

# LIGURCAPITAL S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici	
Sede in	PIAZZA DANTE 8/9 GENOVA GE
Codice Fiscale	03101050106
Numero Rea	GE 317646
P.I.	03101050106
Capitale Sociale Euro	5.681.060 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	649960
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	FILSE S.P.A.
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.307	3.079
7) altre	26.336	14.874
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>27.643</b>	<b>17.953</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
4) altri beni	8.191	8.617
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>8.191</b>	<b>8.617</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	5.226.998	1.595.500
d-bis) altre imprese	6.491.982	5.676.982
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>11.718.980</b>	<b>7.272.482</b>
3) altri titoli	2.524.992	725.000
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>14.243.972</b>	<b>7.997.482</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>14.279.806</b>	<b>8.024.052</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	183.552	165.459
esigibili oltre l'esercizio successivo	620.250	283.250
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>803.802</b>	<b>448.709</b>
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	380.095	19.489
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>380.095</b>	<b>19.489</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.239	53.432
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>1.239</b>	<b>53.432</b>
5-ter) imposte anticipate	215.268	213.883
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.928.441	2.903.438
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.547.296	5.090.823
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>5.475.737</b>	<b>7.994.261</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>6.876.141</b>	<b>8.729.774</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
6) altri titoli	45.938	82.060
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>45.938</b>	<b>82.060</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	15.444.870	16.622.233
3) danaro e valori in cassa	182	99
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>15.445.052</b>	<b>16.622.332</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>22.367.131</b>	<b>25.434.166</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>50.715</b>	<b>61.759</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>36.697.652</b>	<b>33.519.977</b>
<b>Passivo</b>		

A) Patrimonio netto		
I - Capitale	5.681.060	5.681.060
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	520.589	520.589
IV - Riserva legale	64.070	62.564
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	371.828	371.828
Totale altre riserve	371.828	371.828
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.542.446)	(1.571.067)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	20.472	30.127
Totale patrimonio netto	5.115.573	5.095.101
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	225.972	209.796
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	656.400	1.368.492
Totale debiti verso banche	656.400	1.368.492
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	87.595	99.635
Totale debiti verso fornitori	87.595	99.635
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	72.604	15.968
Totale debiti tributari	72.604	15.968
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.662	23.711
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	25.662	23.711
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.916	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	30.395.895	26.629.264
Totale altri debiti	30.402.811	26.629.264
Totale debiti	31.245.072	28.137.070
E) Ratei e risconti	111.035	78.010
Totale passivo	36.697.652	33.519.977

## Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.314.239	1.224.707
5) altri ricavi e proventi		
altri	56.895	84.235
Totale altri ricavi e proventi	56.895	84.235
Totale valore della produzione	1.371.134	1.308.942
B) Costi della produzione		
7) per servizi	210.640	184.836
8) per godimento di beni di terzi	71.743	75.401
9) per il personale		
a) salari e stipendi	389.572	389.844
b) oneri sociali	131.539	129.384
c) trattamento di fine rapporto	31.467	30.574
Totale costi per il personale	552.578	549.802
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.834	5.977
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.715	3.569
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	90.000	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	101.549	9.546
14) oneri diversi di gestione	299.863	346.127
Totale costi della produzione	1.236.373	1.165.712
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	134.761	143.230
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	221.808	305.429
Totale proventi diversi dai precedenti	221.808	305.429
Totale altri proventi finanziari	221.808	305.429
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	239.303	368.724
Totale interessi e altri oneri finanziari	239.303	368.724
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(17.495)	(63.295)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	36.122	-
Totale svalutazioni	36.122	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(36.122)	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	81.144	79.935
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	94.348	35.761
imposte relative a esercizi precedenti	(1.106)	(10.938)
imposte differite e anticipate	(32.570)	24.985
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	60.672	49.808
21) Utile (perdita) dell'esercizio	20.472	30.127

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	20.472	30.127
Imposte sul reddito	60.672	49.808
Interessi passivi/(attivi)	17.495	64.295
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	98.639	144.230
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	30.855	30.116
Ammortamenti delle immobilizzazioni	11.549	9.546
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	126.122	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	168.526	39.662
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	267.165	183.892
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(12.040)	(24.773)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	11.044	13.672
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	33.025	11.234
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	5.617.610	(6.695.874)
Totale variazioni del capitale circolante netto	5.649.639	(6.695.741)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	5.916.804	(6.511.849)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(17.495)	(64.295)
(Imposte sul reddito pagate)	(60.672)	(49.808)
(Utilizzo dei fondi)	(36.522)	(28.000)
Totale altre rettifiche	(114.689)	(142.103)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.802.115	(6.653.952)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(2.290)	(2.177)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(18.523)	-
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(6.346.490)	(2.042.500)
Disinvestimenti	100.000	-
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	-	6.000.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.267.303)	3.955.323
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(712.092)	(103.473)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(712.092)	(103.473)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.177.280)	(2.802.102)
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	16.622.233	19.424.336
Danaro e valori in cassa	99	98
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	16.622.332	19.424.434

Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	15.444.870	16.622.233
Danaro e valori in cassa	182	99
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	15.445.052	16.622.332

## **Informazioni in calce al rendiconto finanziario**

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

come noto con decorrenza 12 maggio 2016 la società a seguito di richiesta è stata cancellata dall'Albo degli Intermediari finanziari di cui all'art. 106 del TUB, ed in conseguenza di ciò per l'esercizio chiuso al 31/12/2016 in approvazione alla società non si rendono più applicabili le disposizioni in tema di redazione del bilancio di esercizio previste per gli Intermediari finanziari (fino al 31/12/2015 il bilancio era redatto ai sensi al D. Lgs. 87/1992 ora definitivamente abrogato dall'art. 48, comma 1, del D. Lgs. 18 /08/2015 n. 136). Pertanto il presente bilancio viene redatto secondo quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità come modificati con revisione del 22/12/2016.

A tal fine sono stati ricostruiti i saldi iniziali avuto a riferimento il bilancio al 31/12/2015 come se da sempre si fossero applicati i principi contabili nazionali; si attesta che da questo processo di ricostruzione non sono emerse differenze di valori che necessitassero di rilevazione con appostamento in apposite riserve del patrimonio netto e pertanto ci si è potuti limitare a riclassificare le voci secondo gli schemi di redazione previsti dal codice civile.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato redatto in conformità ai criteri previsti dal Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente Nota Integrativa ai sensi dell'art. 2423 C.C.; il bilancio è corredato dalla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione come disposto dall'art. 2428 C.C..

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio

In ossequio al disposto di cui all'art. 2423 - ter C.C. per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico viene indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente opportunamente riclassificata laddove necessario al fine di rendere possibile la comparazione.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

### **Criteri di formazione**

#### **Redazione del bilancio**

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile tranne che per i crediti verso clienti formati dai crediti sorti dall'attività propria della società che sono stati allocati tra gli altri crediti di bilancio al fine di allineare il presente bilancio a quanto previsto dalla Legge Regionale del 27 Dicembre 2016 n.34 e ampiamente riportato in Relazione sulla gestione.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

#### **Principi di redazione del bilancio**

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

### **Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio**

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente a seguito di riclassifica del bilancio al 31/12/2015 originariamente redatto in ottemperanza al D.Lgs. n. 87/1992.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

### **Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi, inoltre, non sono variati rispetto all'esercizio precedente tranne per quanto si specificherà in seguito nel commento delle singole voci.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

### **Altre informazioni**

#### **Valutazione poste in valuta**

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

#### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### Immobilizzazioni

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

<b>Voci immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Periodo</b>
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni
Migliorie su beni di terzi	In base alla durata del contratto

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

#### *Costi di impianto e ampliamento*

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

#### *Migliorie su beni di terzi*

Trattasi delle manutenzioni straordinarie effettuate in anni passati sull'immobile sede della società detenuto in leasing.

### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>	<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	19.098	26.107	45.205
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	16.019	11.233	27.252
<b>Valore di bilancio</b>	3.079	14.874	17.953
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.285	17.238	18.523
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	5.094	-	5.094
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	3.057	5.776	8.833

	Costi di impianto e di ampliamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Totale variazioni</b>	(6.866)	11.462	4.596
<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Costo</b>	15.289	43.345	58.634
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	13.982	17.009	30.991
<b>Valore di bilancio</b>	1.307	26.336	27.643

## Immobilizzazioni materiali

### **Immobilizzazioni materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente. Le aliquote applicate sono state le seguenti:

Macchine ufficio aliquota 20%

Mobili ufficio aliquota 12%

Impianto telefonico e telefoni cellulari aliquota 20%

Arredi ufficio aliquota 15%

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
<b>Costo</b>	66.561	66.561
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	57.944	57.944
<b>Valore di bilancio</b>	8.617	8.617
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	2.290	2.290
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	2.716	2.716
<b>Totale variazioni</b>	(426)	(426)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
<b>Costo</b>	68.851	68.851
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	60.660	60.660
<b>Valore di bilancio</b>	8.191	8.191

Le altre immobilizzazioni materiali sono costituite da Macchine ufficio elettroniche per Euro 30.901, Mobili e arredi per Euro 25.734, Attrezzature varie per Euro 1.356, Telefoni per Euro 10.860.

## Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rileverebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rileverebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rileverebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

### **EFFETTO A PATRIMONIO**

a) Contratti in corso		LORO
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti complessivi alla fine dell'esercizio precedente		712.868
+ 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
+/- Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-	
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a € 28 miliaia		681.585
 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	627.827	
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-	
+/- Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario		
- Rimborse quote capitali e riscatti nell'esercizio	-	40.083
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	587.744	
 <b>Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio</b>		<b>93.841</b>
<b>Effetto fiscale (27,50%+5,57%)</b>		<b>31.033</b>
<b>Effetto sul Patrimonio netto dell'esercizio</b>		<b>62.808</b>

### **EFFETTO A CONTO ECONOMICO**

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	-	52.046
Rilevazione di oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	4.696	
Rilevazione di quote di ammortamento	31.283	
Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-	

<b>Effetto sul risultato prima delle imposte</b>	-	<b>16.067</b>
<b>Rilevazione dell'effetto fiscale (27,50%+5,57%)</b>	<b>5.313</b>	
<b>Effetto sul risultato dell'esercizio delle operazioni di leasing con il metodo finanziario</b>	-	<b>10.754</b>

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

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

### Altri titoli

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da altri titoli sono state rilevate in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 1 del codice civile. Tuttavia in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d.lgs. 139/2015, la società applica il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai titoli eventualmente iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie a partire dal presente esercizio.

Per i titoli di debito per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato è stata mantenuta l'iscrizione secondo il criterio del costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di premi o scarti di sottoscrizione o di negoziazione o di ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza che siano di scarso rilievo.

## Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto. La voce è principalmente relativa all'attività istituzionale di capitalizzazione della PMI.

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	1.595.500	5.676.982	7.272.482	725.000
<b>Valore di bilancio</b>	1.595.500	5.676.982	7.272.482	725.000
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	3.631.498	1.354.500	4.985.998	1.899.992
<b>Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)</b>	-	539.500	539.500	100.000
<b>Totale variazioni</b>	3.631.498	815.000	4.446.498	1.799.992
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	5.226.998	6.491.982	11.718.980	2.524.992
<b>Valore di bilancio</b>	5.226.998	6.491.982	11.718.980	2.524.992

Il decremento della voce "Partecipazioni in altre società" è relativo alle partecipazioni detenute in Ikrix Spa e 4 Baby Srl che a seguito di nuove sottoscrizioni di capitale sociale effettuate nel corso dell'anno 2016 sono diventate società collegate e sono state quindi riclassificate.

### Altri Titoli

La voce si riferisce a prestiti obbligazionari e a strumenti finanziari partecipativi emessi da emittenti privati. Tale voce è suddivisa in base alla scadenza ed ai fondi con cui sono stati sottoscritti. Come detto gli altri titoli sono stati valutati al costo di acquisto o di sottoscrizione, costituito dal prezzo pagato comprensivo dai costi accessori, avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2435-bis c.c..

Descrizione			Decrementi	
-------------	--	--	------------	--

	Valore 31.12.2015	Incrementi dell'esercizio	dell'esercizio	Valore al 31.12.2016
Obbligazioni scad. a 12 mesi (fondo OB.2 2F)	100.000	100.000	100.000	100.000
Obbligazioni scad. oltre 12 mesi (fondo OB.2 2F)	100.000	250.000	100.000	250.000
Obbligazioni scad. oltre 12 mesi (fondo POR)	525.000	1.209.998	-	1.734.998
SFP scad. oltre 12 mesi (fondo OB.2 2F)	-	150.000	-	150.000
SFP scad. oltre 12 mesi (fondo POR)	-	289.994	-	289.994
<b>TOTALI</b>	<b>725.000</b>	<b>1.999.992</b>	<b>200.000</b>	<b>2.524.992</b>

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

La tabella che segue evidenzia il numero di azioni o quote possedute, la percentuale di possesso e il valore di bilancio. La tabella è inoltre suddivisa per i diversi Fondi utilizzati.

In dettaglio segue l'elenco delle partecipazioni collegate detenute con i fondi OB2 1Fase e 2Fase e nelle quali la società detiene in proprio almeno il 20%.

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2015	Utile/perd. 31.12.2015	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2016
Camugin Srl (risorse proprie)	GENOVA	50.000	49.604	42	20.000	20.000	40,00%	20.000
Aspera Spa (OB.2 1Fase)	GENOVA	2.020.000	1.534.000	235.000	250.000	250.000	20,72%	250.000
Fos Srl (OB.2 2Fase)	MILANO	1.000.000	1.020.367	35.334	240.000	240.000	24,00%	240.000
Metalstyle Srl (OB. 2 2Fase)	GENOVA	100.000	100.392	(936)	49.000	49.000	49,00%	49.000
Rosh Srl (OB.2 2Fase)(*)	MILANO	430.000	230.000	61.000	180.000	180.000	41,86%	180.000
<b>TOTALI</b>					<b>739.000</b>	<b>739.000</b>		<b>739.000</b>

(\*) acquisizioni anno 2016

Nel seguente elenco vengono riportate le partecipazioni detenute in società collegate interamente dal Fondo Por:

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2015	Utile /perd. 31.12.2015	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2016
GenoaStirling Srl	MILANO	16.667	244.774	(31.075)	3.333	149.000	20,00%	149.000
Treecube Srl	ARCOLA SP	61.875	446.243	(128.609)	12.375	300.000	20,00%	300.000
Atar 22 Srl	GENOVA	620.900	667.746	(67.447)	155.000	245.000	24,96%	245.000
Moatech Srl	GENOVA	703.000	518.977	(208.989)	171.500	171.500	24,40%	171.500
Internal Stuttering C.S. Srl	MILANO	727.000	588.000	(139.000)	171.000	171.000	23,52%	171.000
Fremslife Srl (*)	GENOVA	960.000	505.000	5.000	230.000	750.000	23,96%	750.000
Finsa Spa (*)	GENOVA	900.000	168.000	(582.000)	192.500	250.000	21,39%	250.000
Preti 1851 Srl(*)								

	SANT'OLCESE GE	176.000	53.000	9.000	43.000	105.000	24,43%	105.000
Daurman Srl (*)	UDINE	19.000	Cost.2016	-	4.500	72.000	23,68%	72.000
Himarc Srl (*)	GENOVA	90.000	Cost.2016	-	20.000	20.000	22,22%	20.000
Sea Eagle Ind. Group Srl (*)	RECCO GE	510.000	Cost.2016	-	105.000	105.000	20,59%	105.000
P&B Linking Spa (*)	GENOVA	980.000	Cost.2016	-	240.000	240.000	24,49%	240.000
Sunrise Srl (*)	CAIRO M.TE SV	39.216	104.000	33.000	9.608	240.000	24,50%	240.000
Ikrix Spa (**)	GENOVA	3.079.317	1.201.600	(605.528)	765.187	1.149.498	24,85%	1.149.498
4 Baby Srl (**)	GENOVA	21.955	134.252	(195.502)	5.396	520.000	24,58%	520.000
<b>TOTALE</b>					<b>2.128.399</b>	<b>4.487.998</b>		<b>4.487.998</b>

(\*) acquisizioni anno 2016

(\*\*) acquisizioni parziali 2016

## Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

## Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società applica il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai crediti iscritti nell'attivo circolante sorti nel presente esercizio.

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	448.709	355.093	803.802	183.552	620.250
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	19.489	360.606	380.095	380.095	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	53.432	(52.193)	1.239	1.239	-
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	213.883	1.385	215.268		

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	7.994.261	(2.518.524)	5.475.737	1.928.441	3.547.296
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	8.729.774	(1.853.633)	6.876.141	2.493.327	4.167.546

Come anticipato nei criteri di formazione del bilancio, i crediti verso clienti rappresentati dalla quota di finanziamenti erogati direttamente da Ligurcapital a valere sulle proprie risorse sono stati allocati tra gli altri crediti insieme ai finanziamenti erogati a valere sui fondi amministrati al fine di allineare la rappresentazione di tali dati fin dal presente bilancio con quanto previsto dalla Legge Regionale del 27 Dicembre 2016 n.34 articolo 4 e dalla Legge Regionale del 16 gennaio 2016 n. 1. In base a tali norme infatti con decorrenza 01 gennaio 2017 tutti i finanziamenti di Ligurcapital saranno effettuati a valere sul Fondo Strategico Regionale e pertanto non esisteranno più posizioni di credito dirette e soggette a rischio di perdite da parte della società. Tenuto conto di quanto riferito e tenuto conto della necessità di rendere omogeneo il bilancio di Ligurcapital con quello della controllante si è quindi optato per spostare i crediti verso clienti all'interno della categoria dei crediti verso altri.

Peraltro nell'esercizio, in continuità col passato, non essendo ancora intervenuta la realizzazione di quanto previsto dalle leggi citate si è comunque provveduto in via prudenziale ad adeguare al presumibile valore di realizzo la quota di crediti soggetta a rischio di perdite mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti; la movimentazione del fondo è da imputarsi agli utilizzi per perdite su crediti rilevate e agli accantonamenti effettuati come evidenziato nella tabella che segue:

Saldo iniziale 1° gennaio 2016	333.282
Utilizzi 2016 per copertura perdite 2016	(21.843)
Accantonamenti dell'esercizio 2016	90.000
Saldo al 31 dicembre 2016	401.439

Per quanto riguarda i finanziamenti in essere sono così suddivisi:

Finanziamenti	Valore al 31.12.2016
<b><u>A valere sul fondo PMI 94/99 :</u></b>	-
n. 8 interventi per complessivi	<b>852.500</b>
(valore minimo € 30.000 - valore massimo € 250.000)	-
<b><u>A valere sul fondo Ob2 3.a Fase:</u></b>	-
n. 18 interventi per complessivi	<b>4.064.813</b>
(valore minimo € 60.000 - valore massimo € 475.000)	-
<b><u>A valere sul fondo Art. 14 LR 43/94:</u></b>	-
n. 1 interventi per complessivi	<b>70.000</b>
<b><u>A valere sul fondo POR 1.2.4:</u></b>	-
n. 6 interventi per complessivi	<b>594.000</b>
(valore minimo € 15.000 - valore massimo € 187.500)	-
<b>Totale finanziamenti</b>	<b>7.320.026</b>

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono tutti verso società con sede operativa nella Regione Liguria.

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Altri titoli

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 9 del codice civile. Per i titoli di debito per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato è stata mantenuta l'iscrizione secondo il criterio del costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di premi o scarti di sottoscrizione o di negoziazione o di ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza che siano di scarso rilievo.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società applica il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai titoli iscritti nell'attivo circolante rilevati nel presente esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Altri titoli non immobilizzati</b>	82.060	(36.122)	45.938
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	82.060	(36.122)	45.938

Alla data di chiusura dell'esercizio, il titolo costituito da Obbligazioni MPS scadenza 9/2020, risulta essere stimato in maniera durevole di valore inferiore a quello residuo a seguito delle ben note vicissitudini dell'Istituto Bancario; è stato pertanto necessario iscrivere in bilancio il titolo al minor valore ad esso attribuibile in base alle ultime quotazioni di mercato reperibili.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	16.622.233	(1.177.363)	15.444.870
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	99	83	182
<b>Totale disponibilità liquide</b>	16.622.332	(1.177.280)	15.445.052

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 9, del codice civile si segnala la presenza di fondi liquidi vincolati. Nello specifico si tratta della liquidità relativa ai Fondi amministrati, dettagliata come da tabella che segue:

DESCRIZIONE	Valore 31.12.2015	Valore al 31.12.2016	VARIAZIONI
Risorse proprie	21.776	27.376	5.600
Risorse Fondo OB2 1 Fase	2.099.670	2.080.442	(19.228)
Risorse Fondo OB2 2 Fase	1.213.147	882.259	(330.888)
Risorse Fondo OB2 3 Fase	6.560.728	7.514.185	953.457
Risorse Fondo PMI	981.704	1.078.688	96.984
Risorse Fondo Art. 14 LR43	537.724	552.175	14.451
Risorse Fondo POR 1.2.4	5.207.484	3.309.745	(1.897.739)
<b>TOTALE</b>	<b>16.622.233</b>	<b>15.444.870</b>	<b>(1.177.363)</b>

## **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	4.234	-	4.234
<b>Risconti attivi</b>	57.525	(11.044)	46.481
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	61.759	(11.044)	50.715

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

DESCRIZIONE	Valore 31.12.2015	Valore al 31.12.2016	VARIAZIONI
Ratei attivi scad. 12 mesi	1.734	1.734	-
Ratei attivi scad. oltre 12 m.	2.500	2.500	-
Risconti att. scad. 12 mesi	19.145	16.203	(2.942)
Risconti att. scad. Oltre 12 m.	38.379	30.277	(8.102)
<b>TOTALE</b>	<b>61.758</b>	<b>50.714</b>	<b>11.044</b>

La voce più rilevante relativa ai risconti attivi con scadenza oltre i dodici mesi si riferisce alla quota di competenza degli esercizi futuri del macrocanone del leasing immobiliare in essere.

## Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

Il patrimonio netto si incrementa, rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, di Euro 20.472, pari all'utile di esercizio 2016 come da tabella che segue

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Altre variazioni Incrementi		
Capitale	5.681.060	-	-		5.681.060
Riserva da soprapprezzo delle azioni	520.589	-	-		520.589
Riserva legale	62.564	-	1.506		64.070
Altre riserve					
Varie altre riserve	371.828	-	-		371.828
Totale altre riserve	371.828	-	-		371.828
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.571.067)	-	28.621		(1.542.446)
Utile (perdita) dell'esercizio	30.127	(30.127)	-	20.472	20.472
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>5.095.101</b>	<b>(30.127)</b>	<b>30.127</b>	<b>20.472</b>	<b>5.115.573</b>

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva straordinaria	366.025
Riserva Contrib. Interregionale 1	74
Differenza da fusione	5.729
<b>Totale</b>	<b>371.828</b>

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	5.681.060	Capitale		-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	520.589	Capitale	A;B;C	-
Riserva legale	64.070	Utili	B	-
Altre riserve				
Varie altre riserve	371.828	Utili	A;B;C	-

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Totale altre riserve</b>	371.828	Utili	A;B;C	-
<b>Totale</b>	6.637.547			-
<b>Quota non distribuibile</b>				956.487

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	209.796
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	30.855
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	14.679
<b>Totale variazioni</b>	16.176
<b>Valore di fine esercizio</b>	225.972

Si precisa che tutti i dipendenti hanno optato per il mantenimento del proprio TFR presso l'azienda.

## Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società applica il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai debiti iscritti in bilancio nel presente esercizio.

## Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Debiti verso banche</b>	1.368.492	(712.092)	656.400	656.400	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	99.635	(12.040)	87.595	87.595	-
<b>Debiti tributari</b>	15.968	56.636	72.604	72.604	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	23.711	1.951	25.662	25.662	-
<b>Altri debiti</b>	26.629.264	3.773.547	30.402.811	6.916	30.395.895
<b>Totale debiti</b>	28.137.070	3.108.002	31.245.072	849.177	30.395.895

**Debiti verso banche**

Trattasi prevalentemente di utilizzo del conto corrente nei limiti di quanto affidato.

**Altri debiti**

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti"

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
	altri debiti	20.574
	Debiti per Fondi gestiti	30.382.237

Con riferimento ai debiti per Fondi gestiti, si evidenzia che trattasi di risorse ricevute da Regione Liguria per la gestione dei fondi 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 e delle risorse ricevute da F.I.L.S.E. Spa per la gestione del fondo Art.14 L.R. 43/93 e il Fondo P.O.R. Azione 1.2.4.

Tali risorse con l'entrata in vigore della Legge Regionale 34 del 27/12/2016 approvata dal Consiglio regionale Assemblea Legislativa della Liguria, dal 1° gennaio 2017 affluiscono nel Fondo Strategico Regionale la cui gestione, come previsto dall'art. 10 comma 2 della L.R. 1/2016, è assegnata alla F.I.L.S.E. Spa.

L'incremento dei debiti è principalmente dovuta al reintegro del Fondo POR FESR Azione 1.2.4 2007/2013, in esecuzione della delibera della Giunta Regionale del 29/12/2015 con le quali la Regione riassegnava le risorse tolte in precedenza, riportando la consistenza del Fondo ad Euro 20 milioni. I bonifici ricevuti sono stati di Euro 3.900.000.

**Suddivisione dei debiti per area geografica**

I debiti per Fondi gestiti ammontanti a Euro 30.382.237 sono verso la Regione e F.I.L.S.E. Spa; per quanto riguarda gli altri debiti la suddivisione per area geografica non è significativa.

**Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

**Finanziamenti effettuati da soci della società**

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

**Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	75.734	35.301	111.035
<b>Risconti passivi</b>	2.276	(2.276)	-
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	78.010	33.025	111.035

Rappresentano principalmente gli importi maturati per le competenze del personale per ferie non godute e per la quattordicesima mensilità oltre ai compensi maturati dal CDA e non ancora pagati.

## Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

### Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

La voce è così composta nel dettaglio che evidenzia le categorie di attività:

DESCRIZIONE	31.12.2015	31.12.2016	VARIAZIONI
Servizi partecipate	36.500	25.000	(11.500)
Fee gestione fondo OB.2 1 Fase	18.440	6.754	(11.686)
Fee gestione fondo OB.2 2 Fase	13.933	11.334	(2.599)
Fee gestione fondo OB.2 3 Fase	825.000	825.000	-
Fee gestione fondo PMI	56.083	52.206	(3.877)
Fee gestione fondo POR 1.2.4	274.751	393.945	119.194
<b>TOTALI</b>	<b>1.224.707</b>	<b>1.314.239</b>	<b>89.532</b>

La voce altri proventi risulta così composta:

DESCRIZIONE	31.12.2015	31.12.2016	VARIAZIONI
Servizi alla Controllante	52.977	36.844	(16.133)
Altri proventi	31.258	20.051	(11.207)
<b>TOTALI</b>	<b>84.235</b>	<b>56.895</b>	<b>(27.340)</b>

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Tutti i ricavi sono verso società con sede operativa in Liguria.

### Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Per quanto riguarda i costi per servizi la composizione è stata la seguente:

DESCRIZIONE	31.12.2015	31.12.2016	VARIAZIONI
Oneri bancari	5.035	4.407	(628)

Compenso Amministratori	36.002	35.475	(527)
Rimborsi spese Amministratori	435	804	369
Contributi previdenziali compensi amm.ri	-	4.478	4.478
Compenso Sindaci	27.000	27.000	-
Oneri previdenziali emolumenti Sindaci	1.080	1.080	-
Compenso Comitato tecnico	800	1.880	1.080
Prestazioni professionali e consulenze	63.314	85.257	21.943
Altre prestazioni	19.140	21.576	2.436
Altri costi personale (buoni pasto - assic.)	18.071	16.583	(1.488)
Viaggi e trasferte	2.074	2.052	(22)
Energia Elettrica	3.408	2.889	(519)
Spese Telefoniche	7.330	5.966	(1.364)
Varie Ufficio	1.147	1.193	46
<b>TOTALE</b>	<b>184.836</b>	<b>210.640</b>	<b>25.804</b>

Il dettaglio degli oneri diversi di gestione è il seguente:

DESCRIZIONE	31.12.2015	31.12.2016	VARIAZIONI
Rappresentanza	243	-	(243)
Tasse varie	17.898	13.769	(4.129)
Altri	12.503	11.860	(643)
Perdite su crediti	69.109	-	(69.109)
Costo per iva indeducibile	27.391	32.583	5.192
Perdita gestione fondo OB. 2 3fase	215.343	238.828	23.485
Associtative	3.640	2.823	(817)
<b>TOTALI</b>	<b>346.127</b>	<b>299.863</b>	<b>(46.264)</b>

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Si precisa che nella voce di bilancio "altri proventi finanziari" sono compresi interessi attivi da finanziamenti e da conti correnti bancari attinenti i fondi gestiti, che vengono ristornati per il corrispondente importo con imputazione alla voce "interessi passivi e oneri assimilati".

Il dettaglio delle voci è il seguente

Descrizione	31.12.2015	31.12.2016	Variazioni
Int. Attivi e prov.OB2 1Fase	16.393	6.947	(9.446)
Int.Attivi e prov.OB2 2Fase	14.788	11.838	(2.950)
Int.Attivi e prov.OB2 3Fase	208.992	143.155	(65.837)
Int.Attivi e prov.PMI	56.439	52.626	(3.813)
Int.Attivi e prov. Art.14 L.R. 43/94	8.815	5.267	(3.548)
Interessi risorse proprie	2	1.975	1.973
<b>Totale</b>	<b>305.429</b>	<b>221.808</b>	<b>(83.621)</b>

La voce relativa agli interessi passivi e oneri assimilati di Euro 239.303 risulta così suddivisa:

- Euro 15.267 per interessi passivi sulle aperture di credito sui c/c bancari afferenti l'attività ordinaria della Società; nel corso dell'esercizio gli interessi passivi si sono notevolmente ridotti
- Euro 6.000 commissioni per la disposizione dei fondi

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:

- Euro 142.635 relativi ai ristorni generati sul Fondo OB.2 3Fase per interessi su finanziamenti e per interessi attivi su c/c bancari;
- € 6.754 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo OB.2 1Fase per interessi attivi su c/c bancari;
- € 11.334 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo OB.2 2Fase per interessi attivi su c/c bancari e altri proventi;
- € 52.206 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo PMI per interessi sui finanziamenti concessi e per interessi attivi su c/c bancari;
- € 5.075 relativi alla gestione del Fondo Art. 14 L.R. 43/94 per interessi attivi su finanziamenti e per interessi attivi su c/c bancari;
- € 32 interessi per ritardato pagamento fornitori.

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Come riferito trattasi della svalutazione per Euro 36.122 relativa alle Obbligazioni MPS scadenza 9/2020, per allineare il valore di bilancio al fair value.

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie e delle aliquote vigenti, in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, tenendo conto delle eventuali esenzioni.

Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

### Imposte relative ad esercizi precedenti

Le imposte relative ad esercizi precedenti si riferiscono a sopravvenienze rilevate in sede di predisposizione del Modello Unico 2016.

### Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

Nella prospettiva di una prossima iscrizione all'elenco di cui all'art. 106 del TUB, la società ha determinato l'imposizione differita utilizzando un'aliquota del 27,5% per l'IRES per tener conto del disposto dell'art. 1, commi 65 e 66, della legge di Stabilità 2016 che prevede una maggiorazione del 3,5% dell'aliquota IRES per gli enti finanziari, ed un'aliquota del 5,57% per l'IRAP così come previsto per le holding.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero attraverso i risultati economici previsti per i futuri esercizi.

Nel seguente prospetto sono analiticamente indicate la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES
<b>A) Differenze temporanee</b>	
Totale differenze temporanee deducibili	782.800
Differenze temporanee nette	(782.800)
<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(213.883)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(1.385)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(215.268)

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
Fondo svalutazione crediti enti finanziari	534.614	(12.351)	522.263	27,50%	143.621
Fondo svalutazione crediti	-	90.000	90.000	27,50%	24.750
Emolumenti non pagati	8.211	20.226	28.437	27,50%	7.820
Perdite su crediti enti finanziari	149.580	(7.479)	142.101	27,50%	39.077

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

Ai sensi dell'art. 2423, comma 1, del Codice Civile dal 2016 il bilancio è costituito oltre che dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, anche dal Rendiconto Finanziario, obbligatorio poiché il bilancio è redatto in forma ordinaria. Peraltro la Società negli esercizi precedenti redigeva già volontariamente il Rendiconto Finanziario, inserendolo nella Relazione sulla gestione, mentre dal presente bilancio il rendiconto finanziario è posto dopo il conto economico.

L'art. 2425-ter del Codice Civile prevede che dal Rendiconto Finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, rappresentate dai depositi bancari e postali, dagli assegni e dal denaro e valori in cassa, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese, le operazioni con soci.

Data la particolare attività svolta dalla società l'entità e la variazione delle disponibilità liquide sono un indicatore poco significativo dei flussi di cassa poiché le disponibilità liquide comprendono i valori relativi ai fondi gestiti.

## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

### Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Numero medio
Dirigenti	1
Impiegati	7
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>8</b>

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Compensi	Importo esercizio corrente
Amministratori:	
Compenso in misura fissa	37.000
Sindaci:	
Compenso	18.000

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati i compensi spettanti al collegio Sindacale per l'attività di revisione legale dei conti.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	9.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>9.000</b>

### Categorie di azioni emesse dalla società

Le azioni emesse dalla società sono tutte di tipo ordinario come dettagliato nella tabella che segue.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	11.000	5.681.060	11.000	5.681.060

### Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ligurcapital Spa a seguito delle convenzioni stipulate con Regione Liguria per la gestione dei Fondi Obiettivo 2 Azione 2.4 1994/96, 1997/99, 2000/2006 nonché del Fondo PMI 94/99 ha maturato l'obbligo di cofinanziamento dei Fondi. I valori indicati sono quelli residuali al 31 dicembre 2016, movimentati dai risultati conseguiti nel corso della gestione al netto dei costi di diretta imputazione.

Gli importi vincolati ai fondi sono i seguenti:

- Risorse vincolate al Fondo OB2 1° Fase 94/96 € 493.489
- Risorse vincolate al Fondo OB2 2° Fase 97/99 € 579.087
- Risorse vincolate al fondo OB2 3° Fase 2000/2006 € 3.845.333
- Risorse vincolate al Fondo PMI 94/99 € 207.709

Con l'entrata in vigore della Legge Regionale 34 del 27/12/2016 e la costituzione del Fondo Strategico tali risorse risultano liberate dal vincolo.

Inoltre risulta deliberato a fine dicembre 2016 un ulteriore intervento, ancora da formalizzare a valere sul fondo Ob2 1997/99 di euro 500.000 .

Infine a fronte del contratto di Leasing Immobiliare stipulato con Banca Carige Spa in data 1 luglio 2005, sussiste al 31 dicembre 2016 l'impegno per rate ancora da versare per € 587.744.

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

### Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, si segnala quanto già ampiamente riportato in altra parte della presente Nota integrativa e a cui si rimanda in merito alle nuove norme regionali che hanno istituito il Fondo Strategico Regionale. Tale nuovo fondo avrà l'effetto di eliminare la gestione in proprio delle partecipazioni e dei finanziamenti e pertanto le perdite ed i ricavi ad essi imputabili non avranno rilevanza sul conto economico della società

Ad oggi non è ancora stata data attuazione a tale normativa e pertanto non è possibile stimare l'effetto concreto sull'andamento finanziario, patrimoniale ed economico.

## Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Il caso non sussiste.

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Si rende noto che la società è controllata dalla Regione Liguria indirettamente attraverso Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico F.I.L.S.E. Spa che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

## Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015	31/12/2014
B) Immobilizzazioni	30.267.656	35.656.431
C) Attivo circolante	240.217.318	318.230.591
D) Ratei e risconti attivi	77.539	717.269
<b>Totale attivo</b>	<b>270.562.513</b>	<b>354.604.291</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	24.700.566	24.700.566
Riserve	7.070.875	7.147.606
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.047.006)	46.140
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>28.724.435</b>	<b>31.894.312</b>
B) Fondi per rischi e oneri	4.216.406	1.244.934
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.379.671	1.287.178
D) Debiti	232.140.083	315.150.830
E) Ratei e risconti passivi	4.101.918	5.027.037
<b>Totale passivo</b>	<b>270.562.513</b>	<b>354.604.291</b>

## Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015	31/12/2014
A) Valore della produzione	11.257.559	10.708.965
B) Costi della produzione	13.290.855	10.231.019
C) Proventi e oneri finanziari	169.293	125.906

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.773.038)	(108.409)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(590.035)	449.303
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.047.006)	46.140

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio:

Euro 1.024 alla riserva legale;

Euro 19.448 a copertura delle perdite pregresse.

## **Nota integrativa, parte finale**

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2016 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Genova, 7/04/2017

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto amministratore, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. n.445/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società, ai sensi dell' articolo 23-bis, comma 2 del D.Lgs. n.82/2005.

**Progetto di  
Bilancio chiuso al  
31 dicembre 2016**

**28° esercizio**

**Ligurcapital**

Società per azioni

Relazione sulla gestione

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

Signori Azionisti,

Il 2016 è stato un anno di svolta per la Vostra società, con l'avvio da parte di Regione Liguria e di Filse di un progetto strategico di revisione ed ampliamento degli strumenti di promozione del finanziamento delle imprese liguri, 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 e con la legge Regionale del 27 Dicembre n.34

In particolare, l'art. 4 prevede:

### **Fondo Strategico Regionale**

1. In attuazione di quanto previsto dall'articolo 10, comma 5, della legge regionale 16 febbraio 2016, n. 1 (Legge sulla crescita), è istituito il Fondo strategico regionale, finalizzato al conseguimento degli obiettivi di cui all'articolo 2 della medesima legge regionale, tramite interventi di supporto finanziario a favore di imprese e di investimenti infrastrutturali, anche di logistica e mobilità.

2. Il Fondo è costituito dalla liquidità esistente presso FI.L.S.E. S.p.A. e presso Ligurcapital S.p.A., risultante dalla gestione dei fondi di cui all'allegato A della presente legge. Il Fondo viene progressivamente implementato con i successivi rientri nella disponibilità di FI.L.S.E. S.p.A. e di Ligurcapital S.p.A. della liquidità che si registra sui fondi di cui all'allegato B, quantificati annualmente in sede di bilancio regionale, al netto di eventuali perdite comportanti l'impossibilità materiale di recupero.  
omissis

6. Le risorse del Fondo, ai sensi dell'articolo 10 della L.R. 1/2016, possono tramite FI.L.S.E. S.p.A. essere utilizzate per la concessione di agevolazioni, finanziamenti, cofinanziamenti e garanzie a favore di imprese ed investimenti infrastrutturali; possono operare quale cofinanziamento o garanzia di interventi di altri operatori e/o altre istituzioni, direttamente o per il tramite di specifici veicoli societari, fondi di investimento o altri strumenti finanziari; possono essere utilizzate per consentire l'emissione di strumenti di debito e l'assunzione di finanziamenti, sia da istituzioni comunitarie o nazionali che sul mercato privato; possono essere impiegate per l'assunzione di partecipazioni di minoranza o strumenti finanziari equivalenti in imprese di rilevante interesse regionale in termini di operatività, rilevanza settoriale, livelli occupazionali, entità e fatturato, innovatività, caratterizzate da adeguate prospettive di redditività e con significative prospettive di sviluppo. Le partecipazioni possono essere acquisite anche attraverso veicoli societari o fondi di investimento. Le risorse del Fondo possono essere utilizzate ai fini degli Accordi di cui all'articolo 7 della L.R. 1/2016.

7. Per la gestione di operazioni a valere sul Fondo, di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati a favore delle imprese, FI.L.S.E. S.p.A. può avvalersi della sua controllata Ligurcapital S.p.A.

8. Le risorse proprie di Ligurcapital S.p.A. attualmente impegnate a titolo di cofinanziamento in operazioni effettuate a valere sui fondi di cui agli allegati A e B – sezione Ligurcapital sono destinate al rafforzamento patrimoniale della medesima, ai fini della qualifica di intermediario finanziario iscritto al nuovo Albo unico di Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e successive modificazioni e integrazioni, creando così le condizioni previste dall'articolo 9, comma 3, della L.R. 1/2016. Sempre a tal fine, FI.L.S.E. S.p.A. è autorizzata a sottoscrivere, nel limite massimo di 6 milioni di euro, a valere sulle risorse del Fondo di cui al comma 2, aumenti di capitale di Ligurcapital S.p.A.. La Giunta regionale stabilisce con proprio provvedimento le modalità di attuazione del presente comma.

omissis

10. Ai fini della copertura dei costi interni di FI.L.S.E. S.p.A. e di Ligurcapital S.p.A. – diretti e indiretti - attinenti la gestione del Fondo, può essere impiegata una quota del Fondo stesso pari al 3 per cento annuo delle risorse quantificate negli allegati A e B di cui al comma 2 e delle ulteriori implementazioni di cui al comma 3. Sono, inoltre, a carico del Fondo i costi per contratti esterni, costi vivi e costi accessori funzionali all'implementazione degli strumenti ed operazioni posti in essere.

Come si evince dal testo della legge è chiara la mission assegnata per gli anni successivi a Ligurcapital ovvero svolgere un ruolo sempre più importante nella gestione di finanza evoluta con assegnazione di nuove risorse sia per operare con strumenti di Equity che di finanza strutturata.

La legge è chiara nell'individuare in circa 6 milioni di euro l'importo per rafforzare patrimonialmente la società ai fini della qualifica di intermediario finanziario iscritto al nuovo Albo unico di Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e successive modificazioni e integrazioni

Il Consiglio di Amministrazione è fortemente impegnato nell'attuazione del progetto voluto da Regione Liguria, nella piena consapevolezza della rilevanza dei nuovi compiti che potranno venire affidati alla società in ordine agli obiettivi enunciati e nella definizione delle relative coperture economiche e finanziarie.

\*\*\*\*\*

L'esercizio 2016 si chiude con un utile netto di Euro 20.472, dopo aver registrato accantonamenti per imposte per complessivi Euro 60.672.

Per la predisposizione del presente Bilancio, in relazione all'intervenuta cancellazione della società dall'Albo degli Intermediari finanziari con decorrenza dal 12 maggio 2016, si è reso necessario procedere alla riclassifica delle voci del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, redatto in ottemperanza al D. Lgs. 87/92 come previsto per gli Intermediari Finanziari.

L'esercizio è stato connotato dall'intensa attività per concludere alla data del 31.12 la fase di investimento 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.

Su tale Fondo al 31 dicembre 2016 Ligurcapital ha ricevuto 102 domande per una **richiesta complessiva di intervento di oltre 57 milioni** e sono state rilasciate concessioni relative a **32 interventi per complessivi Euro 13.307.488 a cui si sono aggiunti Euro 13.307.488 di circa quasi 140 investitori privati**.

Sono sopraggiunte revoche/rinunce per complessivi Euro 4.035.000.

La principale causa dell'esito negativo delle domande respinte è stata la carenza di un co-investitore. Soddisfacente la ricaduta occupazionale, che si stima possa raggiungere a regime circa 700/800 unità.

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 della stessa Ligurcapital con risorse e rischio proprio, come descritto in dettaglio in Nota Integrativa.

In particolare, sono stati perfezionati 4 nuovi interventi per un ammontare complessivo di risorse pari ad Euro 1.100.000 a valere sulla dotazione della Misura 1.3 sottomisura B) del Documento Unico di Programmazione per le zone Obiettivo 2 2000-2006 e su PIC PMI 1994 -1999.

Sui Fondi relativi ai finanziamenti si è avuta una operatività limitata sino al 12 maggio 2016, in virtù della cancellazione dall'Albo degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB, e come previsto dal Testo Unico Legge Bancaria la società ha mantenuto in portafoglio ed ha continuato l'attività di mera gestione dei finanziamenti sino ad allora erogati, curando il rientro delle risorse finanziate e la relativa remunerazione.

Relativamente all'impiego di fondi per finanziamenti, nel corso dell'esercizio 2016 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 ligure 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 2016**, sul fronte dei costi la Società ha operato, laddove possibile, una riduzione delle spese su quasi tutte le voci. La voce "costi per servizi" è passata da Euro 184 mila nel 2015 ad Euro 210 mila nel 2016 principalmente per maggiori costi conseguenti alla cancellazione dall'Albo Intermediari Finanziari, ossia alle modifiche che questa ha comportato all'operatività aziendale.

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

<b>ROE</b> (Risultato netto d'esercizio/patrimonio medio netto)	<b>0,40%</b> (20.472/5.115.573)
<b>ROI</b> (Risultato operativo/totale attivo medio)	<b>0,003%</b> (117.266/35.108.815)
<b>Margine di struttura</b> (immobilizzazioni nette/patrimonio netto)	<b>2,79</b> (14.279.807/5.115.573)
<b>Rapporto di indebitamento</b> (Totale attivo medio/patrimonio netto medio)	<b>6,88</b> (35.108.815/5.105.337)
<b>Indice di liquidità generale</b> (Attività correnti/passività correnti)	<b>19,01</b> (18.249.060/960.122)

#### **Redazione del bilancio in continuità aziendale**

Il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2016 ammonta ad € 5.115.573

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 2016 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 medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di ammonta otto 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.

<b>Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2016</b>
--

#### **Crediti verso parti correlate:**

FI.L.S.E. Spa	Fattura da emettere (gestione fondo Art.14 anno 2015)	5.165
	Fatture emesse	64.438
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo Por fattura da emettere	310.492

#### **Debiti verso parti correlate:**

FI.L.S.E. Spa	Fattura da ricevere (addebito competenze fondo art.14)	5.075
	Fondi da gestire Art.14 L.R. 43/94	619.152

	Fondi da gestire Fondo POR	16.463.543
Regione Liguria al netto fee gestione da incassare	Fondo da gestire Fondo OB2 2000/2006	7.141.333
	Fondo da gestire Fondo OB2 1 Fase 1994/96	1.973.955
	Fondo da gestire Fondo OB2 2 Fase 1997/99	2.316.357
	Fondo da gestire Azione 2 PMI 94/99	1.867.902

<b>Rapporti di natura economica al 31.12.2016</b>
---

**Costi sostenuti con parti correlate:**

FI.L.S.E. Spa	Addebito competenze fondo art.14	5.075
---------------	----------------------------------	-------

**Ricavi realizzati con parti correlate:**

FI.L.S.E. Spa	Competenze gestione fondo art.14	5.165
	Prestazione di servizi	31.679
	Fee gestione Fondo POR	393.945
Regione Liguria	Fee gestione Fondo OB2 2000/2006	443.538
	Fee gestione Fondo OB2 1 Fase 1994/96	5.403
	Fee gestione Fondo OB2 2 Fase 1997/99	9.607
	Fee gestione Fondo Azione 2 PMI 94/99	46.985

**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 2016 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'aggiornamento del Modello conseguente alla cancellazione dall'Albo degli Intermediari è in corso di approvazione.

L'Organo di Vigilanza, individuato nell'avv. Giorgio Lamanna, nominato inizialmente in data 19 marzo 2013 e confermato sino al 30/06/2019 con delibera del Consiglio di Amministrazione del 21 luglio 2016, ha predisposto in data 10 gennaio 2017 la relazione annuale sull'attività svolta nel corso del 2016, e presentata al Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2017.

**Informazioni di cui alla L.R. 27/2015 "Legge di stabilità della Regione Liguria per l'anno finanziario 2016"**

Si riportano di seguito i dati relativi alle spese oggetto delle norme di contenimento della spesa contenute nella legge regionale in epigrafe, effettuate dalla nostra Società nel 2016:

Riferimento normativo	Parametri	Euro
Riduzione della spesa per relazioni pubbliche, convegni, mostre, pubblicità e rappresentanza (art. 8 L.R. 27/2015)	Impegni Spesa assunti nell'anno 2011 (*) Spesa 2015	15.021 Zero
	Limite spesa 2016 ≤ 50% impegni 2011 (*)	7.510
	Spesa 2016	zero
Spesa per sponsorizzazioni (art. 9 L.R. 27/2015)	Limite 2016=0	zero
	Spesa 2016	zero
Riduzione della spesa per trasferte (art. 11 L.R. 27/2015)	Impegni Spesa assunti nell'anno 2009 (**) Spesa 2015	3.039 2.509
	Limite spesa 2016 ≤ 60%impegni 2009	1.823
	Spesa 2016	2.052

(\*) nel 2011 Ligurcapital non faceva parte del gruppo Regione Liguria (Filse è diventata socio di maggioranza nel settembre 2012).

Viene comunque riportato il dato del 2011 richiesto dalla legge regionale ed il dato del 2015 per evidenziare la riduzione del costo rispetto all'anno precedente.

(\*\*) nel 2009 la partecipazione indiretta di Regione Liguria in Ligurcapital - tramite Filse - era del 51% ma la società non era in house. Il bilancio d'esercizio inoltre non coincideva con l'anno solare.

Viene pertanto riportato il dato del bilancio chiuso al 30/6/2009 ed il dato del 2015 per evidenziare la riduzione del costo rispetto all'anno precedente.

#### Fatti di rilievo del periodo 1° gennaio 2016 – 31 dicembre 2016

Oltre a quanto già riferito nella prima parte della presente relazione, si riportano le seguenti ulteriori informazioni:

#### Erogazioni finanziamenti

- in data 20 aprile 2016 è stato erogato un finanziamento di € 250.000 a favore di **Film Ferrania Srl**, con le risorse del Fondo PMI;
- in data 5 aprile 2016 è stato erogato un finanziamento di € 130.000 a favore di **Kplast Srl**, con le risorse del Fondo PMI;
- In data 4 maggio 2016 è stato erogato un finanziamento di € 50.000 a favore di **Sort of Looser Srl**, con le risorse del Fondo PMI;

#### Estinzione finanziamenti

- In data 1° luglio 2016 si è estinto il finanziamento erogato per € 750.000 in data 14 dicembre 2010 a **Eco Eridania Spa**;
- in data 12 luglio 2016 si è estinto il finanziamento erogato per € 250.000 in data 28/12/2010 a **T Bridge Spa**;
- in data 3 ottobre 2016 si è completato anticipatamente il rimborso del finanziamento erogato per € 250.000 in data 18/12/2012 ad **Aitek Srl**;

- in data 27 dicembre 2016 si è completato anticipatamente il rimborso del finanziamento erogato per € 300.000 in data 15/4/2014 a **Multiservice Spa**;
- in data 29 dicembre 2016 si è completato il rimborso del secondo finanziamento erogato per € 250.000 in data 28/6/2011 a **Eco Eridania Spa**;
- in data 29 dicembre 2016 si è completato il rimborso del finanziamento erogato per € 1.000.000 in data 24/11/2011 a **RGM Spa**.

<b>Attività di gestione fondi)</b>
------------------------------------

<b>Movimentazione del fondo OB 2 Azione 2.4 1994/96</b>
---

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da <b>Regione Liguria</b>	2.540.967
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1996 al 2015)	(567.012)
- Conferimento al 1° gennaio 2016	<b>1.973.955</b>
Conferimento versato da <b>Ligurcapital Spa</b>	635.242
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1996 al 2015)	(141.073)
- Conferimento al 1° gennaio 2016	<b>493.489</b>
<b>Totale fondo al 1° gennaio 2016</b>	<b>2.467.444</b>
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>	
Proventi netti di tesoreria	6.754
Costi gestionali dell'esercizio	(6.754)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<b>-</b>
Conferimento <b>Regione Liguria</b>	1.973.955
Conferimento <b>Ligurcapital Spa</b>	493.489
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>2.467.444</b>

Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse Ligurcapital Spa vincolate al Fondo Obiettivo 2 è stata allocata "Impegni".

**Composizione del fondo al 31 dicembre 2016:**

- disponibilità liquide depositate su c/c bancari	2.080.441
- impieghi di tesoreria	495
<b>Totale liquidità disponibile</b>	<b>2.080.936</b>
- debiti	(6.780)
- crediti	143.288
- impieghi in partecipazioni ( <b>n.1 intervento</b> )	250.000
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>2.467.444</b>

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

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da <b>Regione Liguria</b>	4.482.020
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1998 al 2015)	(2.078.293)
- Conferimento al 1° gennaio 2016	<b>2.403.727</b>
Conferimento versato da <b>Ligurcapital Spa</b>	1.120.505
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1998 al 2015)	(519.575)
- Conferimento al 1° gennaio 2016	<b>600.930</b>
<b>Totale fondo al 1° gennaio 2015</b>	<b>3.004.657</b>
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	3.972
Perdite su crediti (De Dominicis)	(109.213)
Costi gestionali dell'esercizio	(11.334)
Interessi attivi da dilazioni e prestiti obbligazionari	7.362
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<b>(109.213)</b>
Conferimento <b>Regione Liguria</b>	2.316.357
Conferimento <b>Ligurcapital Spa</b>	579.087
<b>Totale composizione del fondo 31 dicembre 2016</b>	<b>2.895.444</b>

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2016 ha chiuso con una perdita di Euro 109.213 di cui Euro 87.370 di competenza della Regione Liguria.

Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse Ligurcapital Spa vincolate al Fondo Obiettivo 2 è ricompresa alla voce "Impegni".

**Composizione del fondo al 31 dicembre 2016:**

- disponibilità liquide su c/c bancari	871.005
- investimenti di tesoreria	495
<b>Totale liquidità</b>	<b>871.500</b>
- debiti	(11.491)
- crediti	66.453
- impieghi in partecipazioni e obbligazioni ( <b>n.8 interventi</b> )	1.968.982
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>2.895.444</b>

**Movimentazione del fondo PMI 1994/99**

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da <b>Regione Liguria</b>	2.340.582
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1997 al 2015)	(454.391)
- Conferimento al 1° gennaio 2016	<b>1.886.191</b>

Conferimento versato da <b>Ligurcapital Spa</b>	260.294
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1997 al 2015)	(50.553)
- Conferimento al 1° gennaio 2016	<b>209.741</b>
<b>Totale fondo al 1° gennaio 2016</b>	<b>2.095.932</b>
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>	
Proventi netti di tesoreria	2.675
Perdita su crediti (Fallimento N4T Srl)	(20.321)
Costi gestionali dell'esercizio	(52.206)
Interessi attivi su finanziamenti	49.531
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<b>(20.321)</b>
Conferimento <b>Regione Liguria</b>	1.867.902
Conferimento <b>Ligurcapital Spa</b>	207.709
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>2.075.611</b>

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2016 ha chiuso con una perdita di Euro 20.321 di cui Euro 18.289 di competenza della Regione Liguria.  
Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse Ligurcapital Spa vincolate al Fondo PMI 94/99 è stata ricompresa alla voce "Impegni".

#### Composizione del fondo al 31 dicembre 2016

- disponibilità liquide su c/c bancari	1.078.688
- impieghi di tesoreria	-
<b>Totale liquidità disponibile</b>	<b>1.078.688</b>
- debiti	(52.261)
- crediti	196.684
- finanziamenti alle imprese ( <b>n. 8 interventi</b> )	852.500
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>2.075.611</b>

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

Conferimento versato da <b>Regione Liguria</b>	10.725.000
- Variazioni esercizi precedenti (dal 2004 al 2015)	(3.140.130)
- Conferimento al 1° gennaio 2016	<b>7.584.870</b>
Conferimento versato da <b>Ligurcapital Spa</b>	5.775.000
- Variazioni esercizi precedenti (dal 2004 al 2015)	(1.690.839)
- Conferimento al 1° gennaio 2016	<b>4.084.161</b>
<b>Totale fondo al 1° gennaio 2016</b>	<b>11.669.031</b>
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>	
Proventi netti di tesoreria	31.853
Fee annuale (art.9 convenzione)	(825.000)
Interessi su finanziamenti	110.781
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<b>(682.366)</b>
Conferimento <b>Regione Liguria</b>	7.141.332
Conferimento <b>Ligurcapital Spa</b>	3.845.333
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>10.986.665</b>

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2016 ha chiuso in perdita per € 682.366 di cui € 443.538 di competenza della Regione Liguria.

Si precisa inoltre che l'evidenza delle risorse Ligurcapital Spa vincolate al Fondo Obiettivo 2 3° Fase è stata ricompresa alla voce "Impegni".

**Composizione del fondo al 31 dicembre 2016:**

- disponibilità liquide su c/c bancari	7.513.093
- investimenti tesoreria	98.001
<b>Totale liquidità disponibile</b>	<b>7.611.093</b>
- debiti	(825.029)
- crediti	135.788
- finanziamenti alle imprese (n. 18 interventi)	4.064.813
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>10.986.665</b>

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

Conferimento versato da <b>FI.L.S.E. Spa</b>	20.000.000
Variazioni esercizi precedenti (dal 2012 al 2015)	(509.218)
<b>Totale fondo al 1° gennaio 2015</b>	<b>19.490.782</b>
Rimborsi parziali 2015	(7.900.000)
<b>Reintegri fondo anno 2016</b>	<b>4.900.000</b>
<b>Fondo Residuo</b>	<b>16.490.782</b>
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>	
Proventi netti	74.574
Fee annuale (art. 14 convenzione)	(480.613)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<b>(406.039)</b>
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>16.084.743</b>

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2016 ha chiuso con un decremento di € 406.039.

**Composizione del fondo al 31 dicembre 2016:**

- disponibilità liquide su c/c bancari	3.321.000
- investimenti di tesoreria	-
<b>Totale liquidità disponibile</b>	<b>3.321.000</b>
- debiti	(378.892)
- crediti	26.645
- Partecipazioni – Obbligazioni- Finanziamenti (n. 27 interventi)	13.115.990
<b>Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2016</b>	<b>16.084.743</b>

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2361, comma 2, del Codice Civile, si segnala che la Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

### **Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di controllanti**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2, punti 3 e 4, del codice civile, si rende noto che la Società non ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, azioni o quote di Società controllanti.

### **Elenco delle sedi secondarie**

La Società al 31/12/2016 non ha sedi secondarie.

### **Conclusioni**

Il risultato di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è determinato in Euro 20.472 al netto di imposte correnti, differite ed anticipate; si invitano l'azionista ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2016 e a deliberare in merito al risultato dell'esercizio come da proposta contenuta della Nota Integrativa.

Genova, 07 aprile 2017

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

*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.*

## LIGURCAPITAL SPA

Sede in Genova – Piazza Dante 8/9

Capitale Sociale Euro 5.681.060 interamente versato

Iscrizione Registro Imprese di Genova e Codice fiscale 03101050106

\* \* \* \* \*

### **RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016**

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

#### **Premessa**

il Collegio Sindacale, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. del Codice Civile, sia quelle previste dall'art. 2409-bis.

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**

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa al 31 dicembre 2016 e corredato dalla relazione sulla gestione.

#### 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, 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 e 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 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa 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 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2016.

#### **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 (2016) e quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 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 all'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente su:

- i risultati dell'esercizio sociale;
- l'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- le 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 5, c.c.;
- l'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 Sindacale 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 Sindacale 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 Sindacale 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 e 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 sia tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con l'Organo amministrativo: 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, comma 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio al collegio non è stato richiesto il rilascio di pareri secondo le previsioni di legge.

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'Organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'Organo di amministrazione ha, altresì, predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- 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:

- con decorrenza 12 maggio 2016 la società è stata cancellata dall'Albo degli Intermediari finanziari di cui all'art. 106 del TUB e, in conseguenza di ciò, per l'esercizio chiuso al 31/12/2016, non sono state più applicabili le disposizioni in tema di redazione del bilancio d'esercizio previste per gli Intermediari finanziari (fino al 31/12/2015 il bilancio era redatto ai sensi del D.Lgs. 87/1992, ora definitivamente abrogato dall'art. 48, comma 1, del D.Lgs. 18/08/2015 n. 136). Pertanto il bilancio al 31/12/2016 è stato redatto secondo quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile e dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità, come modificati con revisione del 22/12/2016. Sono stati a tal fine ricostruiti i saldi iniziali, avuto riferimento al bilancio al 31/12/2015, come se da sempre si fossero applicati i principi contabili nazionali;
- 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 5, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti e 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 1, n. 5, c.c. i valori significativi iscritti al punto B-I-1) dell'attivo sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione nell'attivo;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 1, 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;

- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati esaurientemente illustrati;
- abbiamo acquisito informazioni dall'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 nota integrativa, 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 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 20.472.

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

### **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 2016, così come redatto dagli Amministratori.

Genova, 12 aprile 2017

Il Collegio Sindacale

Dott. Stefano Diana (Presidente)

Daniela Rosina (Sindaco effettivo)

Vittorio Rocchetti (Sindaco effettivo)

*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.*

**LIGURCAPITAL S.P.A.**

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

*Sede legale e amministrativa: Genova Piazza Dante 8/9*

*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 29 GIUGNO 2017**

Alle ore 12.00 del giorno 29 giugno 2017, presso la sede legale in Piazza Dante n. 8/9, Genova, si riunisce l'Assemblea degli Azionisti in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

**Ordine del Giorno**

- 1) Bilancio al 31 dicembre 2016, Relazione sulla Gestione, Relazione del Collegio Sindacale.
- 2) Relazione Previsionale Programmatica per il 2017.
- 3) Nomina membro Consiglio di Amministrazione.
- 4) Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione.

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

Il Presidente,

**premesse**

- che, come previsto dall'art. 14 dello Statuto vigente, con avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica certificata Prot. n. 160 del 12 aprile 2017 veniva fissata, in prima convocazione, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per le ore 12 del giorno 28 aprile 2017 ed in seconda convocazione per le 12 del giorno 24 maggio e che entrambe andavano deserte;

- che con successivo avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica certificata Prot. 230 del 7 giugno 2017 veniva fissata in prima convocazione una nuova Assemblea ordinaria degli Azionisti per le ore 12 del giorno 16 giugno 2017, andata deserta, ed in seconda convocazione per la giornata odierna, ore 12 presso la sede;

**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 e Rosetta Gessaga;
- che per il Collegio Sindacale è presente il Signor Stefano Diana, Presidente, ed i Sindaci effettivi Daniela Rosina e Vittorio Rocchetti;
- che per gli Azionisti è presente il socio FI.L.S.E. Spa, rappresentata, con delega posta agli atti, da Nives Riggio, per complessive numero 10.857 azioni, su un capitale sociale di n.11.000 azioni. Che oltre al delegato FI.L.S.E. S.p.A., è presente - con l'autorizzazione dell'Assemblea - anche il Direttore Generale di FI.L.S.E. S.p.A., Ugo Ballerini;
- 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 2016, Relazione sulla Gestione, Relazione del Collegio Sindacale.**

Il Presidente fa consegnare il Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, 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.

Per la predisposizione del presente Bilancio, in relazione all'intervenuta cancellazione della società dall'Albo degli Intermediari finanziari con decorrenza dal 12 maggio 2016, si è reso necessario procedere alla riclassifica delle voci del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, redatto invece in ottemperanza al D.Lgs. n. 87/92 come previsto per gli Intermediari Finanziari.

Il Presidente richiama la proposta contenuta nella Relazione sulla Gestione, di destinazione dell'utile pari ad Euro 20.472, come di seguito:

- il 5%, pari ad € 1.024 a riserva legale
- il residuo, pari ad € 19.448 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 2016 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.

Il delegato FI.L.S.E. informa l'Assemblea che, come previsto dalla convenzione in essere tra Regione Liguria e FI.L.S.E. al fine dell'esercizio del controllo analogo della Regione su Ligurcapital attraverso FI.L.S.E., Regione Liguria ha comunicato alla stessa il parere favorevole espresso dalla Giunta Regionale con Deliberazione n. 486 del 27 giugno 2017 all'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2016. Copia della comunicazione viene consegnata al segretario e posta agli atti.

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

**delibera**

- 1) di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2016 e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;
- 2) di destinare di Euro 20.472, come di seguito:
  - il 5%, pari ad € 1.024 a riserva legale
  - il residuo, pari ad € 19.448 a copertura perdite esercizi precedenti.

**Punto 2) all'O.d.G. - Relazione Previsionale e Programmatica per il 2017.**

Il Presidente fa consegnare copia della Relazione Previsionale e Programmatica per il 2017 richiesta dal socio di controllo FI.L.S.E. S.p.A. e la cui approvazione da parte dell'Assemblea è statutariamente prevista. Il Presidente invita

il Direttore Andrea Bottino ad illustrare la Relazione, consegnata ai presenti e posta agli atti, alla quale segue una breve discussione con particolare attenzione alla questione relativa alla direttiva ricevuta da Regione Liguria in merito all'iscrizione al nuovo Art. 106 TUB ed al trasferimento con decorrenza dal 1/1/2017 di tutti i fondi in gestione a Ligurcapital sino al 31/12/2016 nel Fondo Strategico Regionale, in gestione a FI.L.S.E. S.p.A. con possibilità di avvalersi di Ligurcapital ma in base a convenzioni ancora da concordare, che rendono pertanto ancora non determinabile l'ammontare dei ricavi, prevalentemente rappresentati dalle commissioni di gestione fondi. Il Presidente approfittando della presenza del Direttore di FI.L.S.E., chiede un aggiornamento. Il Direttore Ballerini conferma l'obiettivo regionale di attribuire a Ligurcapital la gestione della finanza a favore delle imprese, possibilmente con effetto moltiplicatore dell'intervento pubblico da parte dei privati, mentre FI.L.S.E. dovrebbe mantenere l'attività di servizi a favore dell'Ente e del Gruppo regionale. In quest'ottica è in fase di elaborazione il testo di una prima convenzione tra Regione Liguria e FI.L.S.E. per la gestione del Fondo Strategico, da cui dovrebbe poi scaturire una convenzione "figlia" tra FI.L.S.E. e Ligurcapital, ma informa che sono ancora in corso approfondimenti per l'individuazione dei perimetri delle attività delle due società per i quali si auspica una definizione prima della chiusura estiva.

Segue ampia discussione al termine della quale l'Assemblea, all'unanimità, per alzata di mano,

**delibera**

di approvare la Relazione Previsionale e Programmatica per il 2017, dando mandato al Presidente ad apportare alla stessa le eventuali modifiche che Regione Liguria dovesse eventualmente chiedere o che si rendessero necessarie.

**Punto 3) all'O.d.G.- Nomina membro consiglio di amministrazione**

Il Presidente ricorda che con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2016 è venuto a scadere il Consigliere Gioele Alessandro Italiani, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 28/6/2016. Gli Azionisti sono pertanto chiamati alla nomina di un nuovo Consigliere.

Prima di passare la parola agli Azionisti il Presidente ringrazia il Consigliere uscente per la professionalità e per la collaborazione prestata al Consiglio di Amministrazione. Al ringraziamento si unisce il rappresentante del socio FI.L.S.E.

Prende, quindi, la parola il rappresentante del socio FI.L.S.E. S.p.A. che, richiamando nuovamente gli adempimenti previsti dalla convenzione ai fini dell'esercizio del controllo analogo di Regione Liguria su Ligurcapital, informa che da parte del Presidente della Giunta Regionale è pervenuta, la proposta di nomina a membro del Consiglio di Amministrazione dell'Avv. Giorgio Lamanna, consegnata ai presenti e posta agli atti. Il Presidente informa che l'Avv. Giorgio Lamanna ha presentato in data odierna le proprie dimissioni con effetto immediato quale membro unico dell'Organismo di Vigilanza di Ligurcapital S.p.A.,.

Il Presidente comunica che FI.L.S.E. S.p.A. ha già acquisito il CV e la dichiarazione di insussistenza di cause di inconfiribilità/incompatibilità ai sensi del D.Lgs. 39/2013 che vengono posti agli atti.

L'Assemblea al termine dell'esame,

**delibera**

- di nominare Consigliere di Amministrazione Giorgio Lamanna, nato a Genova il 28/1/1971 e domiciliato per la carica in Piazza Dante 8/1, codice fiscale LMNGRG71A28D969R, cittadino italiano, che resterà in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2017.

**Punto 4) all'O.d.G. - Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione.**

Il Presidente ricorda che l'Assemblea degli Azionisti aveva provveduto alla designazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione in data 12 ottobre 2015, con l'insediamento dell'attuale Consiglio scadente con l'approvazione del bilancio 2017. Successivamente, a seguito delle dimissioni del soggetto designato, lo stesso era stato sostituito dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 28/6/2016.

Il Presidente ricorda, pertanto, che la nomina quale Presidente viene a scadere con l'Assemblea odierna.

Il rappresentante del Socio FI.L.S.E. S.p.A. informa che in relazione a tale nomina non sono pervenute indicazioni da parte di Regione Liguria. Si propone, pertanto, all'Assemblea di rimettere tale designazione direttamente al Consiglio di Amministrazione che nominerà il Presidente tra i propri membri, come previsto anche dall'art. 25 dello Statuto vigente.

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

**delibera**

di dare mandato al Consiglio di Amministrazione a procedere con la designazione – tra i propri membri del Presidente e la eventuale rideterminazione dei compensi tra gli stessi membri nel rispetto della soglia massima già determinata dall'Assemblea del 12/10/2015 pari a Euro 37.000, oltre oneri previdenziali e rimborsi per la partecipazione alle adunanze dei consiglieri residenti fuori comune, giusta delibera di assemblea del 4/5/2016.

Alle ore 13.00, 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  
(Paolo Cenedesi)

Il sottoscritto amministratore CENEDESI 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 Entrate - DRE Liguria.