedenti	43.158
10% IRAP	2.828
Imponibile IRES effettivo	10.789
Imposta IRES 27,5% su reddito effettivo	2.967
Imposta IRES teorica 27,5% su utile fiscale teorico	73.856
Imponibile IRAP civilistico	268.566
Variazioni fiscali in aumento	302.009
Variazioni fiscali in diminuzione	(62.891)
Imponibile IRAP effettivo	507.685
IRAP teorica 5,57% su imponibile IRAP civilistico	14.959
IRAP effettiva 5,57% su imponibile IRAP fiscale	28.278

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

In questa sezione si è ritenuto dettagliare e fornire informazioni particolarmente significative per Ligurcapital.

Partecipazioni in area ex PIM Liguria

Vengono di seguito forniti i seguenti dettagli:

	31.12.2011	31.12.2010
Risorse ex fondo PIM Liguria	703.932	703.932
Di cui impegnate	-	-
Residuo disponibile	703.932	703.932

Finanziamenti in area ex PIM Liguria

Vengono di seguito forniti i seguenti dettagli:

	31.12.2011	31.12.2010
Risorse ex fondo PIM Liguria	1.847.919	1.847.919
Di cui impegnate	-	-
Residuo disponibile	1.847.919	1.847.919

Movimentazione del fondo OB 2 Azione 2.4 1994/96

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento Regione Liguria	2.180.683
Conferimento Ligurcapital Spa	553.743
Totale fondo (saldo iniziale al 1° gennaio 2011)	2.734.426
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	97.767
Costi gestionali dell'esercizio	(97.767)
Saldo movimentazione dell'esercizio	-
Conferimento Regione Liguria	2.180.683
Conferimento Ligurcapital Spa	553.743
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2011	2.734.426

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2011 ha chiuso in pareggio evidenziando che è stato possibile spendere € 48.510 relativi a costi sostenuti nei precedenti esercizi e rinviati per mancanza di copertura.

Composizione del fondo al 31 dicembre 2011:

- disponibilità liquide depositate su c/c bancari	2.382.611
- impieghi di tesoreria	495
Totale liquidità disponibile	2.383.106
- debiti	(105.024)
- crediti	266.344
- impieghi in partecipazioni	190.000
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2011	2.734.426

Gli impieghi a valere sul **Fondo Obiettivo 2 “ Azione 2.4 1994/1996** sono i seguenti:

Società	Tipo intervento	Valore storico	Valore al 31.12.2011
Telerobot Srl	quote	190.000	190.000
Totale		190.000	190.000

Movimentazione del fondo OB 2 2a Fase Azione 2.4 1997/99

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento Regione Liguria	2.434.787
Conferimento Ligurcapital Spa	608.695
Totale fondo (saldo iniziale al 1° gennaio 2011)	3.043.482
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	64.657
Costi gestionali dell'esercizio	(215.874)
Plusvalenza Cessione Partecipazioni	151.217
Saldo movimentazione dell'esercizio	-
Conferimento Regione Liguria	2.434.787
Conferimento LIGURCAPITAL	608.695
Totale composizione del fondo 31 dicembre 2011	3.043.482

I proventi del fondo hanno permesso la copertura dei costi di gestione sostenuti negli esercizi precedenti che non avevano ancora trovato copertura nei proventi per **€ 32.681**.

Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse LIGURCAPITAL vincolate al Fondo Obiettivo 2 è stata allocata nei Conti d'Ordine del bilancio della società alla voce "Impegni".

Composizione del fondo al 31.12.2011:

- disponibilità liquide su c/c bancari	84.186
- investimenti di tesoreria	1.483.995
Totale liquidità	1.568.181
- debiti	(216.265)
- crediti	341.584
- impieghi in partecipazioni e obbligazioni	1.349.982
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2011	3.043.482

Gli impieghi a valere sul fondo **OB 2 2a Fase " Azione 2.4 1997/99"** sono i seguenti:

Società	Tipo intervento	Valore di acquisizione	Valore al 31.12.2011
Phase Motion Control Spa	Azioni	350.000	350.000
R.G.M. Spa	Azioni	499.982	499.982
T Bridge Spa	Obbligazioni	500.000	500.000
TOTALE		1.349.982	1.349.982

Movimentazione del fondo PMI 1994/99

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento Regione Liguria	1.906.542
Conferimento Ligurcapital Spa	212.002
Totale fondo (saldo iniziale al 1° gennaio 2011)	2.118.544
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	57.231
Costi gestionali dell'esercizio	(57.231)
Saldo movimentazione dell'esercizio	-
Conferimento Regione Liguria	1.906.542
Conferimento Ligurcapital Spa	212.002
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2011	2.118.544

Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse LIGURCAPITAL vincolate al Fondo PMI 94/99 è stata allocata tra i Conti d'Ordine del bilancio della Società, tra la voce "Impegni".

Composizione del fondo al 31 dicembre 2011:

- disponibilità liquide su c/c bancari	1.667.867
- impieghi di tesoreria	-
Totale liquidità disponibile	1.667.867
- debiti	(58.231)
- crediti	13.623
- finanziamenti alle imprese	495.285
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2011	2.118.544

La gestione del Fondo nel corso dell'esercizio 2011 ha chiuso in pareggio.

Gli impieghi a valere sul fondo **PMI 1994/1999** sono i seguenti :

Società	Tipo di Intervento	Valore di acquisizione	Valore al 31.12.2011
Eureka Consulting Srl	Finanziamento	51.646	20.285
Leonardo Sistemi Integrati Srl	Finanziamento	250.000	250.000
T Bridge Spa	Finanziamento	250.000	225.000
Totale		551.646	495.285

Movimentazione del fondo OB 2 3a Fase AZIONE 2000/06 Mis. 1.3 sott.B

Conferimento Regione Liguria	10.362.000
Conferimento Ligurcapital Spa	5.579.539
Totale fondo (saldo iniziale al 1° gennaio 2011)	15.941.539
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	87.528
Fee annuale (art.9 convenzione)	(825.000)
Interessi su finanziamenti	378.248
Perdita credito Radio Marine Spa	(119.772)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(478.996)
Conferimento Regione Liguria	10.050.653
Conferimento Ligurcapital Spa	5.411.890
Totale composizione del fondo al 31.12.2011	15.462.543

Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse LIGURCAPITAL vincolate al Fondo Obiettivo 2 3° Fase è stata allocata tra i Conti d'Ordine del bilancio della Società, tra la voce "Impegni".

Composizione del fondo al 31 dicembre 2011:

- disponibilità liquide su c/c bancari	2.282.720
- investimenti tesoreria	98.001
Totale liquidità disponibile	2.380.721
- debiti	(1.329.940)
- crediti	246.455
- finanziamenti alle imprese	14.165.307
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2011	15.462.543

La gestione del Fondo nel corso dell'esercizio ha chiuso in perdita.

I finanziamenti effettuati ed ancora residui al 31/12/2011 sono i seguenti:

Società	Importo erogato	Residuo al 31.12.2011
Arredamenti Porto Srl	500.000	150.000
Ars Food Srl	400.000	400.000
Bonetti Aircraft Supports Spa	300.000	66.900
Controlfluid Srl	300.000	144.000
Eco Eridania Srl	750.000	675.000
Eco Eridania Srl	250.000	250.000
Esacontrol Srl	1.000.000	686.655
Filcom in liquidazione Srl	200.000	100.000
Fonderie Boccacci Spa	1.000.000	600.000
Ghea Srl	300.000	267.905
Grendi Trasporti Marittimi Spa	500.000	250.000
Grendi Trasporti Marittimi Spa	600.000	600.000
Indemar Industriale Spa	400.000	240.000
Ingefi Spa	1.000.000	715.000
Oregon Group Srl	500.000	300.000
Phase Motion Control Spa	1.000.000	500.000
Piaggio & Figli Service Srl	250.000	75.000
Poseico Spa	1.000.000	540.000
Precetti Spa	500.000	50.000
Rebora Impianti Spa	500.000	450.000
Rebora Impianti Spa	250.000	250.000
RGM Spa	1.000.000	1.000.000
R.G.M.D. Spa	300.000	300.000
SDA 2000 Srl	1.000.000	1.000.000
Schiffini Mobili Cucine Spa	1.000.000	800.000
Solux Spa	1.000.000	735.000
STI Spa	500.000	200.000
Telerobot Srl ex Telerobot Ocem Spa	450.000	315.000
Telerobot Srl ex TLR Srl	750.000	600.000
Toy Marine Srl	800.000	92.347
Ultraflex Spa	750.000	525.000
Ultraflex Spa	500.000	500.000
Viglietti Aero Spa	875.000	787.500
TOTALI	20.425.000	14.165.307

TABELLA ART. 2427 C.C.**EFFETTO A PATRIMONIO**

a) Contratti in corso	
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti complessivi alla fine dell'esercizio precedente	869.283
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	-
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	(31.283)
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a € 31 migliaia	838.000
b) Beni riscattati	
Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia del leasing finanziario, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio.	-
c) Passività	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio	
Precedente	810.895
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
- Rimborso quote capitali e riscatti nell'esercizio	(34.416)
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	776.479
Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio	61.521
Effetto fiscale	19.884
Effetto sul Patrimonio netto dell'esercizio	41.637

EFFETTO A CONTO ECONOMICO

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	(61.168)
Rilevazione di oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	19.485
Rilevazione di quote di ammortamento	31.283
Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	
Effetto sul risultato prima delle imposte	(10.400)
Rilevazione dell'effetto fiscale	3.361
Effetto sul risultato dell'esercizio delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	(7.039)

Il contratto di locazione finanziaria è divenuto definitivamente operativo dal 16/02/2007, data di chiusura della prelocazione in essere dal 01/07/2005.

DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA'

	Fino a 3 mesi	Fino a 12 mesi	Fino a 5 anni	Indeterminata	Totale
ATTIVO					
Crediti verso enti creditizi	6.614.084	-	-	-	6.614.084
Crediti verso la clientela (al lordo del fondo)	986.563	3.934.672	8.893.317	1.753.038	15.567.590
Obbligaz./titoli a reddito fisso	-	-	1.748.290	200.000	1.948.290
Altre attività	3.647	67.098	281.422	7.134	359.301
TOTALI	7.604.294	4.001.770	10.923.029	1.960.172	24.489.265
PASSIVO					
Debiti verso enti creditizi	5.160.215	-	-	-	5.160.215
Altre passività	107.646	227.634	-	17.698.284	18.033.564
TOTALI	5.267.861	227.634	-	17.698.284	23.193.779

Genova, 21 Maggio 2012

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Alberto Alberti
FIRMATO

Bollo assolto in modo virtuale CCIAA di GENOVA: autorizzazione n° 17119 del 16/05/2002 emanata dal Direttore Regionale Agenzia delle Entrate Liguria.

Si dichiara che le copie informatiche dei documenti inviati corrispondono agli originali conservati presso la società.