

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015

27° 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 2015**ATTIVO**

(importi espressi in unità di€)

		31 dicembre 2015		31 dicembre 2014	
10.	Cassa e disponibilità'		99		98
20.	Crediti verso enti creditizi:		16.622.233		19.424.336
	a) a vista	16.622.233		19.424.336	
	b) altri crediti	-		-	
30.	Crediti verso enti finanziari		-		-
40.	Crediti verso la clientela		8.441.308		11.104.042
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		806.070		6.806.070
	a) di emittenti pubblici	81.070		6.081.070	
	d) di altri emittenti	725.000		725.000	
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile		990		990
70.	Partecipazioni		7.272.482		5.229.982
80.	Partecipazioni di gruppo		-		-
90.	Immobilizzazioni immateriali				
	di cui:				
	- costi di impianto	-	17.953	-	23.930
100.	Immobilizzazioni materiali		8.617		10.009
130.	Altre attività'		288.466		313.150
140.	Ratei e risconti attivi		61.758		75.430
	a) ratei attivi	4.233		4.756	
	b) risconti attivi	57.525		70.674	
	Totale dell'attivo		33.519.976		42.988.037

PASSIVO

		31 dicembre 2015		31 dicembre 2014	
10.	Debiti verso enti creditizi: a)vista b)a termine con preavviso	1.368.492 -	1.368.492	1.471.965 -	1.471.965
20.	Debiti verso enti finanziari		-		-
50.	Altre passività		26.768.578		36.176.643
60.	Ratei e risconti passivi: a)ratei passivi b)risconti passivi	75.733 2.276	78.009	56.426 10.349	66.775
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		209.796		179.680
80.	Fondo per rischi e oneri: a)fondi di quiescenza e per obblighi simili c)altri fondi	- -	-	- 28.000	28.000
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	62.563 - 371.829	434.392	62.286 - 371.829	434.115
160.	Utili (perdite) portati a nuovo		(1.571.067)		(1.576.329)
170.	Utile (perdita) d'esercizio		30.127		5.539
	Totale del passivo		33.519.976		42.988.037
GARANZIE E IMPEGNI					
10.	Garanzie rilasciate		-		165.000
20.	Impegni		7.032.223		9.736.988

CONTO ECONOMICO al 31 dicembre 2015

COSTI

(importi espressi in unità di €)

		31 dicembre 2015		31 dicembre 2014	
10.	Interessi passivi e oneri assimilati		336.693		556.121
20.	Commissioni passive		18.067		22.732
30.	Perdite da operazioni finanziarie		-		-
40.	Spese amministrative:				
	a)spese per il personale di cui:	567.873		534.875	
	– salari e stipendi	389.844		335.009	
	– oneri sociali	128.194		114.040	
	– trattamento di fine rapporto	30.574		25.136	
	– altri costi del personale	18.071		18.198	
	– contributi inail	1.190		1.192	
	– personale in distacco	-		41.300	
	b)altre spese amministrative	279.885	847.758	403.787	938.662
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		9.546		9.731
60.	Altri oneri di gestione		253.263		218.655
70.	Accantonamento per rischi e oneri		-		19.000
80.	Rettifiche su crediti		69.109		-
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		-		165.378
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		-		4.000
110.	Oneri straordinari		3.239		6.680
130.	Imposte sul reddito dell'esercizio:		60.747		81.294
	a)imposte correnti	35.761		60.595	
	b)imposte anticipate - differite	24.986		20.699	
140.	Utile d'esercizio		30.127		5.539
	Totale costi		1.628.549		2.027.792

RICAVI

		31 dicembre 2015		31 dicembre 2014	
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: su titoli a reddito fisso	5.600	305.429	5.600	471.415
20.	Dividendi e altri proventi		-		-
40.	Profitti da operazioni finanziarie		-		-
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		-		-
60.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		-		-
70.	Altri proventi di gestione di cui: - per attività di merchant banking	-	1.305.375	23.000	1.544.650
80.	Proventi straordinari		17.745		11.727
100.	Perdita di esercizio		-		-
	Totale ricavi		1.628.549		2.027.792

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Genova, 15 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Paolo Parini)

FIRMATO

Il Legale Rappresentante della Società dichiara che la suddetta copia su supporto informatico è conforme all'originale del documento su supporto cartaceo.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite autorizzazione n. 17119 del 16/05/2002 del Ministero delle Finanze, Agenzia delle Entrate, Direzione Regionale della Liguria.

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015

27° 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.

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, 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 al Collegio Sindacale per il triennio 2013-2015, ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n.39. Pertanto con l'approvazione del presente bilancio e la non nomina di un nuovo collegio sindacale l'incarico dovrà essere riaffidato.

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.

Crediti

I crediti sono valutati secondo il loro valore di presumibile realizzo.

Diversamente da quanto effettuato in passato in cui le svalutazioni venivano apportate mediante accantonamento al fondo rischi, e in maggiore aderenza alle disposizioni di cui al D. Lgs. n° 87/1992, a partire dallo scorso esercizio i crediti vengono svalutati analiticamente tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori. Le valutazioni analitiche dei crediti sono state effettuate considerando 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.

Sono state portate a conto economico le perdite, laddove non fosse capiente il fondo svalutazione esistente, e le svalutazioni sono iscritte nella voce **"Rettifiche di valore sui crediti e accantonamenti per garanzie e impegni.**

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

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.

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 collocazione:

- 1) i versamenti ricevuti di risorse regionali 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 di risorse regionali 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 di risorse regionali 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 regionali 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, integrati con risorse proprie della Società, è sottoposta a rendicontazione annuale e verifica da parte della Regione Liguria. Le dotazioni 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, affidati 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**).
- 6) i versamenti ricevuti da FI.L.S.E. S.p.A. – Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - per l'attuazione degli interventi di capitale di rischio finalizzato alla partecipazione nel capitale di piccole e medie imprese, nel quadro dell' **Azione 1.2.4 dell'Asse 1 del P.O.R. FESR 2007-2013**, ai sensi della Convenzione con FI.L.S.E. Spa del 25/10/2012. Anche questo fondo è allocato tra le "Altre Passività" e viene incrementato per i proventi netti di competenza e decrementato per spese di diretta imputazione in base a quanto stabilito dalla convenzione in essere. Si segnala che nel corso dei primi mesi del 2015 la gestione di detto fondo comunitario "Fondo capitale di rischio", facente parte degli Strumenti di ingegneria finanziaria del POR FESR 2007-2013, è stata oggetto di verifica di secondo livello da parte della società incaricata Selene Audit Srl, che ha verificato il sistema di gestione e controllo adottato dalla Società per quanto attiene le procedure messe in atto sia per l'avvio dello strumento che per l'attuazione dell'operazione, verifica conclusasi con giudizio positivo circa la conformità alla normativa di riferimento.

Inoltre nel 2015 con due successive **delibere della Giunta Regionale (la n. 75 del 3/2/2015 e la n. 542 del 27/3/2015)** Regione Liguria ha riassegnato complessivamente **euro 7.900.000 del Fondo POR FESR Azione 1.2.4 (2007/2013)** in gestione a Ligurcapital Spa e **ancora non impegnati** alla data del 31/12/14 **al Fondo Modalità Attuative Azione 1.4 "Sostegno alle attività economiche colpite dagli eventi alluvionali"** per il ripristino dell'operatività delle imprese danneggiate dagli eventi alluvionali verificatisi in Liguria nei mesi di agosto e ottobre 2014. Pertanto si è provveduto pertanto alla restituzione a favore del citato fondo di euro 7.900.000.

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 del Codice Civile.

Formazione delle riserve e fondi

Le riserve soggette ad un vincolo di destinazione al loro utilizzo, ammontano a € 74 e rappresentano il residuo del Contributo Interreg 1.

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

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di FI.L.S.E. Spa Nella Nota Integrativa si riporta l'ultimo bilancio approvato della controllante.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

10 Cassa e disponibilità € 99 (+1)

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

20 Crediti verso enti creditizi € 16.622.233 (-2.802.103)

Rappresenta la somma dei saldi creditori al 31 dicembre 2015 dei conti correnti bancari. La voce, che si è incrementata per l'incasso delle rate in scadenza dei finanziamenti erogati e per l'estinzione del certificato di deposito sottoscritto con Carispezia per € 6.000.000 con le risorse del Fondo Por, risulta comunque decrementata sia per l'utilizzo delle risorse per l'erogazione di nuovi finanziamenti a valere sui fondi gestiti, sia soprattutto per l'intervenuta restituzione di disponibilità per € 7.900.000 di risorse del fondo POR richiesta da Regione Liguria tramite FILSE Spa.

40 Crediti verso la clientela € 8.441.308 (-2.662.734)

La voce comprende le seguenti forme tecniche di impiego:

Crediti verso la clientela	31.12.2015	31.12.2014
Crediti per fatture emesse e da emettere	1.200.508	1.251.318
Finanziamenti	7.320.026	10.022.287
Altri crediti	254.056	358.475
Dedotto fondo svalutazione crediti	(333.282)	(528.038)
Totale	8.441.308	11.104.042

La voce si è decrementata in parte a seguito dei rimborsi delle rate capitale ed in parte per le perdite riportate a seguito delle intervenute dichiarazioni di fallimento di alcune società finanziate, nonché per l'incasso delle dilazioni concesse sulle fatture emesse. Si ricorda inoltre che, come evidenziato nella parte A relativa ai criteri di valutazione, come nello scorso esercizio si è provveduto a contabilizzare le svalutazioni dei crediti direttamente a rettifica della voce di credito corrispondente senza procedere all'accantonamento al fondo svalutazione.

Ne consegue che la movimentazione del fondo svalutazione crediti è da imputarsi esclusivamente agli utilizzi per perdite su crediti rilevate ed ai ripristini di valore effettuati su alcuni singoli crediti.

Di seguito il dettaglio delle movimentazioni:

Saldo iniziale 1° gennaio 2015	528.038
Utilizzi 2015	
Per copertura perdite 2015	(194.756)
Ripristini 2015	
Ripristini dell'esercizio 2015	-
Saldo al 31 dicembre 2015	333.282

Finanziamenti	Valore al 31.12.2015
<u>A valere sul fondo PMI 94/99 :</u>	
n. 8 interventi per complessivi (valore minimo € 25.000 – valore massimo € 200.000)	892.405
<u>A valere sul fondo Ob2 3.a Fase:</u>	
n. 22 interventi per complessivi (valore minimo € 50.000 – valore massimo € 500.000)	5.687.621
<u>A valere sul fondo Art. 14 LR 43/94:</u>	
n. 1 interventi per complessivi	80.000
<u>A valere sul fondo POR 1.2.4:</u>	
n. 5 interventi per complessivi (valore minimo € 22.500 – valore massimo € 300.000)	660.000
Totale finanziamenti	7.320.026

50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso € 806.070 (-6.000.000)

b) enti creditizi: € 81.070

La voce si è decrementata rispetto allo scorso esercizio per l'estinzione del certificato di deposito Carispezia

Emittente	Nominale	Valore di carico	Mercato al 31.12.15	Valore bilancio
Certificato deposito Carispezia	-	6.000.000	-	-
MPS 10/20 5.60% (*)	100.000	81,07%	97,279%	81.070
Totale				81.070

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

(*) titoli immobilizzati

d) obbligazioni di altri emittenti: € 725.000

Trattasi di titoli immobilizzati rappresentati da obbligazioni ordinarie, sottoscritte con risorse del Fondo OB2 2° fase per € 200.000 e obbligazioni convertibili con risorse del Fondo Por per € 525.000.

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

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 è invariata rispetto al precedente esercizio

70 Partecipazioni**€ 7.272.482 (+2.042.500)**

La voce relativa all'attività istituzionale di capitalizzazione della PMI.

La tabella che segue evidenzia il numero di azioni o quote possedute, la percentuale di possesso e il valore di bilancio.

Partecipazioni	Capitale Sociale	v.n.	Valore Storico di acquisto	%	P.N pro-quota da ultimo bilancio approvato 2014	Valore attribuito al 31.12.15	Delta PN p.q. / val.bilancio
R.G.M. Spa	1.605.480	59.640	499.982	3,710%	443.595	499.982	(56.387)
Telerobot Spa	5.139.000	165.000	190.000	3,210%	(94.262)	-	(94.262)
Valtrebbia Acque Min. Srl	888.301	43.576	500.000	0,860%	(30.709)	500.000	(530.709)
Bizjournal Srl	15.000	1.000	5.000	6,670%	1.321	1.000	321
Metalstyle Srl	100.000	49.000	49.000	49,00%	49.650	49.000	650
Camugin Srl	50.000	20.000	20.000	40,00%	19.600	20.000	(400)
Aspera Spa	1.000.000	250.000	250.000	25,00%	388.406	250.000	138.406
Fos Srl (*)	1.000.000	240.000	240.000	24,00%	-	240.000	-
Sedapta Srl (fondo POR)	13.105.744	1.500.000	1.500.000	11,45%	1.445.752	1.500.000	(54.248)
Sedapta Srl Fin.infr.Soci	14.003.244		750.000	10,71%	-	750.000	-
Centro Spa (fondo POR)	300.000	50.000	50.000	16,66%	71.412	50.000	21.412
Novit Spa (fondo POR)	260.000	50.000	475.000	19,23%	228.761	475.000	(246.239)
Sesamo Srl (fondo POR)	15.000	2.250	70.000	15,00%	10.621	70.000	(59.379)
Ikrix Spa (fondo POR)	1.290.330	300.000	300.000	24,96%	235.320	300.000	(64.680)
Ikrix Spa (fondo POR)	2.290.230	139.500	139.500	19,19%	-	139.500	-
Genoastirling Srl (fondo POR)	16.667	3.333	149.000	20,00%	55.169	149.000	(93.831)
Treecube Srl (fondo POR)	61.875	12.375	300.000	20,00%	115.072	300.000	(184.928)
Shiny Srl (fondo POR)	51.875	5.188	600.000	10,00%	123.080	600.000	(476.920)
Atar 22 Srl (fondo POR)	620.900	155.000	245.000	24,96%	183.505	245.000	(61.495)
4 Baby Srl (fondo POR)	12.500	1.250	100.000	10,00%	17.309	100.000	(82.691)
Drexcode Srl (fondo POR)(*)	70.875	11.042	138.000	15,58%	-	138.000	-
Wecare Srl (fondo POR)(*)	14.300	2.150	125.000	15,03%	-	125.000	-
Enjore Srl (fondo POR)(*)	49.816	8.303	250.000	16,67%	-	250.000	-
Moatech Srl (fondo POR)(*)	703.000	171.500	171.500	24,40%	-	171.500	-
Intern.Stuttering C.S. Srl (*)	727.000	171.000	171.000	23,52%	-	171.000	-
Sailsquare Srl (fondo POR)(*)	14.988	858	141.000	5,730%	-	141.000	-
Circle Srl (fondo POR)(*)	110.294	5.147	87.500	4,670%	-	87.500	-
Accanton.to Fondo Rischi						(50.000)	
Totale partecipazioni		3.417.112	7.516.482			7.272.482	(1.845.380)

(*) Partecipazioni acquisite nel 2015 per le quali non si dispone alla data del 15 marzo 2016 dei relativi Bilanci 2015

Per 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.

Nel corso dell'esercizio è stata realizzata una perdita di € 190.000 sulla partecipazione detenuta in **Telerobot Spa** (in concordato preventivo) a seguito dell'azzeramento del capitale sociale, ricostituito senza la nostra partecipazione. A copertura parziale della perdita è stato utilizzato per € 19.000 il Fondo Oneri e Rischi appositamente accantonato negli scorsi esercizi.

Per quanto attiene le partecipazioni in **Valtrebbia Acque Minerali Srl** si è ritenuto di mantenere il valore di carico al costo storico di acquisto in ragione della sussistenza di impegni da parte dei soci privati per il riacquisto delle azioni di Ligurcapital a valori non inferiori a quelli di acquisto. Per tale partecipazione è stato accantonato un apposito fondo rischi.

Relativamente alle partecipazioni a valere sul Fondo POR 1.2.4, il relativo rischio di eventuali perdite è a totale carico dello stesso Fondo comunitario che potrà essere intaccato in caso di perdita definitiva per l'intero ammontare della stessa.

Gli ultimi bilanci relativi all'esercizio 31.12.2014 sono stati depositati presso la sede della Società ai sensi dell'art.2429, comma 3 e 4 del Codice Civile.

La movimentazione del fondo rischi a rettifica del valore delle partecipazioni nel corso dell'esercizio è di seguito dettagliata:

Saldo iniziale 1° gennaio 2015	(69.000)
Utilizzi al 31 dicembre 2015	19.000
Saldo al 31 dicembre 2015	(50.000)

90 Immobilizzazioni immateriali **17.953** **(-5.977)**

La voce è decrementata a seguito degli ammortamenti effettuati al 31 dicembre 2015 come sotto elencato:

Saldo iniziale al 1° gennaio 2015	23.930
Decrementi per ammortamenti 2015	(5.977)
Saldo al 31 dicembre 2015	17.953

100 Immobilizzazioni materiali **€ 8.617** **(-1.392)**

La voce risulta così suddivisa:

	31.12.2015	31.12.2014
Macchine Ufficio (aliquota applicata 20%)		
- Esistenze iniziali	28.442	23.892
- Acquisti	169	4.550
- Cessioni	-	-
- Fondo ammortamento 31.12.2014	(22.816)	(21.722)
- Ammortamenti al 31.12.2015	(1.542)	(1.094)
Valore di bilancio	4.253	5.626

Mobili Ufficio (aliquota applicata 12%)		
- Esistenze iniziali	20.279	20.279
- Acquisti	2.008	-
- Fondo di ammortamento 31.12.2014	(18.592)	(17.619)
- Ammortamenti al 31.12.2015	(466)	(973)
Valore di bilancio	3.229	1.687
Attrezzature varie (aliquota applicata 15%)		
- Esistenze iniziali	1.356	1.356
- Fondo di ammortamento 31.12.2014	(1.356)	(1.356)
- Ammortamenti al 31.12.2015	-	-
Valore di bilancio	-	-
Impianto telefonico e telefonia (aliquota applicata 20%)		
- Esistenze iniziali	10.860	10.860
- Acquisti	-	-
- Fondo di ammortamento 31.12.2014	(8.473)	(7.476)
- Ammortamenti al 31.12.2015	(1.487)	(997)
Valore di bilancio	900	2.387

Arredi ufficio (aliquota applicata 15%)		
- Esistenze iniziali	3.448	3.448
- Acquisti	-	-
- Fondo di ammortamento 31.12.2014	(3.139)	(3.058)
- Ammortamenti al 31.12.2015	(74)	(81)
Valore di bilancio	235	309
Totale immobilizzazioni materiali	8.617	10.009

Variations intervenute nel periodo relativamente alle immobilizzazioni materiali

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

Esistenze iniziali al 1.1.2015	10.009
Aumenti:	
- Acquisti	2.177
Diminuzioni:	
- Cessioni	-
- Utilizzo del fondo per la cessione	-
- Ammortamenti	(3.569)
Esistenze finali al 31.12.2015	8.617

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

130 Altre attività

€ 288.466 (-24.684)

Sono rappresentate dalle voci esposte nella tabella di seguito riportata:

	31.12.2015	31.12.2014
Credito verso Erario Istanza Irap	10.592	14.330
Crediti verso Erario per Imposte dirette	-	21.158
Crediti Irap/Ires	18.401	13.780
Attività per imposte anticipate	213.883	225.809
Crediti verso Erario per Imposte Indirette (IVA)	23.198	-
Crediti diversi	14.306	37.173
Depositi cauzionali	900	900
Crediti per cedole da incassare	7.186	-
Totale	288.466	313.150

L'ammontare delle altre attività per la parte corrente è di € 277.874 la parte non corrente è di € 10.592

La voce "**Crediti Verso l'Erario per Imposte dirette**" è costituita 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	583.740	27,5%	160.528
Compensi amministratori non corrisposti	8.211	27,5%	2.258
Perdite fiscali	154.514	27,5%	42.491
Totale imposte anticipate	746.465		205.277
IRAP			
Rateizzazione in quinti perdite/sval. su crediti	154.514	5,57%	8.606
Totale imposte anticipate	154.514		8.606

Il Consiglio di Amministrazione, ritiene tali imposte recuperabili con utili prodotti nei cinque esercizi successivi a quello con chiusura 31 dicembre 2015; per quanto riguarda le aliquote utilizzate si segnala che sono state mantenute quelle proprie degli enti finanziari tenuto conto dei piani della società volti a procedere con l'iscrizione al nuovo art. 106 TUB.

140 Ratei e risconti attivi € 61.758 (-13.672)
a) ratei attivi: € 4.234

Si riferiscono per € 1.734 agli interessi attivi maturati su obbligazioni in portafoglio di competenza dell'esercizio al 31 dicembre 2015, ed altri ratei per € 2.500.

b)risconti attivi: € 57.524

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 € 1.368.492 (- 103.473)

a) vista € 1.368.492

Trattasi del saldo relativo alle aperture di credito in conto corrente intrattenute con **Banca Carige Spa**.

50 Altre passività € 26.768.578 (-9.408.065)

La voce risulta così composta:

	31.12.2015	31.12.2014
Debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere	99.635	124.408
Debiti verso Erario e Istituti Previdenziali	39.679	43.094
Debiti tributari	-	60.595
Erario c/lva	-	51.820
Acconti IRAP	-	(37.690)
Acconti Ires	-	-
Altri debiti	-	118.557
Totale parziale	139.314	360.784
OB2 1° fase Azione 2.4 1994/96	1.973.955	2.132.173
OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99	2.403.726	2.403.726
Azione 2 PMI 94/99	1.886.191	1.886.191
Art. 14 L.R. 43/94	610.548	622.156
OB2 3° Fase Misura 1.3 Sott.B 2000/2006	7.584.866	8.761.983
Fondo P.O.R. Azione 1.2.4	12.169.978	20.009.630
Totale parziale	26.629.264	35.815.859
Totale	26.768.578	36.176.643

La voce “**Debito verso Erario ed Istituti Previdenziali**” è composta: per € 14.116 da trattenute Irpef sugli stipendi dei dipendenti, per € 23.711 dal debito verso l'INPS ed altri enti per contributi previdenziali e sanitari relativi al mese di dicembre 2015 e per € 1.852 da trattenute Irpef su emolumenti a professionisti pagati a dicembre, tutti versati a gennaio 2016.

Le poste OB2 1° fase Azione 2.4 1994/96, OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99, Azione 2 PMI 94/99 e OB2 3° fase Misura 1.3 Sott. B 2000/2006 evidenziano la consistenza al 31 dicembre 2015 delle rispettive risorse ricevute dalla Regione Liguria, la posta Art. 14 L.R. 43/93 e il Fondo P.O.R. Azione 1.2.4 evidenziano la consistenza al 31 dicembre 2015 delle rispettive risorse ricevute da F.I.L.S.E.. Le suddette dotazioni sono movimentate in relazione ai risultati ottenuti dalla gestione dalla costituzione del fondo alla data di chiusura del presente bilancio.

I dati della gestione al 31 dicembre 2015, 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 voce si è notevolmente ridotta principalmente a seguito della restituzione di parte delle risorse del Fondo POR FESR Azione 1.2.4 2007/2013, complessivamente per euro 7.900.000, in esecuzione delle delibere della Giunta Regionale n. 75 del 3/2/2015 e n. 542 del 27/3/2015) con le quali Regione Liguria ha riassegnato tale risorse (ancora non impegnate alla data del 31/12/2014 al Fondo Modalità Attuative Azione 1.4 "Sostegno alle attività economiche colpite dagli eventi alluvionali" per il ripristino dell'operatività delle imprese danneggiate dagli eventi alluvionali verificatisi in Liguria nei mesi di agosto e ottobre 2014.

60 Ratei e risconti passivi **€ 78.009** **(+11.234)**

a) **ratei passivi:€ 75.733**

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

	31.12.2015	31.12.2014
Ratei passivi		
- spese personale dipendente	64.625	53.915
- varie	10.551	2.018
- varie fondi gestiti	557	493
	75.733	56.426

b) **risconti passivi: € 2.276**

Trattasi di interessi attivi di pertinenza dei prossimi esercizi sulla dilazione concessa ad una società a fronte di cessione di partecipazione.

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato **€ 209.796** **(+30.116)**

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

	31.12.2015	31.12.2014
Esistenze iniziali	179.680	152.899
Aumenti:		
Accantonamenti	30.574	27.033
Diminuzioni:		
Utilizzi	(458)	(252)
Rimanenze finali	209.796	179.680

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

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 € 434.392 (+277)

La voce comprende:

	31.12.2015	31.12.2014
Riserva legale	62.563	62.286
Riserve straordinarie	366.026	366.026
Riserva Quota Contributo Interreg 1	74	74
Differenza da Fusione	5.729	5.729
Totale	434.392	434.115

160 Utili (perdite) portati a nuovo € (1.571.067) (-5.262)

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, al 31 dicembre 2011, al 31 dicembre 2012, al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2014.

170 Utile (perdita) corrente esercizio € 30.127 (+24.588)

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto si incrementa, rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, di € 30.127, pari all'utile di esercizio al 31 dicembre 2015.

Patrimonio netto	Saldi al 31.12.2014	Decrementi	Incrementi	Saldi al 31.12.2015	Utilizzo
Capitale sociale	5.681.060	-	-	5.681.060	
Sovrapprezzo di emissione	520.589	-	-	520.589	a, b
Riserve:					
a)riserva legale	62.286	-	277	62.563	b
b)riserva per azioni proprie	-	-	-	-	
c)altre riserve:					
- riserva straordinaria	366.026	-	-	366.026	a, b, c
- riserva Interreg 1	74	-	-	74	d
- disavanzo fusione Venture Fidi	5.729	-	-	5.729	a, b
Utile (perdite) portati a nuovo	(1.576.329)	-	5.262	(1.571.067)	
Utile (perdita) dell'esercizio	5.539	(5.539)	-	30.127	
Totale patrimonio netto	5.064.974	(5.539)	5.539	5.095.101	

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 31.12.2012	5.681.060	61.518	371.829	520.589	3.968	(1.590.928)	5.048.036
a)destinazione utile a riserve		198			(3.968)	3.770	-
b)risultato esercizio					11.399		11.399
Saldi al 31.12.2013	5.681.060	61.716	371.829	520.589	11.399	(1.587.158)	5.059.435
a)destinazione utile a riserve		570			(11.399)	10.829	-
b)risultato esercizio					5.539		5.539
Saldi al 31.12.2014	5.681.060	62.286	371.829	520.589	5.539	(1.576.329)	5.064.974
a)destinazione utile a riserve		277			(5.539)	5.262	-
b)risultato esercizio					30.127		30.127
Saldi al 31.12.2015	5.681.060	62.563	371.829	520.589	30.127	1.571.067	5.095.101

CONTI D'ORDINE

10 Garanzie rilasciate

€ zero

20 Impegni

€ 7.032.223 (-2.704.765)

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

	31.12.2015	31.12.2014
Operazioni deliberate da formalizzare	1.007.500	3.000.000
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 1° fase 94/96	502.061	541.616
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 2° fase 97/99	600.930	600.930
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 3° fase 2000/2006	4.084.164	4.717.995
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a PMI fase 94/99	209.741	209.741
Leasing Immobiliare Carige	627.827	666.706
Totale impegni	7.032.223	9.736.988

Per quanto concerne l’impegno sulle risorse LIGURCAPITAL Spa 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 dicembre 2015, movimentati dai risultati conseguiti nel corso della loro gestione al netto dei costi di diretta imputazione.

Ligurcapital S.p.a.

L'impegno per il leasing immobiliare è relativo al contratto stipulato in data 1 luglio 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**COSTI**

10 Interessi passivi e oneri assimilati € 336.693 (-219.428)

La voce comprende € 29.734 di interessi passivi sulle aperture di credito sui c/c bancari afferenti l'attività ordinaria della Società; nel corso dell'esercizio gli interessi passivi si notevolmente ridotti rispetto all'esercizio precedente sia per la riduzione degli utilizzi degli affidamenti sia per il miglioramento delle condizioni applicate dagli istituti.

La voce rileva inoltre il ristorno ai fondi dei proventi generati dai medesimi fondi gestiti e allocati tra i ricavi del conto economico e precisamente:

- € 209.734 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo Ob.2 3Fase per interessi attivi su finanziamenti e per interessi attivi su c/c bancari.

- € 18.440 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo Ob.2 1Fase per interessi attivi su c/c bancari e altri proventi attivi.

- € 13.933 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo Ob.2 2Fase per interessi attivi su c/c bancari e altri proventi attivi.

- € 56.083 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo PMI per interessi attivi su c/c bancari e interessi attivi su finanziamenti concessi.

- € 8.604 relativi alla gestione del Fondo Art. 14 L.R. 43/94 per interessi attivi su finanziamenti e per interessi attivi su c/c bancari.

20 Commissioni passive € 18.067 (-4.665)

La voce è rappresentata dalle commissioni passive addebitate dalle banche.

30 Perdite da operazioni finanziarie € - (-)

La voce non è presente nel corrente esercizio.

40 Spese amministrative € 847.758 (-90.904)

a) spese per il personale: € 567.873

Trattasi del costo del personale relativo ai dipendenti e comprende stipendi per € 389.844, oneri sociali per € 128.194, TFR per € 30.574, Inail per € 1.190, altri costi per € 18.071. Nel corso dell'esercizio è stato utilizzato del personale per servizi offerti alla capogruppo realizzando proventi per € 47.812.

b) altre spese amministrative € 279.885

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

Altre spese amministrative	31.12.2015	31.12.2014
Compensi amministratori	36.002	48.136
Prestazioni professionali e consulenze	64.389	145.649
Emolumenti Collegio Sindacale	27.000	27.000
Oneri previdenziali su emolumenti Collegio Sindacale	1.080	1.080

Altre prestazioni	29.879	29.782
Imposte indirette	27.391	50.301
Affitti, canoni, spese amministrazione ufficio	15.698	18.771
Leasing e noleggi passivi	59.703	60.561
Viaggi e trasferte	2.233	2.682
Varie ufficio	12.870	14.437
Associtative	3.640	5.388
Totale	279.885	403.787

50 Rettifiche di valore immobilizzazioni immateriali e materiali

€ 9.546 (- 185)

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

60 Altri oneri di gestione

€ 253.263 (+34.608)

La voce si è incrementata prevalentemente per la maggior perdita realizzata nella gestione del Fondo OB.2 3 Fase.

Altri oneri di gestione	31.12.2015	31.12.2014
Promozionali	-	18.266
Rappresentanza	242	371
Tasse varie	17.898	19.044
Altri	780	4.254
Perdita da partecipazioni	19.000	-
Perdita gestione fondo OB.2 3Fase	215.343	176.720
Totale	253.263	218.655

70 Accantonamenti per rischi e oneri

€ - (-19.000)

La voce non è presente in questo esercizio.

80 Perdite su crediti

€ 69.109 (+69.109)

La voce si riferisce alle perdite su crediti realizzate in questo esercizio per la quota di nostra pertinenza a seguito del fallimento di diverse società finanziate, al netto dell'utilizzo del fondo generico accantonato nel passato e delle svalutazioni dirette effettuate lo scorso esercizio.

90 Rettifiche di valore su crediti

€ - (-165.378)

La voce non è presente nell'esercizio.

110 Oneri straordinari

€ 3.239 (-3.441)

Trattasi di sopravvenienze passive.

130 Imposte sul reddito dell'esercizio € 60.747 (-20.547)

La voce è composta dalle seguenti imposte:

Imposte sul reddito dell'esercizio	31.12.2015	31.12.2014
IRES corrente	18.375	27.914
IRAP corrente	17.386	32.681
Imposte anticipate/differite	24.986	20.699
Totale	60.747	81.294

Per il dettaglio delle imposte anticipate si rimanda alla seguente tabella:

Imposte anticipate	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze temporanee di tassazione			
Svalutazione crediti	55.287	27,5%+5,57%	18.283
Emolumenti pagati nel periodo successivo	8.210	27,5%	2.258
Totale imposte anticipate al 31 dicembre 2015	63.497		20.541
Rigiro quinti svalutazioni/perdite su crediti	(33.076)	27,5%+5,57%	(10.938)
Utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	(96.942)	27,5%	(26.659)
Storno emolumenti esercizi precedenti	(836)	27,5%	(230)
Utilizzo Fondo Rischi	(28.000)	27,5%	(7.700)
Storno imposte anticipate al 31 dicembre 2015	(158.854)		(45.527)
Totale imposte anticipate a conto economico			(24.986)

140 Utile d'esercizio € 30.127 (+24.588)

RICAVI

10 Interessi attivi e proventi assimilati € 305.429 (- 165.986)

Nella voce sono compresi proventi finanziari come da tabella riportata:

Interessi attivi e proventi assimilati	31.12.2015	31.12.2014
Su crediti verso enti creditizi	59.927	92.512
Su crediti per obbligazioni, prestiti partecipativi	239.902	373.303
Cedole su obbligazioni tesoreria	5.600	5.600
Totale	305.429	471.415

Si precisa che in tale voce di bilancio sono compresi per € 8.604,38 gli interessi attivi da finanziamenti e dai conti correnti bancari 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".

Inoltre, sono inclusi gli interessi attivi da finanziamenti concessi e da interessi maturati su c/c bancari e liquidità di tesoreria afferenti gli altri Fondi gestiti, che a seguito della nuova esposizione in bilancio, sono ristornati per il corrispondente importo con imputazione alla voce "Interessi passivi ed oneri assimilati" come già specificato in tale voce.

70 Altri proventi di gestione € 1.305.375 (-239.275)

La voce è così composta:

Altri proventi di gestione	31.12.2015	31.12.2014
Assistenza finanziaria, direzionale e servizi vari	117.125	92.639
Riaddebito costi personale in distacco	-	41.300
Plusvalenza cessioni partecipazioni	-	23.000
Fee di gestione relative al Fondo Ob.2, 1.a fase	18.440	39.581
Fee di gestione relative al Fondo Ob.2, 2.a fase	13.933	32.830
Fee di gestione relative al Fondo PMI	56.083	90.181
Fee di gestione relative al Fondo Ob.2, 3.a fase	825.000	825.000
Fee di gestione relative al Fondo P.O.R. 1.2.4	274.751	400.000
Altri	43	119
Totale	1.305.375	1.544.650

La voce si è decrementata principalmente per la riduzione delle fee di gestione.

80 Proventi straordinari € 17.745 (+6.018)

La voce è relativa a sopravvenienze attive realizzate nell'esercizio.

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo

Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte	90.874
Variazioni fiscali in aumento:	
Compensi amministratori non corrisposti	8.210
Spese auto indeducibili	13.509
Imu	7.851
Altre	2.094
Canoni leasing indeducibili	7.708
Svalutazioni e sopravvenienze passibili indeducibili	20.021
Interessi passivi indeducibili 4%	13.468
Svalutazione crediti	69.109
Ammortamenti cellulari	298
Variazioni fiscali in diminuzione:	
Compensi amministratori corrisposti esercizi precedenti	(836)
1/5 svalutazioni crediti	(143.839)
Deduzione IRAP su quota personale	(5.961)
20% IMU	(1.570)
Sopravvenienze passive per imposte non tassate	(14.117)
Imponibile IRES effettivo	66.819
Imposta IRES 27,5% su reddito effettivo	18.375
Imposta IRES teorica 27,5% su utile fiscale teorico	24.990
Imponibile IRAP civilistico	(356.716)
Variazioni fiscali in aumento	1.196.926
Variazioni fiscali in diminuzione	-
Deduzioni	(528.073)
Imponibile IRAP effettivo	312.137
IRAP teorica 5,57% su imponibile IRAP civilistico	-
IRAP effettiva 5,57% su imponibile IRAP fiscale	17.386

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

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

Movimentazione del fondo OB 2 Azione 2.4 1994/96

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da Regione Liguria	2.540.967
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1996 al 2014)	(408.794)
- Conferimento al 1° gennaio 2015	2.132.173
Conferimento versato da Ligurcapital Spa	635.242
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1996 al 2014)	(93.626)
- Conferimento al 1° gennaio 2015	541.616
Totale fondo al 1° gennaio 2015	2.673.789
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	10.694
Interessi su dilazioni	7.746
Perdita su crediti	(7.773)
Perdita su partecipazioni (Fallimento Telerobot Srl)	(190.000)
Costi gestionali dell'esercizio	(18.440)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(197.773)
Conferimento Regione Liguria	1.973.955
Conferimento Ligurcapital Spa	502.061
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	2.476.016

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2015 ha chiuso con una perdita di Euro 197.773 di cui Euro 158.218 di competenza della Regione Liguria.

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2015:

- disponibilità liquide depositate su c/c bancari	2.099.670
- impieghi di tesoreria	495
Totale liquidità disponibile	2.100.165
- debiti	(18.466)
- crediti	144.317
- impieghi in partecipazioni (n.1 intervento)	250.000
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	2.476.016

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

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da Regione Liguria	4.482.020
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1998 al 2014)	(2.078.293)
- Conferimento al 1° gennaio 2015	2.403.727
Conferimento versato da Ligurcapital Spa	1.120.505
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1998 al 2014)	(519.575)
- Conferimento al 1° gennaio 2015	600.930
Totale fondo al 1° gennaio 2015	3.004.657
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	5.694
Costi gestionali dell'esercizio	(13.933)
Interessi attivi da dilazioni e prestiti obbligazionari	8.239
Saldo movimentazione dell'esercizio	(-)
Conferimento Regione Liguria	2.403.727
Conferimento Ligurcapital Spa	600.930
Totale composizione del fondo 31 dicembre 2015	3.004.657

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2015 ha chiuso in pareggio.

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2015:

- disponibilità liquide su c/c bancari	1.213.147
- investimenti di tesoreria	495
Totale liquidità	1.213.642
- debiti	(16.537)
- crediti	318.570
- impieghi in partecipazioni e obbligazioni (n.5 interventi)	1.488.982
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	3.004.657

Movimentazione del fondo PMI 1994/99

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da Regione Liguria	2.340.582
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1997 al 2014)	(454.391)
- Conferimento al 1° gennaio 2015	1.886.191
Conferimento versato da Ligurcapital Spa	260.294
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1997 al 2014)	(50.553)
- Conferimento al 1° gennaio 2015	209.741
Totale fondo al 1° gennaio 2015	2.095.932
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	3.681
Costi gestionali dell'esercizio	(56.083)
Interessi attivi su finanziamenti	52.402
Saldo movimentazione dell'esercizio	(-)
Conferimento Regione Liguria	1.886.191
Conferimento Ligurcapital Spa	209.741
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	2.095.932

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2015 ha chiuso in pareggio.

Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse Ligurcapital Spa 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 2015

- disponibilità liquide su c/c bancari	981.704
- impieghi di tesoreria	-
Totale liquidità disponibile	981.704
- debiti	(56.138)
- crediti	19.406
- finanziamenti alle imprese (n. 8 interventi)	1.150.960
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	2.095.932

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

Conferimento versato da Regione Liguria	10.725.000
- Variazioni esercizi precedenti (dal 2004 al 2014)	(1.963.010)
- Conferimento al 1° gennaio 2015	8.761.990
Conferimento versato da Ligurcapital Spa	5.775.000
- Variazioni esercizi precedenti (dal 2004 al 2014)	(1.057.005)
- Conferimento al 1° gennaio 2015	4.717.995
Totale fondo al 1° gennaio 2015	13.479.985
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	40.994
Fee annuale (art.9 convenzione)	(825.000)
Interessi su finanziamenti	168.740
Perdita su crediti	(1.195.689)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(1.810.955)
Conferimento Regione Liguria	7.584.866
Conferimento Ligurcapital Spa	4.084.164
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	11.669.030

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2015 ha chiuso in perdita per € 1.810.955 di cui € 1.177.124 di competenza della Regione Liguria.

Si precisa che la voce "Perdite su crediti" è riconducibile alle perdite per procedure concorsuali o dichiarazioni di fallimento di finanziate, nell'ambito dei quali i crediti per finanziamenti del fondo sono assistiti da privilegio ex D.Lgs. 123/98. Si attende pertanto un probabile recupero a titolo di sopravvenienza attiva negli anni successivi.

Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse Ligurcapital Spa 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 2015:

- disponibilità liquide su c/c bancari	6.560.728
- investimenti tesoreria	98.001
Totale liquidità disponibile	6.658.729
- debiti	(825.031)
- crediti	147.711
- finanziamenti alle imprese (n. 22 interventi)	5.687.621
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	11.669.030

Movimentazione del fondo P.O.R. AZIONE 1.2.4 Fesr 2007/13
--

Conferimento versato da FI.L.S.E. Spa	20.000.000
Variazioni esercizi precedenti (dal 2012 al 2014)	(234.369)
Totale fondo al 1° gennaio 2015	19.765.631
Rimborsi parziali 2015	(7.900.000)
Fondo Residuo	11.865.631
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti	60.347
Fee annuale (art. 14 convenzione)	(335.196)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(274.849)
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	11.590.782

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2015 ha chiuso con un decremento di € 274.849.

Composizione del fondo al 31 dicembre 2015:

- disponibilità liquide su c/c bancari	5.207.484
- investimenti di tesoreria	-
Totale liquidità disponibile	5.207.484
- debiti	(579.289)
- crediti	15.087
- Partecipazioni – Obbligazioni- Finanziamenti (n.18 interventi)	6.947.500
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2015	11.590.782

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	744.151
+ 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 delle quote di ammortamento di cui sopra	712.868
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	666.706
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
- Rimborso quote capitali e riscatti nell'esercizio	(38.879)
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	627.826
Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio	85.042
Effetto fiscale	(28.123)
Effetto sul Patrimonio netto dell'esercizio	56.919

EFFETTO A CONTO ECONOMICO

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	(52.594)
Rilevazione di oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	6.448
Rilevazione di quote di ammortamento	31.283
Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
Effetto sul risultato prima delle imposte	(14.863)
Rilevazione dell'effetto fiscale	4.915
Effetto sul risultato dell'esercizio delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	(9.948)

Il contratto di locazione finanziaria è divenuto definitivamente operativo dal 16 febbraio 2007, data di chiusura della prelocazione in essere dal 1° luglio 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	16.622.233	-	-	-	16.622.233
Crediti verso la clientela (al lordo del fondo)	608.435	2.095.324	3.426.321	2.311.229	8.441.308
Obbligaz./titoli a reddito fisso	100.000	100.000	525.000	81.070	806.070
Altre attività	19.567	52.192	213.884	2.824	288.466
TOTALI	17.350.233	2.247.517	4.165.205	2.395.122	26.158.077
PASSIVO					
Debiti verso enti creditizi	1.368.492	-	-	-	1.368.492
Altre passività	59.442	79.872	-	26.629.264	26.768.578
TOTALI	1.487.934	79.872	-	26.629.264	28.137.070

Organi societari

Il Consiglio di amministrazione, attualmente composto da cinque Consiglieri, è stato nominato in data 12 ottobre 2015 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017.

Al Presidente è attribuita la firma e la rappresentanza della Società anche in giudizio.

Nel maggio 2013 sono stati attribuiti specifici poteri di ordinaria amministrazione al Direttore che sono stati riconfermati dall'attuale consiglio con delibera del 28 ottobre 2015.

L'assemblea del 12 ottobre 2015 ha deliberato a favore dei consiglieri un emolumento complessivo di euro 37.000 dando mandato allo stesso consiglio di provvedere alla sua ripartizione tra i suoi membri, ripartizione ancora da deliberare. Tale assemblea ha dato atto che tali compensi rispettano il dettato di cui all'art. 4, comma 4, del D.L. 95-2012 e s.m., che prevede, con decorrenza 1° gennaio 2015, che il costo annuale sostenuto per i compensi degli amministratori delle società pubbliche, ivi compresa la remunerazione di quelli investiti di particolari cariche, non può superare l'80 per cento del costo complessivamente sostenuto nell'anno 2013.

Collegio Sindacale

L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato dall'assemblea del 1° ottobre 2013 e resterà in carica fino all'approvazione del presente bilancio.

L'Assemblea del 15 maggio 2013 aveva peraltro già deliberato l'attribuzione al Collegio Sindacale dell'incarico per la revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409 bis c.c. e del D. Lgs. 39/2010, nonché, in ottemperanza a quanto prescritto dall'art. 11 L.R. n. 22 del 24/10/2010 (Finanziaria Regionale 2011), la riduzione del 10%, così come per gli amministratori, dei compensi riconosciuti nel 2012.

Con decorrenza dal 1° gennaio 2013 e sino alla scadenza dell'incarico con l'approvazione del presente bilancio, gli emolumenti del Collegio Sindacale sono pertanto i seguenti:

- ✓ per l'**attività di vigilanza** di cui agli articoli 2403 c.c. (vigilanza) e 2404 c.c. (riunioni periodiche e non del Collegio e deliberazioni), per la **redazione della relazione al bilancio** di cui all'art. 2429 c.c., per il rilascio di valutazioni, pareri e relazioni poste dalla legge a carico del sindaco di società, € 7.000 al Presidente ed € 5.500 a ciascun Sindaco effettivo, per complessivi € 18.000, in ragione d'anno, senza applicazione di alcun gettone di presenza ovvero di rimborsi forfettari per spese generali di studio;
- ✓ per l'attività di **revisione legale dei conti** ai sensi dell'articolo 2409-bis c.c. e della D. Lgs. n. 39/2010: € 9.000 complessivi ed omnicomprensivi.

Legge Regionale 40 del 19 dicembre 2014 “Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale della Regione Liguria” (legge finanziaria 2015).

ATTESTAZIONE

Con la presente si attesta, secondo le risultanze della sottostante tabella, l'avvenuta osservanza delle disposizioni in materia di contenimento della spesa per le società *in house* per l'anno 2015 previste dalla Legge Regionale 40 del 19 dicembre 2014 (legge finanziaria 2015).

Si riportano di seguito i dati relativi alle spese oggetto delle norme di contenimento effettuate dalla nostra Società nel 2015.

Riferimento normativo	Parametri	Euro
Riduzione della spesa per relazioni pubbliche, convegni, mostre, pubblicità e rappresentanza (art. 8 L.R. 40/2014)	Impegni Spesa assunti nell'anno 2014	18.637
	Limite spesa 2015=impegni 2014	-
	Spesa 2015	-
Spesa per sponsorizzazioni (art.9 L.R. 40/2014)	Limite 2015=0	-
	Spesa 2015	-
Riduzione della spesa per trasferte (art. 12 L.R. 40/2014)	Impegni Spesa assunti nell'anno 2014	2.682
	Limite spesa 2015 = impegni 2014	-
	Spesa 2015	2.509

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Paolo Parini)

FIRMATO

Il Legale Rappresentante della Società dichiara che la suddetta copia su supporto informatico è conforme all'originale del documento su supporto cartaceo.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite autorizzazione n. 17119 del 16/05/2002 del Ministero delle Finanze, Agenzia delle Entrate, Direzione Regionale della Liguria.

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015

27° esercizio

Ligurcapital

Società per azioni

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

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.

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE SUI RISULTATI DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015

All'Assemblea degli Azionisti della Società LIGURCAPITAL S.P.A.,

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg., c.c. sia quelle previste dall'art. 2409 - bis, c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa, la relazione sulla gestione è inclusiva di rendiconto finanziario.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D. Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della

ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società, con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2015.

B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la forza lavoro non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame e quello precedente. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2015 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza e assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dal direttore e dal Presidente con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli

amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dall'Assemblea e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio al collegio non è stato richiesto il rilascio di pareri secondo le previsioni di legge.

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dagli amministratori.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Bilancio è stato redatto secondo le previsioni del Decreto legislativo n: 87/1992.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c. la relazione è inclusiva di rendiconto finanziario;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.¹;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 5, c.c. i valori significativi eventualmente iscritti ai punti B-I-1) e B-I-2) dell'attivo sono stati oggetto di nostro specifico controllo;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. il collegio sindacale ha preso atto che non esiste alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value.
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato;
- abbiamo acquisito informazioni dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come risulta dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 30.127

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

Genova, 30 marzo 2016

Il collegio sindacale

Roberto Benedetti (Presidente) FIRMATO

Daniela Rosina (Sindaco effettivo) FIRMATO

Vittorio Rocchetti (Sindaco effettivo) FIRMATO

Il sottoscritto amministratore PARINI PAOLO dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di GENOVA - Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 emanata da Agenzia delle Entrate - DRE Liguria.

LIGURCAPITAL SPA

Società soggetta al controllo ed al coordinamento di FI.L.S.E. Spa

Sede legale e amministrativa: Genova Piazza Dante 8/9

Iscrizione al n. 21389 dell'Elenco Generale ex Art. 106 TUB ante D.lgs. 141/2010

Iscrizione Registro Imprese Genova – Cod. Fisc. 03101050106

Capitale sociale euro 5.681.060 i.v.

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA IN SECONDA CONVOCAZIONE DI LIGURCAPITAL S.p.A. DEL 4 MAGGIO 2016

Alle ore 17,55 del giorno 4 maggio 2016, presso la sede legale in Piazza Dante n. 8/9, Genova, l'Assemblea degli Azionisti in seconda convocazione, al termine dell'Assemblea Straordinaria, prosegue i lavori in seduta ordinaria per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

- 1) Bilancio al 31 dicembre 2015, Relazione sulla Gestione, Relazione del Collegio Sindacale.
- 2) Nomina del Collegio Sindacale, attribuzione incarico di revisione legale dei conti e attribuzione compensi.
- 3) Relazione Previsionale Programmatica per il 2016.

Assume la Presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'art.16 dello Statuto, il Signor Paolo Parini, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale chiama la Signora Maddalena Di Dio a svolgere le funzioni di Segretario.

Il Presidente,

premessso

- che, come previsto dall'art. 14 dello Statuto vigente, con avviso di

convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica Prot. n. 296 del 11 aprile 2016 veniva fissata, in prima convocazione, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per le ore 17.30 del giorno 20 aprile 2016 e che questa andava deserta;

- che sempre a mezzo del suddetto avviso veniva fissata in seconda convocazione per questo giorno, ora e luogo, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti;

constatato

- che l'avviso di convocazione è stato comunicato nei termini di legge e di Statuto;
- che per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente medesimo, i Consiglieri: Anna Rosa Caruso, Paolo Cenedesi, Alessandro Garassini e Rosetta Gessaga;
- che per il Collegio Sindacale è presente il Signor Roberto Benedetti, Presidente, cui si è aggiunto il Signor Vittorio Rocchetti, assente giustificato nella seduta straordinaria per impegni concomitanti. Ha giustificato la propria assenza la Signora Daniela Rosina, Sindaco effettivo;
- che sono presenti i seguenti Azionisti:
 - **FI.L.S.E. Spa**, rappresentata dal legale rappresentante dottor Pietro Codognato Perissinotto, per complessive numero 10.857 azioni,
 - **Camera di Commercio di Genova**, rappresentata per delega posta agli atti dal prof. Roberto Raffaele Addamo, per complessive numero 139 azioni;per complessive n. 10.996 azioni su un capitale sociale di n.11.000 azioni

- che ai sensi dell'art. 2369 c.c., III comma, e dello Statuto, l'Assemblea ordinaria di seconda convocazione è regolarmente costituita qualunque sia la parte di capitale rappresentata dai soci partecipanti,

dato atto

- che gli Azionisti di cui sopra hanno diritto ad intervenire all'Assemblea in quanto risultano regolarmente iscritti a Libro Soci nei modi e nei termini prescritti dalle vigenti disposizioni di legge;
- che l'Assemblea conferma quale Segretario la Signora Maddalena Di Dio,

dichiara

l'Assemblea stessa validamente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Il Presidente procede quindi con la discussione del punto 1) all'Ordine del Giorno.

Punto 1) all'O.d.G. – Bilancio al 31 dicembre 2015, Relazione sulla Gestione, Relazione del Collegio Sindacale.

Il Presidente fa consegnare il Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, la Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione, la Relazione del Collegio Sindacale, ai quali è stato affidato anche il controllo contabile.

Il Presidente fa constare che il Progetto di Bilancio ed i suddetti documenti accompagnatori sono stati depositati presso la Sede sociale a disposizione dei Soci e del Collegio Sindacale, nei termini di legge. Una copia di tutta la documentazione è stata inoltrata ai Soci per posta elettronica.

Nell'esercizio in esame sono stati confermati i criteri di esposizione adottati anche lo scorso anno.

Il Presidente chiama il Direttore Signor Andrea Bottino ad illustrare la Relazione sulla Gestione, con la proposta di destinazione dell'utile di Euro di Euro 30.127 come segue:

- il 5%, pari ad € 1.506 a riserva legale
- il residuo pari ad € 28.621 a copertura perdite esercizi precedenti.

Il Presidente a questo punto propone di dare lettura della Relazione sulla Gestione, della Nota Integrativa e della Relazione predisposta dal Collegio Sindacale, che nel corso dell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2015 ha svolto sia la funzione di vigilanza in merito all'osservanza della legge e dello statuto ex art. 2403 codice civile, sia quella di revisione legale ex art. 14 D.Lgs. n° 39 del 27 gennaio 2010. Con il consenso unanime dell'Assemblea il Presidente viene dispensato dalla lettura e tutti i documenti vengono dati per letti.

Segue una breve discussione al termine della quale l'Assemblea, preso atto della Relazione del Collegio Sindacale, all'unanimità, per alzata di mano,

delibera

- 1) di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2015 e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;
- 2) di destinare l'utile di di Euro di Euro 30.127 come segue:
 - il 5%, pari ad € 1.506 a riserva legale
 - il residuo pari ad € 28.621 a copertura perdite esercizi precedenti.

Punto 2) all'O.d.G. - Nomina del Collegio Sindacale, attribuzione incarico di revisione legale dei conti e attribuzione compensi.

Il Presidente ricorda che con l'approvazione del Bilancio al 31/12/2015 il Collegio Sindacale in carica viene a scadere e gli Azionisti sono pertanto chiamati al rinnovo dell'organo di controllo, fissandone la durata in carica ed i compensi.

Inoltre, come consentito dall'articolo 28 ultimo comma dello statuto, era

stato affidato agli stessi membri anche l'incarico di revisione legale dei conti, che risulta pertanto anch'esso da riassegnare.

Infine si precisa che lo Statuto, in ossequio a quanto previsto dal D.P.R. 30 novembre 2012, n. 251, prevede che la nomina degli organi di amministrazione e di controllo, ove a composizione collegiale, sia effettuata secondo modalità tali da garantire che il genere meno rappresentato ottenga almeno un terzo dei componenti di ciascun organo.

Prima di passare la parola agli Azionisti il Presidente ringrazia i membri del Collegio in carica, per la professionalità e per la collaborazione prestata al Consiglio di Amministrazione, da pochi mesi insediato. Al ringraziamento si unisce il rappresentante del socio F.I.L.S.E. che ringrazia tutti i sindaci per il lavoro sino ad oggi svolto a favore della società. Il Presidente del Collegio Sindacale uscente, anche a nome dei colleghi, ringrazia.

Prende pertanto la parola il rappresentante del socio F.I.L.S.E. Spa che propone quale membri del Collegio Sindacale i Signori:

- **Stefano Diana**, nato a Luino (VA) il 1/12/1957, residente in Genova Corso Europa 480/21, codice fiscale DNISFN57T01E734U, iscritto al n. 20566 del Registro Revisori Legali, quale Presidente del Collegio Sindacale;

- **Rocchetti Vittorio**, nato a Torino il 3/8/1962, residente in Genova Largo San Giuseppe 3/37, codice fiscale RCCVTR62M03L219R, iscritto al n. 50068 del Registro Revisori Legali, quale Sindaco Effettivo;

- **Rosina Daniela**, nata a Genova il 10/5/1958, domiciliata in Genova Piazza Verdi 4/8, codice fiscale RSNDNL58E50D969L, iscritta al n. 50687 del Registro Revisori Legali, quale Sindaco Effettivo;

- **Carlo Alberto Borrini**, nato a Genova il 16/4/1970, residente in Genova, codice fiscale BRRCLL70D16D969D, iscritto al n.82850 del Registro Revisori Legali, quale Sindaco Supplente;

- **Francesca Russo**, nata a Santo Stefano in Aspromonte (RC) il 6/8/1948, domiciliata in Genova Piazza Colombo 4/15, codice fiscale RSSFNC48M46I371L, iscritto al n.51556 del Registro Revisori Legali, quale Sindaco Supplente.

Viene poi data lettura degli elenchi delle cariche ricoperte presso altre società dai candidati al Collegio Sindacale, posti agli atti come previsto dall'art. 2400, comma 4, cod. civ.

L'Assemblea al termine dell'esame,

delibera

- di conferire l'incarico di membri effettivi e supplenti del Collegio Sindacale, per il triennio 2016-2018, sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2018, ai signori:

- **Stefano Diana**, nato a Luino (VA) il 1/12/1957, residente in Genova Corso Europa 480/21, codice fiscale DNISFN57T01E734U, iscritto al n. 20566 del Registro Revisori Legali, quale Presidente del Collegio Sindacale;

- **Rocchetti Vittorio**, nato a Torino il 3/8/1962, residente in Genova Largo San Giuseppe 3/37, codice fiscale RCCVTR62M03L219R, iscritto al n. 50068 del Registro Revisori Legali, confermandolo quale Sindaco Effettivo;

- **Rosina Daniela**, nata a Genova il 10/5/1958, domiciliata in Genova Piazza Verdi 4/8, codice fiscale RSNDNL58E50D969L, iscritta al n. 50687 del Registro Revisori Legali, confermandola quale Sindaco Effettivo;

- **Carlo Alberto Borrini**, nato a Genova il 16/4/1970, residente in Genova, codice fiscale BRRCLL70D16D969D, iscritto al n.82850 del Registro Revisori Legali, quale Sindaco Supplente;

- **Francesca Russo**, nata a Santo Stefano in Aspromonte (RC) il 6/8/1948, domiciliata in Genova Piazza Colombo 4/15, codice fiscale RSSFNC48M46I371L, iscritto al n.51556 del Registro Revisori Legali, quale Sindaco Supplente.

Richiede nuovamente la parola il rappresentante del Socio F.I.L.S.E. S.p.A. il quale propone di attribuire al Collegio sindacale, come consentito dall'articolo 28 ultimo comma dello statuto e come già in essere, anche l'incarico di revisione legale dei conti, in luogo all'attribuzione ad una società di revisione, nella prospettiva di un contenimento complessivo dei costi amministrativi e soprattutto in considerazione del fatto che la società è comunque sottoposta ad una light review da parte della propria società di revisione, Deloitte & Touche spa, ai fini della revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo F.I.L.S.E.

Si ricorda peraltro che nel caso di iscrizione al nuovo Art. 106 TUB la revisione contabile dovrà essere affidata ad una società di revisione e che anche nello schema di decreto legislativo recante testo unico in materia di società a partecipazione pubblica (cd. Decreto Madia) prevede nell'ultima versione, peraltro ancora non definitiva, il divieto per le Spa a controllo pubblico che la revisione legale dei conti sia affidata al collegio sindacale. Molto probabilmente quindi l'affidamento attuale dell'incarico al collegio sindacale dovrà essere riconsiderato sia nell'ipotesi di approvazione del decreto Madia nell'attuale formulazione sia nel caso di iscrizione al nuovo Art. 106 TUB.

L'Assemblea, accogliendo la proposta del rappresentante del Socio F.I.L.S.E. S.p.A., all'unanimità, per alzata di mano,

delibera

a) di attribuire al Collegio Sindacale in carica, come consentito dall'articolo 28

ultimo comma dello statuto, anche l'incarico di revisione legale dei conti, condizionandone la durata all'eventuale entrata in vigore di normative che dovessero rendere incompatibile l'incarico al Collegio Sindacale;

----- omissis -----

----- omissis -----

----- omissis -----

Alle ore 18.40, null'altro essendovi da deliberare e nessun altro avendo chiesto la parola, il Presidente dichiara sciolta l'Assemblea in seduta ordinaria previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO

(Maddalena Di Dio)

IL PRESIDENTE

(Prof. Paolo Parini)

Il sottoscritto amministratore PARINI PAOLO dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di GENOVA - Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 emanata da Agenzia delle Entrate - DRE Liguria.

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015

27° esercizio

Ligurcapital

Società per azioni

Relazione sulla gestione

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**

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

nel corso dell'anno 2015 la congiuntura economica della nostra Regione è rimasta debole ed è stata caratterizzata da una ulteriore contrazione su quasi tutte le provincie sia in termini di produzione sia in termini di occupazione. L'industria ha risentito del calo della domanda anche se l'ultimo trimestre dell'anno ha fatto registrare un segno moderatamente positivo sugli ordinativi che fa ben sperare per il 2016, si è ridotta la spesa per investimenti fissi e si sono deteriorate le condizioni del mercato del lavoro, con un decremento del numero degli occupati che in Liguria ha registrato un calo più intenso rispetto alla media nazionale (fonte Banca Italia). E' proseguita la contrazione del credito da parte delle banche soprattutto per le PMI, ulteriormente deteriorato per nuove sofferenze ed incagli.

In questo scenario è valorizzato il ruolo di Ligurcapital in affiancamento alle PMI liguri, sia per il sostegno finanziario che offre in parallelo al sistema creditizio tradizionale le cui contrazioni del credito, specie a medio lungo termine, sono sempre più elevate, sia per gli interventi realizzati con il "Fondo capitale di rischio" POR FESR, i cui impieghi sono destinati in prevalenza ad operazioni di equity a favore di start-up - che altrimenti avrebbero scarse possibilità di finanziamento dal sistema finanziario tradizionale - e di interventi di expansion capital, consentendo la patrimonializzazione dell'impresa, generando un effetto leva su capitali privati nella misura del 50% (compartecipazione paritetica del co-investitore), migliorando le prospettive di accesso al credito e favorendo ricadute occupazionali sul territorio.

Il 2015 è stato un anno di svolta per la vostra società, con l'avvio da parte della Regione Liguria e della Filse di un progetto strategico di revisione ed ampliamento degli strumenti di promozione del finanziamento delle imprese, che dovrebbe vedere l'assegnazione a Ligurcapital di un ruolo centrale.

Gli indirizzi in tal senso sono stati emanati dalla Regione Liguria con il c.d. "Growth Act" presentato dalla Giunta Regionale nel novembre 2015 ed approvato dal Consiglio Regionale come L.R. n. 1 del 16 febbraio 2016.

In particolare, l'art. 9 prevede:

Nuovi strumenti per l'accesso al credito e al capitale di rischio:

1. *La Regione per il rilancio del sistema produttivo intende rafforzare l'accesso della generalità delle micro, piccole e medie imprese di ogni settore economico agli strumenti necessari per realizzare una diversificazione delle fonti di finanziamento e allentare i vincoli finanziari che ne mettono a rischio la continuità e ne rallentano lo sviluppo.*
2. *A tal fine la Regione si attiva per favorire l'accesso delle imprese agli strumenti innovativi di finanziamento in capitale di credito e in capitale di rischio sul mercato, con modalità appropriate alle caratteristiche e alle esigenze di ciascuna dimensione aziendale, anche in un'ottica di riduzione di costi per le imprese, orientando opportunamente le misure attuative della programmazione comunitaria e operando una razionalizzazione degli strumenti finanziari già attivati con risorse regionali o comunitarie.*
3. *A tal fine la Regione promuove una riforma della Finanziaria ligure per lo sviluppo economico (F.I.L.S.E.) e della sua controllata Ligurcapital S.p.A. con l'obiettivo di adeguare gli strumenti alla nuova disciplina in materia di intermediari finanziari e di creare le condizioni per l'avvio e la gestione di operazioni di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati, tali da garantire gli obiettivi previsti dal presente articolo.*

A fronte di questo obiettivo strategico di promuovere una diversificazione delle fonti di finanziamento delle imprese, la Regione Liguria, la Filse e Ligurcapital hanno avviato un complesso lavoro di definizione dei contenuti e delle modalità attuative del progetto, la cui attuazione comporterà un significativo ampliamento dell'attività della vostra società.

E' infatti allo studio la concentrazione in Ligurcapital di tutta una serie di strumenti, in parte nuovi, relativi a strumenti finanziari innovativi, in parte tradizionali già oggi gestiti dalla Filse, che si affiancheranno al capitale di rischio. Essa verrà patrimonializzata in funzione degli obiettivi ed allineata al modello prevalente nelle finanziarie regionali di iscrizione nell'elenco degli intermediari finanziari del nuovo articolo

106 del TUB, dopo la chiusura dell'esperienza di iscrizione nell'elenco generale del "vecchio" articolo 106, entro il termine del periodo transitorio fissato dalla nuova normativa al 12/05/2016.

Si aprirà così una fase transitoria, necessaria alla definizione da parte di Regione e di Filse degli elementi relativi a compiti, patrimonio, organizzazione ed equilibri economico-patrimoniali della nuova Ligurcapital, ai fini della presentazione della domanda di iscrizione nel nuovo elenco 106. In questa fase Ligurcapital potrà comunque continuare ad operare a pieno regime nel capitale di rischio, che costituisce ad oggi la sua tradizionale e principale attività, con il fondo del POR 2007/13 e con i fondi dei precedenti Docup che la prevedono.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, nominato dall'assemblea nella riunione del 12/10/2015, è fortemente impegnato nell'attuazione del progetto voluto dalla Regione Liguria, nella piena consapevolezza della rilevanza dei nuovi compiti che potranno venire affidati alla società in ordine agli obiettivi enunciati.

L'esercizio 2015 si chiude con un utile netto di Euro 30.127, dopo aver registrato accantonamenti per imposte per complessivi Euro 60.747

L'esercizio è stato connotato dall'intensa attività di promozione, istruttoria ed impegno delle risorse a valere sulle dotazioni assegnate del **POR FESR 2007/2013 Asse 1 - Azione 1.2.4 Ingegneria finanziaria "Fondo capitale di rischio"**, particolarmente impegnativo sia nella fase istruttoria che in quella contrattuale, cui la struttura si è dedicata in prevalenza.

Con dotazione iniziale di Euro 20.000.000, ridimensionato nelle disponibilità ad euro 12.100.000 a seguito della destinazione di Euro 7.900.000 al fondo "Sostegno alle attività economiche colpite dagli eventi alluvionali" (sempre in ambito POR FESR 2007/2013 Asse 1), su tale Fondo al 31 dicembre 2015 Ligurcapital ha ricevuto 70 domande per una **richiesta complessiva di intervento di oltre 42 milioni di Euro**.

A tale data erano state rilasciate concessioni relative a **23 interventi** per complessivi **Euro 11.865.500**, a cui si aggiungono **Euro 900.000** per 2 interventi deliberati/concessi nel **gennaio 2016**.

Relativamente agli interventi concessi, **18 sono stati contrattualizzati nel 2015 per complessivi Euro 8.010.500**, uno è stato contrattualizzato a febbraio 2016 mentre sono sopraggiunte revoche/rinunce per complessivi Euro 3.855.000.

La principale causa dell'esito negativo delle altre domande pervenute è stata la carenza di un co-investigatore. Soddisfacenti la ricaduta occupazionale, che si stima possa raggiungere a regime circa 400 unità.

Lo sportello del fondo era stato **chiuso anticipatamente il 31 dicembre 2014**, ma con deliberazione di Giunta Regionale n. 551 del 27 marzo 2015 è stata disposta la **riapertura a far data dal 15 aprile 2015**, e con successiva deliberazione n. 1329 del 30 novembre 2015, la Giunta regionale ha disposto di fissare **al 1° agosto 2016, la data di chiusura dello sportello** per la ricezione delle domande. Inoltre il 29 dicembre 2015 la Giunta Regionale ha disposto il reintegro della dotazione del Fondo fino a 20.000.000. La misura continuerà ad essere attuata nel rispetto delle condizioni previste dal Regolamento CE n. 800/2008, come da indicazioni di Regione Liguria.

Alla data della presente relazione non è stata ancora perfezionato il ripristino della dotazione, la cui riduzione ha già comportato una sensibile riduzione delle commissioni attive di gestione per l'esercizio 2015.

E' proseguita anche l'attività di gestione ed impiego degli altri fondi pubblici gestiti, che contrariamente al sopra descritto Fondo POR 2007/13, comporta l'impegno per ciascuna operazione di una quota di "cofinanziamento" da parte di Ligurcapital con risorse e rischio proprio, come descritto in dettaglio in Nota Integrativa.

In particolare, sono stati perfezionati due nuovi interventi per un ammontare complessivo di risorse pari ad Euro 1.000.000 a valere sulla dotazione della Misura 1.3 sottomisura B) del Documento Unico di Programmazione per le zone Obiettivo 2 2000-2006.

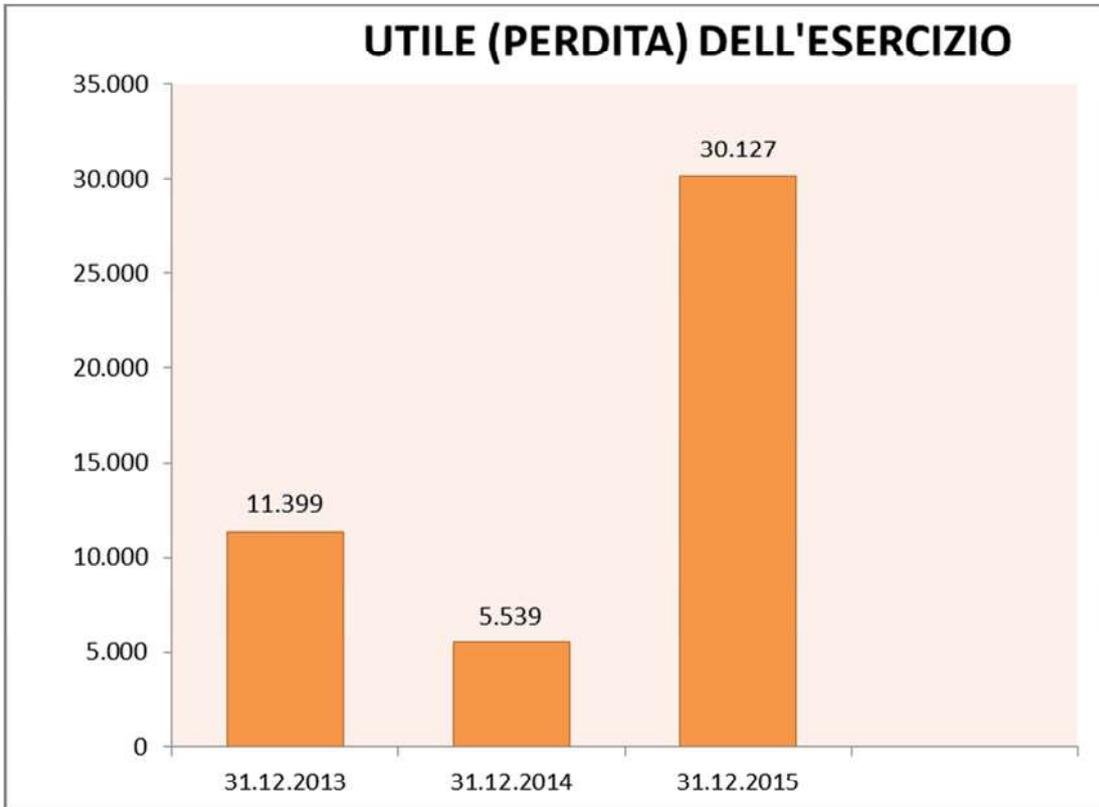
Relativamente all'impiego di fondi per finanziamenti, nel corso dell'esercizio 2015 si registra una buona regolarità degli incassi con un modesto tasso di insoluti, dato confortante attesa la crisi congiunturale generale e della nostra Regione, che conferma la valutazione dei crediti in portafoglio.

Nel corso dell'anno lo scenario che si è posto è stato quello sia di aziende che sono riuscite a superare la fase di crisi, anticipando manovre contenitive sui costi, sia di aziende che hanno dovuto fare ricorso a procedure concorsuali, in continuità o con finalità puramente liquidatorie.

Per quanto concerne infine i **dati economici registrati nell'esercizio 2015**, sul fronte dei costi la Società ha operato, laddove possibile, una riduzione delle spese. La voce *Altre spese amministrative* è passata da Euro 403 mila nel 2014 ad Euro 279 mila nel 2015. La riduzione dei tassi bancari ha comportato una positiva riduzione delle commissioni passive da euro 556 mila ad euro 336 mila, con beneficio in parte annullato dalla riduzione delle commissioni attive da euro 471 mila nel 2014 ad euro 305 mila nel 2015. Sul fronte degli altri ricavi la Società ha registrato una riduzione della voce *Altri proventi di gestione* (meno 239 mila) imputabile principalmente alla contrazione delle commissioni per l'attività di gestione dei fondi a seguito della riduzione della dotazione degli stessi.

Di seguito si forniscono alcune informazioni in merito agli indicatori economici e finanziari ritenuti di maggiore interesse per la Società.

ROE (Risultato netto d'esercizio/patrimonio medio netto)	0,55% (30.127 / 5.080.037)
ROI (Risultato operativo/totale attivo medio)	0,41% (155.023 /38.254.007)
Margine di struttura (immobilizzazioni nette/patrimonio netto)	2,25 (11.465.447 / 5.095.101)
Rapporto di indebitamento (Totale attivo medio/patrimonio netto medio)	7,53 (38.254.007/ 5.080.037)
Indice di liquidità generale (Attività correnti/passività correnti)	13,91 (22.058.267/1.585.816)



RENDICONTO FINANZIARIO (variazione dei flussi di cassa)

	31.12.2015	31.12.2014
A) Disponibilità monetarie nette iniziali	17.952.469	18.761.943
B) Flusso monetario da attività dell'esercizio:		
- utile (perdita) dell'esercizio	30.127	5.539
- rettifiche di valore al netto dei recuperi	9.546	9.731
- accantonamento <i>TFR</i> al netto dell'utilizzo	30.574	27.033
- accantonamento al Fondo rischi	-	28.000
- accantonamento al Fondo rischi (<i>su partecipazioni</i>)	-	19.000
- svalutazioni crediti	-	-
- variazione del capitale di esercizio	(2.524.485)	(772.178)
Totale B) Flusso monetario da attività dell'esercizio	(2.454.238)	(682.875)
C) Flusso monetario da attività di investimento e di disinvestimento immobilizzazioni:		
investimenti in immobilizzazioni		
- immobilizzazioni materiali e immateriali	(2.177)	(4.550)
dismissioni di immobilizzazioni:		
- utilizzo fondo accantonamento rischi	(28.000)	-
- utilizzo fondo accantonamento rischi	(19.000)	-
- utilizzo fondo svalutazione crediti	(194.756)	(121.797)
- utilizzo <i>TFR</i>	(458)	(252)
Totale C) Flusso monetario da attività di investimento e di disinvestimento in immobilizzazioni	(244.391)	(126.599)
D) Fonti extra gestione		
- aumento capitale sociale	-	-
Totale D) Fonti extra gestione	-	-
E) Flusso monetario netto (B+C+D)	(2.698.629)	(809.474)
F) Disponibilità monetarie nette finali (A+E)	15.253.840	17.952.469
G) Riconciliazione rendiconto finanziario:		
Cassa e conti correnti all'inizio dell'esercizio	17.952.469	18.761.943
Cassa e conti correnti e aperture di credito alla fine dell'esercizio	15.253.840	17.952.469
Variazione netta della liquidità	(2.698.629)	(809.474)

Redazione del bilancio in continuità aziendale

Il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2015 ammonta ad € 5.095.101

Gli amministratori di Ligurcapital ritengono che sussista il presupposto per redigere il bilancio in continuità aziendale.

Informazione sui principali rischi e incertezze

Rischi di fonte esterna

- **Rischio di credito**

Al fine di monitorare il rischio di deterioramento della qualità del credito, periodicamente vengono valutate le esposizioni con le Società finanziate e/o partecipate attraverso un'analisi dell'andamento economico-patrimoniale delle stesse, nonché della classe di deterioramento del credito, effettuando accantonamenti al fondo svalutazione crediti o partecipazioni sulla base dell'effettivo rischio.

Rischi di mercato

- **Rischio di tasso di interesse**

Un livello dei tassi di interesse particolarmente basso, qual è quello che si è verificato negli ultimi esercizi, penalizza pesantemente il conto economico della Società.

- **Rischio di cambio**

La Società non ha assunto rischi di cambio.

Rischi di fonte interna

- **Rischio operativo**

E' stata disposta una mappatura dei principali rischi operativi della Società. I principali rischi in corso di analisi sono relativi a rischi di processo/procedura, rischi legati ai sistemi informatici, rischio umano, rischio legale e di *compliance*, oltre al rischio legato alla gestione delle informazioni.

- **Rischio di prezzo**

La Società, nell'ambito della gestione della liquidità, non effettua investimenti in strumenti finanziari ad alto rischio così come previsto dagli accordi per la gestione dei fondi regionali.

- **Rischio di liquidità**

La società non ha in essere contratti di finanza derivata.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

- **Rischi ambientali**

La Società svolge la propria attività nell'osservanza della normativa vigente in materia ambientale e nel corso dell'esercizio 2015 non si sono verificati danni causati all'ambiente.

- **Personale**

Per quanto riguarda il personale dipendente, la Società svolge la propria attività nell'osservanza delle leggi e dei contratti collettivi vigenti in materia; in particolare non si sono verificati infortuni per i quali sia stata accertata una responsabilità della Società.

Il numero dei dipendenti a fine esercizio ammonta a nove unità, di cui due a tempo determinato.

Rapporti con le parti correlate ai sensi dell'art.2427 n.22 – bis del Codice Civile

I rapporti con le parti correlate, intrattenuti a normali condizioni di mercato vengono riportati nella seguente tabella, indicando il loro importo economico e patrimoniale.

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2015

Crediti verso parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Fattura da emettere (gestione fondo Art.14 anno 2015)	5.165
	Fatture emesse	19.489
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo Por	579.196
Regione Liguria	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo OB2 2000/2006	825.000
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo OB2 1 Fase 1994/96	18.440
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo OB2 2 Fase 1997/99 Fattura da emettere	13.933
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo Azione 2 PMI 94/99 Fattura da emettere	56.083

Debiti verso parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Fattura da ricevere (addebito competenze fondo art.14)	8.604
	Fondi da gestire Art.14 L.R. 43/94	610.548
	Fondi da gestire Fondo POR	12.169.978
Regione Liguria	Fondo da gestire Fondo OB2 2000/2006	7.584.866
	Fondo da gestire Fondo OB2 1 Fase 1994/96	1.973.955
	Fondo da gestire Fondo OB2 2 Fase 1997/99	2.403.726
	Fondo da gestire Azione 2 PMI 94/99	1.886.191

Rapporti di natura economica al 31.12.2015

Costi sostenuti con parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Addebito competenze fondo art.14	8.604
	Addebito emolumenti CDA	24.986

Ricavi realizzati con parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Competenze gestione fondo art.14	5.165
	Prestazione di servizi	47.812
	Fee gestione Fondo POR	274.751
Regione Liguria	Fee gestione Fondo OB2 2000/2006	825.000
	Fee gestione Fondo OB2 1 Fase 1994/96	18.440
	Fee gestione Fondo OB2 2 Fase 1997/99	13.933
	Fee gestione Fondo Azione 2 PMI 94/99	56.083

Informativa ai sensi dell'art.2497 bis del Codice Civile

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della controllante **FI.L.S.E. Spa** che ha una quota dell'**98,70%** del capitale sociale. L'ultimo bilancio, approvato il 28 luglio 2015, è quello al 31 dicembre 2014, presentava un capitale sociale di € 24.700.566,76

Di seguito si riportano i dati del bilancio al 31 dicembre 2014 della controllante **FI.L.S.E. Spa** che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico
FI.L.S.E. Spa
Sede Legale: Via Peschiera 16
Registro Imprese Genova, Codice Fiscale e Partita Iva 00616030102 REA n.221924
Capitale Sociale Euro 24.700.565,76 i.v.

STATO PATRIMONIALE

Attivo	31.12.2014	31.12.2013
10. Cassa	2.911	1.889
20. Crediti verso enti creditizi	165.950.446	248.199.037
30. Crediti verso enti finanziari	29.111.020	29.522.566
39. Rimanenze aree da edificare	7.642.970	7.594.850
40. Crediti verso clientela	49.622.787	40.499.701
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	20.672.445	35.206.940
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	42.272.993	3.615.881
70. Partecipazioni	24.074.307	29.530.086
90. Immobilizzazioni immateriali	1.755.932	1.903.554
100. Immobilizzazioni materiali	9.826.192	7.764.363
130. Altre Attività	2.955.019	3.104.991
140. Ratei e risconti attivi	717.269	946.921
Totale dell'attivo	354.604.291	407.890.779

Passivo	31.12.2014	31.12.2013
10. Debiti verso enti creditizi	1.442.591	1.770.891
50. Altre passività	313.708.239	367.321.516
60. Ratei e risconti passivi	5.258.875	4.579.994
70. Trattamento di fine rapporto	1.287.178	1.310.370
80. Fondi per rischi ed oneri	1.013.096	1.080.225
120. Capitale	24.700.566	24.700.566
140. Riserve	7.147.606	7.106.963
170. Utile d'esercizio	46.140	20.254
Totale dell'attivo	354.604.291	407.890.779
GARANZIE E IMPEGNI		
10. Garanzie rilasciate	1.695.514	1.693.514
20. Impegni	1.600.000	1.600.000
Totale Garanzie e Impegni	3.295.514	3.293.514
Conto Economico		
Costi	31.12.2014	31.12.2013
10. Interessi passivi e oneri assimilati	86.625	98.504
30. Perdite da operazioni finanziarie		
40. Spese amministrative	8.569.578	7.916.812
50. Rettifiche valore immobilizz. immat. e materiali	463.971	446.867
59. Costi aree da edificare	845.058	1.764
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	-	-
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	100.000	-
100. Rettifiche di valore immobilizzazioni finanziarie	108.409	191.175
110. Oneri straordinari	252.413	208.774
130. imposte dell'esercizio(correnti e differite)	449.303	456.552
Totale costi	10.875.537	9.320.448
100. Utile d'esercizio	46.140	20.254
	10.921.497	9.340.702
Ricavi	31.12.2014	31.12.2013
10. Interessi attivi e proventi assimilati	154.866	225.954
20. Dividendi e altri proventi	3.524	3.203
30. Commissioni attive	7.421.921	7.070.652
40. Profitti da operazioni finanziarie	54.141	53.373
60. Riprese di valore immobilizzazioni finanziarie	-	1.733
68. Ricavi da vendita di aree valorizzate	94.404	-
69. Variazione rimanenze aree da edificare	834.579	-
70. Altri proventi di gestione	1.758.513	1.684.171
80. Proventi straordinari	599.549	301.616
Totale ricavi	10.921.497	9.340.702

Debiti – operazioni con retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 *ter*, del Codice Civile si precisa che non vi sono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2361, comma 2, del Codice Civile, si segnala che la Società non ha assunto né detiene partecipazioni comportanti responsabilità illimitata.

Comunicazioni di cui al Decreto Legislativo n. 106/09

La Società ha adempiuto nel 2014 all'aggiornamento del documento di valutazione dei rischi, ad oggi ritenuti invariati, in tema di sicurezza e salute dei lavoratori ai sensi degli artt. 17,28 e 29 del D. Lgs. N. 81/08 e s.m.i.

Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione è stato nominato il dott. Alberto Valentino ed il personale ha provveduto ad eleggere il Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza.

Comunicazioni di cui al D. Lgs. 231/01

La Società ha adottato nel settembre 2014, con parere favorevole dell'OdV, il Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

L'Organo di Vigilanza, individuato nell'avv. Giorgio Lamanna, nominato inizialmente in data 19 marzo 2013 e confermato sino al 30/06/2016 con delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2015, ha predisposto in data 7 gennaio 2016 la relazione annuale sull'attività svolta nel corso del 2015, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 12 gennaio 2016.

Fatti di rilievo del periodo 1° gennaio 2015 – 31 dicembre 2015

Nel dettaglio:

Erogazioni finanziamenti

- in data 11 maggio 2015 è stato erogato un finanziamento di **€ 73.500** a favore di **Moatech Srl**, con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 3 giugno 2015 è stato erogato un finanziamento di **€ 300.000** a favore di **Novit Innovazione e Tecnologie Spa**, con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- In data 13 luglio 2015 è stato erogato un finanziamento di **€ 500.000** a favore di **SDA 2000 Spa**, con le risorse del Fondo Ob2 3° fase 2000-2006;
- in data 16 novembre 2015 è stato erogato un finanziamento di **€ 500.000** a favore di **Cantieri Navali della Spezia Srl**, con le risorse del Fondo Ob2 3° fase 2000-2006;
- in data 17 novembre 2015 è stato erogato un finanziamento di **€ 162.000** a favore di **Drexcode Srl**, con le risorse del Fondo POR 1.2.4;

Estinzione finanziamenti

- In data 5 gennaio 2015 si è estinto il finanziamento erogato per **€ 200.000** in data 3 luglio 2009 a **Metallart Srl**;
- in data 8 gennaio 2015 si è estinto il finanziamento erogato per **€ 1.000.000** in data 24/10/2008 a **Phase Motion Control Spa**;

- in data 1 luglio 2015 si è completato anticipatamente il rimborso del finanziamento erogato per € **500.000** in data 7/12/2011 a **Ultraflex Spa**;
- in data 1 luglio 2015 si è completato anticipatamente il rimborso del finanziamento erogato per € **600.000** in data 25/7/2013 a **Ultraflex Spa**;
- in data 15 luglio 2015 si è completato il rimborso del finanziamento erogato per € 150.000 in data 25/9/2009 a **Atar Naive Srl**;
- in data 2/10/2015 si è completato il rimborso, da parte del garante Piaggio e Figli Service Srl, del finanziamento erogato per € 500.000 il 29/7/2013 ad **Arredamenti Porto Srl**;
- in data 30 dicembre 2015 si è completato il rimborso del finanziamento erogato per € 1.000.000 in data 29/09/2008 a **Poseico Spa**;

Acquisto Partecipazioni

- In data 29 gennaio 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € **4.992** di valore nominale ed € **115.008** di sovrapprezzo in **Drexcode Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 16 febbraio 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € **2.150** di valore nominale ed € **122.850** di sovrapprezzo in **Wecare Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 15 aprile 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € **8.303** di valore nominale ed € **241.697** di sovrapprezzo in **Enjore Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 11 maggio 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € **171.500** di valore nominale in **Moatech Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 20 maggio 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € **171.000** di valore nominale in **International Stuttering Centre Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 1 luglio 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € **858** di valore nominale ed € **140.142** di sovrapprezzo in **Sailsquare Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 15 luglio 2015 è stata sottoscritta una seconda tranche di un nuovo aumento di capitale sociale di **Ikrix Spa** di € **139.500** con le risorse del Fondo POR 1.2.4 e con versamenti frazionati in data 15 luglio 2015, 10 settembre 2015, 4 novembre 2015 ed 30 dicembre 2015;
- in data 30 luglio 2015 è stato completato il versamento del capitale sociale sottoscritto in data 2 dicembre 2014 relativo alla partecipazione **Atar 22 Srl** per € **116.250** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 17 novembre con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una seconda tranche di partecipazione di € **6.050** di valore nominale ed € **11.950** di sovrapprezzo in **Drexcode Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 21 dicembre 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € **5.147** di valore nominale ed € **82.353** di sovrapprezzo in **Circle Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;

- in data 29 dicembre 2015 con la sottoscrizione di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € 240.000 di valore nominale in FOS srl con le risorse del Fondo Ob.2 2fase 1997/1999;
- in data 31 dicembre 2015 è stato effettuato un finanziamento infruttifero soci di € 750.000 in **Sedapta Spa** con le risorse del Fondo POR 1.2.4.

Attività di gestione fondi

Fondo POR FESR Azione 1.2.4 (2007/2013)

Con delibera di Giunta n. 1777 del 30 dicembre 2014 Regione Liguria ha provveduto alla chiusura anticipata dello sportello del Fondo con decorrenza dal 31/12/2014.

Con successive due delibere della stessa Giunta (la n. 75 del 3/2/2015 e la n. 542 del 27/3/2015) Regione Liguria ha riassegnato complessivamente euro 7.900.000 del Fondo POR FESR Azione 1.2.4 (2007/2013) in gestione a Ligurcapital Spa e ancora non impegnati alla data del 31/12/14 al Fondo Modalità Attuative Azione 1.4 "Sostegno alle attività economiche colpite dagli eventi alluvionali" per il ripristino dell'operatività delle imprese danneggiate dagli eventi alluvionali verificatisi in Liguria nei mesi di agosto e ottobre 2014. Ligurcapital ha pertanto provveduto alla restituzione a favore del citato fondo di euro 7.900.000.

In data 27 marzo 2015 con delibera della Giunta Regionale n. 551 lo sportello del Fondo POR FESR Azione 1.2.4 (2007/2013) è stato riaperto con decorrenza 15 aprile 2015. Le nuove domande dovranno essere valutate ai sensi di quanto disposto dalla Modalità Attuative approvate dalla Giunta Regionale n.1019 del 5/8/2013.

Con ulteriore deliberazione del 30 novembre 2015, la n. 1329, la Giunta Regionale ha disposto di fissare al 1°agosto 2016, la data di chiusura dello sportello per la presentazione delle domande di concessione delle agevolazioni a valere sul Fondo.

In data 29 dicembre 2015 con delibera della Giunta Regionale n.1547 è stata ripristinata la dotazione del fondo fino agli originari 20.000.000. Alla data della presente relazione la dotazione non è stata ancora ripristinata e devono ancora essere definiti i termini della convenzione con FILSE Spa, per disciplinare il periodo 1/1/2016 – 31/12/2016 relativo al prolungamento dell'apertura dello sportello e della eventuale erogazione.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Acquisto Partecipazioni

- In data 11 febbraio 2016 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquistata una seconda tranche di partecipazione di € 1.563 di valore nominale ed € 148.437 di sovrapprezzo in **4 Baby srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- In data 19 febbraio 2016 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di € 230.000 di valore nominale ed € 520.000 di sovrapprezzo in **Esalife Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;

Attività di gestione fondi

Con la **delibera del 30 novembre 2015, la n. 1329**, la Giunta Regionale ha disposto la chiusura dello sportello del Fondo POR 1.2.4 al **1°agosto 2016**.

Iscrizione al nuovo art. 106 TUB

La Giunta Regionale in occasione della seduta del 15/1/2016 ha approvato la proposta presentata dall'Assessore per lo Sviluppo Economico di adottare nei confronti di FILSE Spa e di Ligurcapital spa l'indirizzo di avviare in tempi brevi la procedura di iscrizione di Ligurcapital nell'albo degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del Dl. 385/1993 e s.m. del TUB.

Conferimento di partecipazioni da parte di FILSE Spa

In data 4 dicembre 2015 la controllante Filse Spa ha comunicato di aver deliberato in data 24 novembre 2015 un'operazione di conferimento partecipazioni da Filse a Ligurcapital, in attuazione degli indirizzi ricevuti da Regione Liguria in merito al Piano di razionalizzazione delle società partecipate e delle partecipazioni societarie direttamente o indirettamente possedute dalla Regione ai sensi dell'art. 1, comma 612 della Legge di Stabilità 2015, approvato con deliberazioni di Giunta Regionale n. 474 del 27/3/2015 e n. 619 del 24/4/2015.

Trattasi di un lotto di partecipazioni ritenute non strategiche nell'ambito del menzionato Piano composto da:

- ✓ Sviluppo Genova Spa
- ✓ Centro Fieristico della Spezia Srl
- ✓ Centro Agroalimentare Levante Ligure e Lunigiana Srl
- ✓ Azienda Agricola Dimostrativa Srl
- ✓ Fidicom Liguria
- ✓ Confart Liguria

L'operazione, che deve essere ancora deliberata dall'assemblea degli Azionisti Ligurcapital, dovrebbe essere perfezionata, sulla base di una valorizzazione delle partecipate al 31 ottobre 2015, entro il 30 aprile 2016, con la proposta agli Azionisti di un aumento del capitale sociale di circa 750/800 mila euro.

Proposta all'Assemblea

Signori, Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile di € 30.127 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- il 5%, pari ad € 1.506 a riserva legale
- il residuo pari ad € 28.621 a copertura perdite esercizi precedenti.

Genova, 15 marzo 2016

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Paolo Parini)

FIRMATO

Il sottoscritto amministratore PARINI PAOLO dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di GENOVA - Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 emanata da Agenzia delle Entrate - DRE Liguria.