

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2012

24° esercizio

Ligurcapital

Società per azioni

Approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 maggio 2013

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

INDICE

Avviso di convocazione de Soci in Assemblea Ordinaria	pag.	4
Organi di amministrazione e controllo	pag.	5
Bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 :		
- Relazione sulla gestione	pag.	6
- Stato patrimoniale	pag.	20
- Conto Economico	pag.	22
- Nota Integrativa	pag.	24
Relazione del Collegio Sindacale	pag.	53
Relazione della Società di Revisione	pag.	59

AVVISO DI CONVOCAZIONE DEI SOCI IN ASSEMBLEA ORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria per il giorno 19 Aprile 2013, alle ore 9,30 presso la Sede Sociale in Genova, piazza Dante n. 8/9, in prima convocazione e per il giorno 15 Maggio 2013, stessa ora e luogo, in seconda convocazione per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Convocazione ai sensi dell'art. 2364 codice civile, cpv. numeri 1, 2 e 3. Delibere conseguenti.

Genova, 4 Aprile 2013.

Per Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013)

Presidente

Alberto Alberti

Amministratore Delegato

Andrea Bottino

Consiglieri

Maurizio Astuni

Collegio Sindacale

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012)

Presidente

Roberto Benedetti

Sindaci Effettivi

Ugo Brunoni

Maurizio Civardi

Società di Revisione

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012)

KPMG S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori **Azionisti**,

L'esercizio 2012, si chiude con un utile netto di Euro 3.968, avendo speso imposte per Euro 36.455, nonostante aver sostenuto costi straordinari e accantonamenti per rischi non ripetibili.

La nostra Società infatti nel corso dei primi sei mesi del 2012 è stata principalmente impegnata a dare seguito alle indicazioni di Regione Liguria che hanno comportato alcune operazioni societarie straordinarie per modificare l'assetto societario per addivenire alla completa pubblicizzazione.

Comunque la struttura operativa si è impegnata a mantenere livelli di operatività nei confronti delle PMI liguri e sono stati deliberati undici interventi per un ammontare complessivo di risorse pari ad Euro 3.300.000 di cui 4 per Euro 1.350.000 a valere sulla dotazione del fondo di cui alla Misura 1.3 sott. B) del Docup Ob2 2000-2006, 5 per Euro 1.200.000 con risorse del Fondo PIC PMI Misura 7.9 1994-1999 ed 2 per Euro 750.000 con risorse del OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99

Il nostro portafoglio crediti non evidenzia criticità in eccesso rispetto al fondo rischi accantonato anche se l'andamento economico e gli scenari futuri saranno più critici per le nostre PMI, ma visto la nostra composizione differenziata (aziende con un buon rating), non si dovrebbero avere troppe ripercussioni negative.

Inoltre a fine ottobre è stata stipulata una nuova convenzione relativa all'affidamento del nuovo fondo POR 1.2.4 "Capitale di Rischio" da parte di Regione Liguria, tramite FILSE Spa.

Trattasi di un fondo il cui scopo consiste nell'acquisizione di partecipazioni minoritarie e temporanee al capitale di rischio di piccole e medie imprese (PMI) con elevato potenziale di crescita, le quali non hanno sufficiente accesso ai mercati di capitali, sia nelle fasi iniziali del ciclo di vita sia nei loro processi di espansione.

Gli interventi del Fondo riguardano gli investimenti di start-up capital (finanziamento per lo sviluppo del prodotto e la commercializzazione iniziale) nonché di capitale di espansione, quest'ultimo ad esclusione delle imprese di media dimensione situate in zone non assistite. Ha una dotazione esclusivamente pubblica di 20.000.000 Euro ed interviene nelle PMI richiedenti, anche non costituite all'atto della richiesta, esclusivamente insieme ad almeno un Coinvestitore, terzo ed indipendente rispetto la PMI stessa, previa delibera vincolante dei rispettivi organi decisionali. Detto fondo non è peraltro ancora operativo essendo in attesa dell'approvazione delle modalità attuative da parte di Regione Liguria. Tale Fondo garantirà fee di gestione che miglioreranno la redditività della società

Nel corso dell'anno 2012 la dinamica dell'attività economica della nostra Regione è stata caratterizzata da una diffusa lentezza.

L'industria ha ridotto la spesa per investimenti fissi ed ha incrementato l'utilizzo della Cassa integrazione guadagni, ciò è conseguenza di un calo di ordini e di produzione e da studi di Confindustria e Banca d'Italia le attese per il 2013 sono orientate al peggioramento.

In questo scenario critico che sta attraversando la nostra regione, Ligurcapital sarà sempre più strategica in affiancamento alle nostre PMI per il sostegno finanziario che offre in parallelo con il sistema tradizionale creditizio.

I nostri interventi continueranno ad essere indirizzati a creare opportunità di crescita e di joint per le nostre PMI oltre al sostegno sull'impatto occupazionale che sta attraversando momenti drammatici.

Prospetto di conto economico riclassificato

Voci di conto economico	1.1.2012- 31.12.2012	1.1.2011- 31.12.2011	Variazioni	%
Margine di interesse	500.434	668.725	(168.291)	-25,17%
Risultato netto attività di negoziazione	151.887	(2.211)	154.098	6.969,61%
Margine di intermediazione	652.321	666.514	(14.193)	-2,13%
Altri proventi di gestione	398.778	605.232	(206.454)	-34,11%
Spese amministrative	(853.874)	(860.882)	7.008	-0,81%
Altri oneri di gestione	(19.246)	(40.423)	21.177	-52,39%
Risultato gestionale lordo	177.978	370.441	(192.463)	-51,96%
Rettifiche valore immobilizzazioni	(16.843)	(12.948)	(3.895)	30,08%
Accantonamenti per rischi e oneri	(141.492)	-	(141.492)	100%
Rettifiche/riprese di valori su crediti	4.802	26.904	(22.102)	-82,15%
Rettifiche di valore su imm. Finanziarie	(847)	(133.211)	132.364	-99,36%
Risultato attività ordinarie	23.598	251.186	(227.588)	-90,61%
Proventi straordinari	20.851	18.504	(2.347)	12,68%
Oneri straordinari	(4.026)	(1.124)	(2.902)	258,19%
Risultato dopo attività straordinarie	40.423	268.566	(228.143)	-84,95%
Imposte sul reddito dell'esercizio	(36.455)	(38.194)	1.739	-4,55%
Utile (perdita) dell'esercizio	3.968	230.372	(226.404)	-98,28%

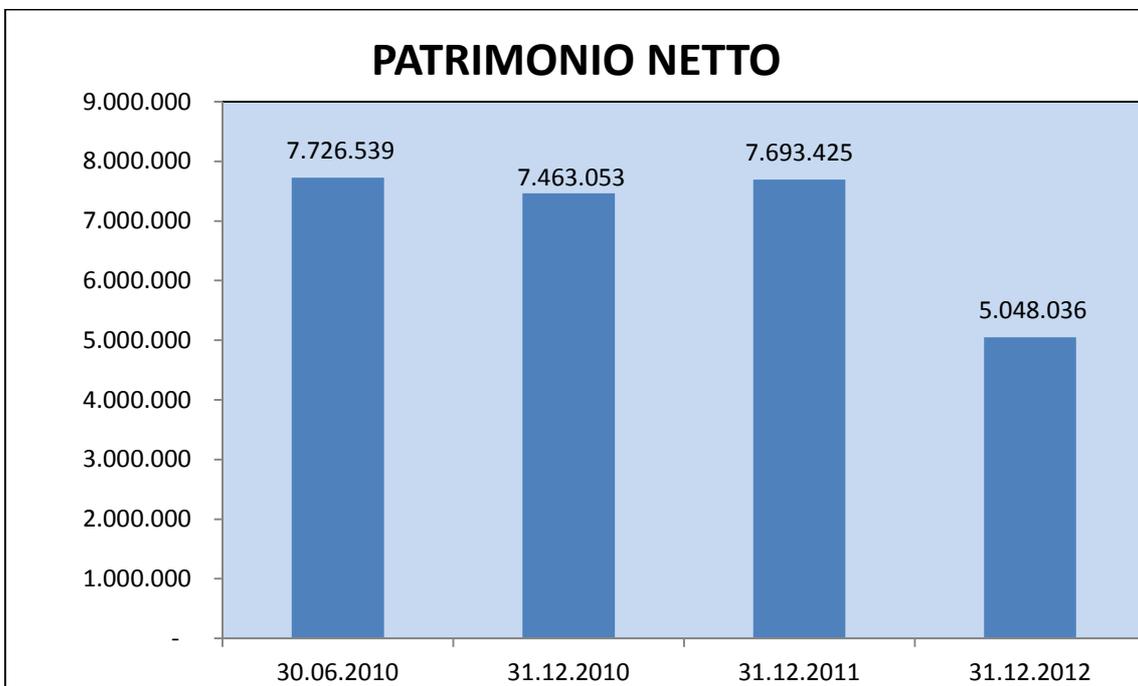
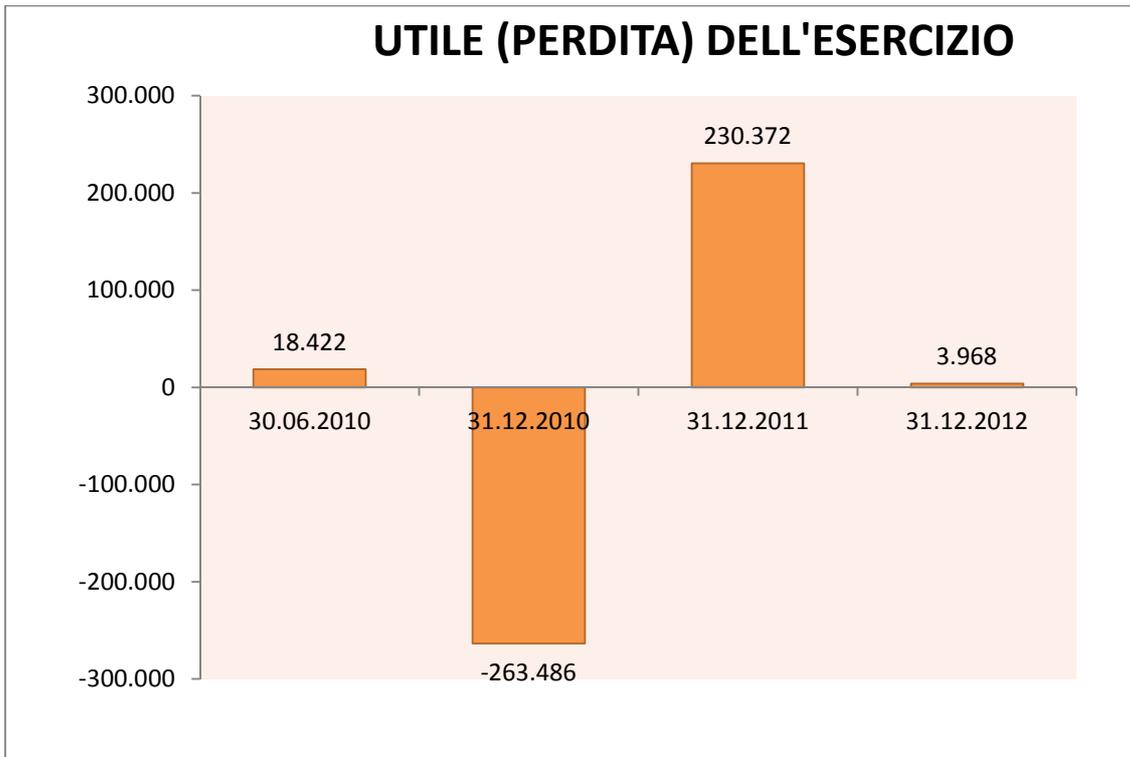
Stato patrimoniale riclassificato

Voci di stato patrimoniale	1.1.2012- 31.12.2012	1.1.2011- 31.12.2011	Variazioni	%
Attività immateriali	34.368	24.183	10.185	42,12%
Attività materiali	12.286	11.512	774	6,72%
Partecipazioni	1.044.982	1.019.983	24.999	2,45%
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	2.082.542	1.948.290	134.252	6,89%
Crediti verso la clientela	8.053.371	9.214.624	(1.161.253)	(12,60%)
Altre attività	4.478	4.478	-	-
Capitale immobilizzato	11.232.027	12.223.070	(991.043)	(8,11%)
Capitale circolante netto	7.139.047	7.037.736	101.411	1,44%
Passività finanziarie non correnti	(37.698.940)	(17.698.284)	(20.000.656)	113,01%
Fondi per rischi e oneri	(300.000)	(158.508)	(141.492)	89,26%
Trattamento di fine rapporto	(127.190)	(114.961)	(12.229)	10,64%
Capitale non immobilizzato netto	(30.986.984)	(10.934.017)	(20.052.967)	183,40%
Capitale netto investito	(19.754.956)	1.289.053	(21.044.009)	(1.632,52%)
Il capitale netto investito è finanziato da:				
Patrimonio netto	5.048.036	7.693.425	(2.645.495)	(34,39%)
Posizione finanziaria netta	(24.802.992)	(6.404.372)	(18.398.620)	287,28%

Capitale circolante netto	1.1.2012- 31.12.2012	1.1.2011- 31.12.2011	Variazioni	%
Crediti verso la clientela	6.169.571	6.352.964	(183.393)	(2,89%)
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	-	-	-	0,00%
Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	990	990	-	0,00%
Altre attività	352.460	354.823	(2.363)	(0,67%)
Ratei e risconti attivi	880.243	704.490	175.753	24,95%
Altre passività	(228.992)	(335.281)	106.289	(31,70%)
Ratei e risconti passivi	(35.125)	(40.252)	5.127	(12,74%)
Capitale circolante netto	7.139.147	7.037.734	101.413	1,44%
Posizione finanziaria netta	1.1.2012- 31.12.2012	1.1.2011- 31.12.2011	Variazioni	%
Crediti verso enti creditizi	28.437.713	6.614.084	21.823.629	329,96%
Crediti verso enti finanziari	-	4.949.833	(4.949.833)	(100,00%)
Denaro e valori in cassa	186	670	(484)	(72,33%)
Disponibilità liquide	28.437.899	11.564.587	16.873.312	145,91%
Debiti verso enti creditizi	(3.634.907)	(5.160.215)	1.525.308	(29,56%)
Posizione finanziaria netta	24.802.992	6.404.372	18.398.620	287,28%

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

ROE (Risultato netto d'esercizio/patrimonio medio netto)	0,06% (3.968 / 6.370.731)
ROI (Risultato operativo/totale attivo medio)	0,45% (177.978 / 39.137.170)
Margine di struttura (immobilizzazioni nette/patrimonio medio netto)	2,23 (11.232.027 / 5.048.036)
Rapporto di indebitamento (Totale attivo medio/patrimonio netto medio)	6,14 (39.137.170 / 6.370.731)
Indice di liquidità generale (Attività correnti/passività correnti)	9,19 (35.841.162 / 3.899.024)



Nella tabella successiva si riporta il rendiconto finanziario che evidenzia la posizione a breve termine pari a un importo a credito di € **23.348.453**, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente a debito di € **5.675.277**

RENDICONTO FINANZIARIO (variazione dei flussi di cassa)

	31.12.2012	31.12.2011
A) Disponibilità monetarie nette iniziali	1.454.539	7.129.816
B) Flusso monetario da attività dell'esercizio:		
- utile (perdita) dell'esercizio	3.968	230.372
- rettifiche di valore al netto dei recuperi	16.843	12.948
- accantonamento <i>TFR</i> al netto dell'utilizzo	12.647	12.737
- rettifiche di valore immobilizzazioni finanziarie	-	133.211
- accantonamento al <i>Fondo rischi</i>	141.492	-
- accantonamento/incremento da fusione <i>Fondo rischi</i>	(19.999)	(26.904)
- accantonamento/incremento da fusione <i>Fondo svalutaz.crediti</i>	15.197	-
- variazione del capitale di esercizio	25.856.882	(1.378.802)
Totale B) Flusso monetario da attività dell'esercizio	26.027.030	(1.016.438)
C) Flusso monetario da attività di investimento e di disinvestimento immobilizzazioni:		
investimenti in immobilizzazioni		
- immobilizzazioni materiali e immateriali	(27.803)	(4.210)
- crediti verso enti finanziari	-	(4.949.833)
dismissioni di immobilizzazioni:		
- partecipazioni	-	295.783
- utilizzo fondo svalutazione crediti	(1.000)	
- utilizzo <i>TFR</i>	(418)	(580)
Totale C) Flusso monetario da attività di investimento e di disinvestimento in immobilizzazioni	(29.221)	(4.658.840)
D) Fonti extra gestione		
- aumento capitale sociale	2.445.956	
- riduzione per recesso (capitale sociale € 5.053.045 riserve € 42.267)	(5.095.312)	
Totale D) Fonti extra gestione	(2.649.356)	
E) Flusso monetario netto (B+C+D)	23.348.453	(5.675.277)
F) Disponibilità monetarie nette finali (A+E)	24.802.992	1.454.539
G) Riconciliazione rendiconto finanziario:		
Cassa e conti correnti all'inizio dell'esercizio	1.454.539	7.129.816
Cassa e conti correnti e aperture di credito alla fine dell'esercizio	24.802.992	1.454.539
Variazione netta della liquidità	23.348.453	(5.675.277)

Redazione del bilancio in continuità aziendale

Il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2012 ammonta ad € 5.048.036

Peraltro si da atto che in data 12 marzo 2012 l'assemblea dei soci di Ligurcapital ha modificato lo statuto sociale recependo le modifiche imposte da Regione Liguria introducendo un espresso divieto di finanziamento a favori di soci. Questo ha comportato il recesso di alcuni soci.

Per effetto del suddetto recesso il Patrimonio Netto della società si è ridotto ad € 628.015.

I soci in data 21 maggio 2012 hanno deliberato la ricostituzione del capitale sociale ad € 5.681.060. Tale aumento è stato sottoscritto per Euro 2.445.995 da FI.L.S.E Spa che in data 28 settembre 2012 ha raggiunto l'83,95% del capitale sociale.

Infine, l'Assemblea Straordinaria dei Soci del 19 novembre 2012, ha deliberato la limitazione dell'aumento di capitale sociale a pagamento ad Euro 3.073.969 e la ricostituzione del capitale sociale a 5.681.060 mediante imputazione parziale, limitatamente ad Euro 2.607.090 delle riserve Pim ed Interreg 1 già presenti nel patrimonio netto. La percentuale detenuta da FI.L.S.E Spa è quindi passata al 98,70%.

Gli amministratori di Ligurcapital ritengono che alla luce delle delibere di cui sopra, 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, 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 proseguita l'attività di valutazione dei processi aziendali intrapresa nello scorso esercizio, finalizzata a disporre una mappatura dei principali rischi operativi della Società, cui sta progressivamente facendo seguito la predisposizione di presidi sistematici volti a misurare in modo organico e continuo i rischi operativi così individuati. 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 investe gran parte delle disponibilità liquide in titoli a basso rischio e monitora costantemente tale investimento. 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 2012 non si sono verificati danni causati all'ambiente.

- **Personale**

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

Il numero dei dipendenti a fine esercizio ammonta a sette unità.

Corporate governance

Consiglio di Amministrazione

L'amministrazione della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da tre a cinque membri, secondo la deliberazione dell'assemblea, i quali durano in carica tre esercizi, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salva la rieleggibilità.

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, senza eccezioni di sorta, ed ha facoltà di compiere tutti gli altri atti che ritenga opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi soltanto quelli che la legge in modo tassativo riserva all'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione può delegare tutti o parte dei propri poteri ad uno o più Amministratori Delegati e può altresì conferire speciali incarichi a singoli Amministratori nonché nominare direttori, institori, procuratori *ad negotia* e mandatarî in genere per determinati atti o categorie di atti, anche con facoltà di delega.

Ricordiamo che il Consiglio di Amministrazione, attualmente composto da tre Consiglieri, è stato nominato in data 4 luglio 2011 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013.

All'Amministratore Delegato, a cui sono stati attribuiti tutti i poteri generali per la gestione ordinaria della società, fatti salvo quelli che per legge o statuto sono riservati all'organo amministrativo nella sua collegialità, con esclusione dell'assunzione delle delibere di capitalizzazione e di finanziamento delle imprese e della rideterminazione delle condizioni contrattuali dei finanziamenti e dei contratti di partecipazione in corso, salva l'ipotesi di dilazione entro i nove mesi, che rimangono di competenza del Consiglio di Amministrazione. Inoltre nel marzo 2012 gli è stato conferito il potere di procedere alla gestione dell'intera tesoreria aziendale con i seguenti limiti: le risorse non impegnate nell'attività istituzionale potranno essere provvisoriamente impiegate in investimenti idonei a garantirne la

remunerazione, e comunque l'immediato smobilizzo in tempo utile per l'erogazione di nuovi interventi a favore delle imprese. La liquidità potrà essere investita esclusivamente nelle seguenti forme:

- titoli di stato italiani o emessi da altri stati dell'area euro con rating minimo pari all'investment grade con vita residua non eccedente i 12 mesi;
- contratti bancari di pronti contro termine, aventi come sottostante titoli di stato italiani o di enti pubblici italiani o di banche commerciali italiane o titoli emessi da altri stati o banche dell'area euro con rating minimo pari all'investment grade, con vita residua non eccedente i 6 mesi;
- conti di deposito presso banche commerciali od obbligazioni di banche commerciali italiane o in area euro, costituite in conformità alla normativa italiana vigente, con scadenza non eccedente i 12 mesi.
- obbligazioni di emittenti sovranazionali (es. Bei) ed emittenti societarie in area euro con rating minimo pari all'investment grade, con scadenza non eccedente i 12 mesi.

L'Amministratore Delegato si impegna ad informare il consiglio di amministrazione sui nuovi investimenti di tesoreria in occasione della prima adunanza del consiglio di amministrazione successiva all'investimento e a fornire periodicamente al consiglio una relazione sull'operatività aziendale complessiva (finanziamenti / crediti/ tesoreria).

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

Con la delibera di nomina, l'Assemblea ha assegnato a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione un emolumento per la carica pari ad euro 24.000 annui, per il Presidente un emolumento integrativo di Euro 6.000 annui per la rappresentanza legale oltre ad un plafond di Euro 80.000 annui per i consiglieri dotati di particolari incarichi da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2382 c.c. sulla base dei poteri e dei compiti delegati ai singoli amministratori.

All'Amministratore Delegato è stato deliberato un compenso annuale di € 75.000, limitato quest'anno ad € 72.379 a seguito dell'assunzione dello stesso quale dirigente.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è composto di tre membri effettivi e due supplenti nominati e funzionanti a sensi di legge, durano in carica tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

La retribuzione dei Sindaci è determinata dall'Assemblea ai sensi di legge, sulla base della tariffa professionale. L'ammontare complessivo degli emolumenti deliberati per l'esercizio in corso è stato di Euro 40.342.

Ricordiamo che l'attuale Collegio Sindacale è in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012.

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

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

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2012		
--	--	--

Crediti verso parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Fattura da emettere (gestione fondo Art.14 anno 2012)	5.165
	Fattura da emettere (personale in distacco dicembre 2012)	2.015

Debiti verso parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Fattura da ricevere (addebito competenze fondo art.14)	12.924
---------------	---	--------

Fatture emesse servizi diversi

4.946

Rapporti di natura economica al 31.12.2012**Costi sostenuti con parti correlate:**

FI.L.S.E. Spa	Addebito competenze fondo art.14	12.924
---------------	----------------------------------	--------

Ricavi realizzati con parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Competenze gestione fondo art.14	5.165
	Personale in distacco dicembre 2012	2.015

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

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della controllante **FI.L.S.E. Spa che ha una quota dell'98,70%** del capitale sociale. L'ultimo bilancio, approvato il 21 maggio 2012, è quello al 31 dicembre 2011, presentava un capitale sociale di € 24.499.980

Di seguito si riportano i dati del bilancio al 31 dicembre 2011 della controllante **FI.L.S.E. Spa** che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico
FI.L.S.E. Spa
Sede Legale: Via Peschiera 16
Registro Imprese Genova, Codice Fiscale e Partita Iva 00616030102 REA n.221924
Capitale Sociale Euro 24.499.980,44 i.v.

STATO PATRIMONIALE

Attivo	31.12.2011	31.12.2010
10. Cassa	592	1.073
20. Crediti verso enti creditizi	208.368.979	251.935.817
30. Crediti verso enti finanziari	6.500.000	6.500.000
39. Rimanenze aree da edificare	5.212.225	3.171.950
40. Crediti verso clientela	33.073.391	27.022.725
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	97.664.563	62.371.861
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	103.563	580.046
70. Partecipazioni	34.477.324	34.095.490
90. Immobilizzazioni immateriali	115.673	153.888
100. Immobilizzazioni materiali	1.457.680	1.559.856
120. Azioni proprie	138.729	138.729
130. Altre Attività	3.787.126	3.668.390
140. Ratei e risconti attivi	1.228.346	629.279
Totale dell'attivo	392.128.191	391.829.104

Passivo	31.12.2011	31.12.2010
10. Debiti verso enti creditizi	2.390.519	2.682.541
50. Altre passività	356.011.132	356.229.647
60. Ratei e risconti passivi	1.827.590	1.115.955
70. Trattamento di fine rapporto	845.336	812.353
80. Fondi per rischi ed oneri	887.679	883.652
120. Capitale	24.499.980	24.499.980
140. Riserve	5.560.527	5.392.925
170. Utile d'esercizio	105.428	212.051

Totale dell'attivo	392.128.191	391.829.104
---------------------------	--------------------	--------------------

GARANZIE E IMPEGNI

10. Garanzie rilasciate	816.514	9.917.514
20. Impegni	1.363.470	1.750.350

Totale dell'attivo	2.179.984	11.667.864
---------------------------	------------------	-------------------

Conto Economico

Costi	31.12.2011	31.12.2010
--------------	-------------------	-------------------

10. Interessi passivi e oneri assimilati	117.608	131.093
30. Perdite da operazioni finanziarie	219.524	33.940
40. Spese amministrative	6.604.489	7.395.373
50. Rettif. di valore immobilizz. immat. e materiali	255.833	224.981
59. Costi aree da edificare	15.392	8.351
100. Rettifiche di valore immobilizzazioni finanz.	24.367	148.461
110. Oneri straordinari	169.322	149.563
130. imposte dell'esercizio	375.615	268.903

Totale costi	7.782.150	8.360.665
---------------------	------------------	------------------

100. Utile d'esercizio	105.428	212.051
-------------------------------	----------------	----------------

	7.887.578	8572.716
--	------------------	-----------------

Ricavi	31.12.2011	31.12.2010
---------------	-------------------	-------------------

10. Interessi attivi e proventi assimilati	375.327	356.452
20. Dividendi e altri proventi	961	1.899
30. Commissioni attive	6.230.068	6.453.032
60. Riprese di valore immobilizz. finanziarie	-	734
68. Ricavi da vendita di aree valorizzate	7.000	8.500
69. Variazione rimanenze aree da edificare	-	(236)
70. Altri proventi di gestione	951.292	921.393
80. Proventi straordinari	322.930	830.942

Totale ricavi	7.887.578	8.572.716
----------------------	------------------	------------------

Debiti – operazioni con retrocessione a termine

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

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata.

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

Comunicazioni di cui al Decreto Legislativo n.196/03

Si dà atto che la Società ha provveduto a predisporre il documento programmatico sulla sicurezza di cui al Decreto Legislativo succitato, con ultimo aggiornamento in data 31 marzo 2011. A seguito della conversione in legge del D.L. 9/2/2012 n. 5 detto adempimento è stato soppresso.

Comunicazioni di cui al Decreto Legislativo n. 106/09

La Società ha adempiuto all'aggiornamento/integrazione del documento di valutazione del rischio in tema di sicurezza e salute dei lavoratori ex D. Lgs. N. 81/08, come modificato ex D. Lgs. n. 106/09. In particolare, quale parte integrante dell'anzidetto documento, la Società ha proceduto ad una concreta valutazione del rischio stress lavoro correlato ex art.28 comma 1 bis D. Lgs. n.81/08 secondo le indicazioni interpretative di cui alla Circolare del Ministero del Lavoro del 18.11.2010.

Comunicazioni di cui al D. Lgs. 231/01

La Società ha adottato nel febbraio 2011 il modello organizzativo e di gestione ai sensi del D.Lgs. 231/01. Lo stesso modello è in fase di aggiornamento. L'Organo di Vigilanza, nominato in data 7 febbraio 2011, è stato individuato nell'avv. Giuseppe Pugliese, che ha predisposto la relazione annuale in data 18 marzo 2013, approvata dal Consiglio di Amministrazione 19 marzo 2013

Fatti di rilievo del periodo 1° gennaio 2012 – 31 dicembre 2012

L'esercizio è stato caratterizzato da una serie di operazioni straordinarie sul capitale sociale che hanno determinato rilevanti cambiamenti dell'assetto societario.

A seguito di richieste e sollecitazioni pervenute da Regione Liguria e delle direttive impartite dalla Banca d'Italia – autorità che esercita la vigilanza su Ligurcapital, essendo quest'ultima iscritta nell'elenco degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 T.U.B. –, **in data 12 marzo 2012 l'Assemblea Straordinaria** ha approvato la modifica dell'oggetto sociale di Ligurcapital Spa per introdurre il divieto statutario di finanziamenti e garanzie a favore dei soci, disponendo altresì l'immediata applicazione di tale divieto anche ai finanziamenti già concessi e ancora in essere.

La modifica dell'oggetto sociale, comportando una variazione del rischio ed incidendo sulla convenienza dell'investimento, ha comportato l'ipotesi di recesso prevista dall'articolo 2437, comma 1, lett. a) cod. civ., esercitabile da parte dei soci che non avevano concorso all'approvazione della delibera.

Nella medesima assemblea il socio di maggioranza ILM Spa esercitava pertanto il diritto di recesso, accettando il relativo valore di liquidazione delle azioni determinato ai sensi dell'art. 2437-ter cod. civ. dagli amministratori con il parere favorevole del collegio sindacale e della società di revisione KPMG.

In un secondo momento, ma comunque nei termini, il diritto di recesso veniva esercitato anche dal socio Cassa di Risparmio della Spezia.

A seguito del recesso del socio ILM Spa, attenendosi al procedimento di liquidazione normativamente stabilito dall'articolo 2437-quater, comma 6 cod. civ. – e in assenza di soggetti disponibili ad acquistare le azioni di tale socio nonché di sufficienti riserve disponibili o utili distribuibili, il Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital Spa ha convocato l'Assemblea Straordinaria dei soci di Ligurcapital Spa per la riduzione del capitale sociale,

L'Assemblea Straordinaria dei soci di Ligurcapital **in data 21 maggio 2012** deliberava contestualmente:

- 1) la riduzione del capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2437-quater, comma 6 cod. civ., da euro 5.681.060 ad euro 628.015 con conseguente annullamento della partecipazione azionaria detenuta da ILM Spa;
- 2) la ricostituzione del capitale mediante aumento dello stesso fino ad euro 5.681.060 da offrire prima in opzione agli Azionisti e successivamente, per l'inoptato, da offrire ai terzi operatori istituzionali.

In data 2 luglio 2012 FI.L.S.E. Spa ha perfezionato la sottoscrizione dell'optato con il versamento del 25% del valore nominale di n. 2100 nuove azioni, per euro 271.141 a titolo di anticipazione, essendo la sottoscrizione dell'aumento di capitale condizionata all'efficacia della delibera di riduzione del capitale

Trascorsi tutti i termini previsti dal Codice Civile FI.L.S.E. Spa in data 19 settembre 2012 ha sottoscritto una percentuale del capitale che le ha permesso di raggiungere il 71,20%.

In data 27 settembre 2012 FI.L.S.E. Spa ha completato anche la sottoscrizione del prelazionato con il versamento di euro 340.347 pari al 25% del valore nominale di ulteriori n. 2.636 nuove azioni.

Il capitale sociale a tale data risultava pertanto di euro 3.073.696, ripartito in n. 5.952 azioni da euro 516,46 cad. e la partecipazione di FI.L.S.E. Spa ha raggiunto l'83,95%

In data 12 ottobre 2012 l'Assemblea Straordinaria ha approvato le modifiche statutarie necessarie per l'integrale pubblicizzazione della società, riguardanti principalmente:

- (a) l'oggetto sociale,
- (b) il capitale sociale, che potrà essere sottoscritto e detenuto esclusivamente da soggetti pubblici;
- (c) l'inserimento di una clausola, ai sensi dell'art. 2437-sexies cod. civ., di riscatto delle azioni già in circolazione che risultassero intestate a soggetti non pubblici;
- (d) la procedura di prelazione statutaria che non sarà più applicata al trasferimento di azioni tra soggetti che fossero già soci della società.

A seguito di tale Assemblea, FI.L.S.E. Spa ha potuto completare entro il 18 ottobre 2012 la pubblicizzazione della nostra società con l'acquisto diretto di azioni dove possibile, e con il riscatto per le altre azioni non acquistate, raggiungendo la partecipazione del 98,70% nella nostra società.

In data 30 ottobre 2012 la Regione Liguria ha comunicato l'archiviazione del provvedimento di revoca dell'agosto 2011 della gestione dei Fondi in dotazione.

A completamento di tutto l'iter infine con **l'Assemblea Straordinaria del 19 novembre 2012**, a seguito di quanto approvato dalla Regione Liguria, nella delibera di Giunta n. 1051 del 7 agosto 2012 che autorizzava "la definitiva destinazione al capitale sociale – una volta soddisfatti tutti i requisiti per l'integrale qualificazione pubblicistica di Ligurcapital e conclusa la procedura di revoca – della "riserva PIM" iscritta nel patrimonio netto di Ligurcapital per euro 2.551.851, nonché della riserva "Interreg 1", iscritta nel patrimonio netto di Ligurcapital per euro 55.313, mediante imputazione delle medesime riserve al capitale sociale di Ligurcapital ed emissione di nuove azioni da assegnare gratuitamente ai soci pubblici in proporzione alle rispettive partecipazioni, completando l'intervento di capitalizzazione di Ligurcapital", ha deliberato di limitare l'aumento del capitale sociale a pagamento - deliberato con l'Assemblea degli Azionisti del 21 maggio 2012 - ad Euro 3.073.970 e di ricostituire a titolo gratuito il capitale sociale ad Euro 5.681.060 mediante imputazione parziale di Euro 2.607.090 delle riserve PIM ed Interreg1 già presenti nel patrimonio netto.

Banca d'Italia

E' proseguita l'attività di costante aggiornamento dell'organizzazione interna rispondente alle aspettative di Banca Italia, che è stata sistematicamente tenuta aggiornata sull'evoluzione della compagine azionaria.

La vigilanza della Banca centrale è proseguita peraltro in forma "passiva" ossia limitandosi a recepire le segnalazioni inviate, ma non vi sono state né richieste di approfondimenti né di modifica dell'iter intrapreso, facendo pertanto chiaramente supporre l'approvazione dello stesso.

La vigilanza della Banca Centrale è proseguita , peraltro limitandosi a recepire le segnalazioni inviate, ma non vi sono state né richieste di approfondimenti né di modifica dell'iter intrapreso, facendo pertanto chiaramente supporre l'approvazione dello stesso.

Si segnala in particolare nel corso del 2012 l'approvazione di specifiche procedure interne miranti ad una migliore organizzazione del presidio antiriciclaggio (ai sensi del DLGS 231/2007) sia per quanto attiene alle procedure di adeguata verifica e profilazione della clientela sia per quanto riguarda la valutazione e successiva comunicazioni di operazioni sospette.

La versione corrente di dette procedure e della policy collegata è stata approvata in data 19 novembre 2012 ed è stata oggetto, di concerto anche con l'ODV ex 231/2007, a due specifiche sessioni formative successive.

L'attività di erogazione di finanziamenti e sottoscrizione partecipazioni è stata sino a novembre prudenzialmente posta in *stand by*, mantenendo invece invariata l'attività di scouting e di istruttoria di nuove pratiche in attesa della valutazione ed eventuale approvazione da parte degli organi competenti.

Evidentemente il susseguirsi delle verifiche, dei controlli e delle operazioni straordinarie hanno rallentato la normale operatività societaria; malgrado tutto è stato possibile nel periodo novembre-dicembre il perfezionamento di sei nuovi interventi per complessivi Euro 1.850.000.

Nel dettaglio:

Erogazioni finanziamenti

- in data 22 novembre 2012 è stato erogato un finanziamento di **€ 350.000** a favore di **ETT Srl**, con le risorse del Fondo Ob2 3° fase 2000-2006;
- in data 23 novembre 2012 è stato erogato un nuovo finanziamento di **€ 250.000** a favore di **F.O.S. Srl**, con le risorse del Fondo PIC PMI Misura 7.9 1994-1999;
- in data 18 dicembre 2012 è stato erogato un finanziamento di **€ 250.000** a favore di **Aitek Spa**, con le risorse del Fondo PIC PMI Misura 7.9 1994-1999;
- in data 20 dicembre 2012 è stato erogato un finanziamento di **€ 200.000** a favore di **Marina Porto Antico Spa**, con le risorse del Fondo Ob2 3° fase 2000-2006;
- in data 20 dicembre 2012 è stato erogato un finanziamento di **€ 300.000** a favore di **Ponte Calvi Spa**, con le risorse del Fondo Ob2 3° fase 2000-2006;
- in data 21dicembre 2012 è stato erogato un finanziamento di **€ 500.000** a favore di **Matrunita Mediterranea Srl**, con le risorse del Fondo Ob2 3° fase 2000-2006;

Estinzione finanziamenti

- in data 28 dicembre 2012 si è chiuso con il rimborso dell'ultima rata, il finanziamento di **€ 250.000** erogato in data 28 giugno 2007 a **Piaggio & Figli Service Srl**.

Infine, si evidenzia che è stato estinto, nell'ambito della operazione di recesso di cui sopra il finanziamento in essere ammontante ad euro 4.778.521 oltre interessi maturati fino alla data del recesso.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

In data 11 gennaio 2013 la Regione Liguria ha autorizzato in via definitiva il prelievo dai rispettivi fondi delle somme spettanti a Ligurcapital per la relativa gestione degli anni 2010 e 2011, di fatto congelati a seguito dell'avvio della procedura di revoca, archiviata solo a fine anno.

Sono stati perfezionati n.3 interventi deliberati nel 2012 come segue:

- in data 11 gennaio 2013 è stato erogato un finanziamento di **€ 250.000** a favore di **Valtrebbia Acque Minerali Spa**, con le risorse del Fondo PIC PMI Misura 7.9 1994-1999;
- in data 11 gennaio 2013 è stata acquistata una partecipazione di **€ 500.000** in **Valtrebbia Acque Minerali Spa**, con le risorse del Fondo OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99;
- in data 16 gennaio 2013 è stato erogato un finanziamento di **€ 250.000** a favore di **Abo Data Srl**, con le risorse del Fondo PIC PMI Misura 7.9 1994-1999
- significativo abbattimento dell'IFN di Ligurcapital passato da € 3.634.906 a € 1.943.020

Proposta all'Assemblea

Signori, Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile di Euro 3.968, che Vi proponiamo di destinare come segue:

- il 5%, pari ad Euro 198, a riserva legale
- il residuo pari ad Euro 3.770 a copertura perdite esercizi precedenti.

Genova, 19 marzo 2013

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Alberto Alberti)

STATO PATRIMONIALE al 31 dicembre 2012

ATTIVO

(importi espressi in unità di €)

		31 dicembre 2012		31 dicembre 2011	
10.	Cassa e disponibilità'		186		670
20.	Crediti verso enti creditizi:				
	a) a vista	28.437.713		6.614.084	
	b) altri crediti	-	28.437.713	-	6.614.084
30.	Crediti verso enti finanziari		-		4.949.833
40.	Crediti verso la clientela		14.222.942		15.567.590
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
	a) di emittenti pubblici	1.682.542		1.448.290	
	d) di altri emittenti	400.000	2.082.542	500.000	1.948.290
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile		990		990
70.	Partecipazioni		1.044.982		1.019.983
80.	Partecipazioni di gruppo		-		-
90.	Immobilizzazioni immateriali				
	di cui:				
	- costi di impianto	6.809	34.368	17.185	24.183
100.	Immobilizzazioni materiali		12.286		11.512
130.	Altre attività'		356.938		359.525
140.	Ratei e risconti attivi				
	a) ratei attivi	805.977		623.450	
	b) risconti attivi	74.266	880.243	81.039	704.489
	Totale dell'attivo		47.073.190		31.201.149

PASSIVO

		31 dicembre 2012		31 dicembre 2011	
10.	Debiti verso enti creditizi: a) vista b) a termine con preavviso	3.634.906 -	3.634.906	5.160.215 -	5.160.215
20.	Debiti verso enti finanziari		-		-
50.	Altre passività		37.927.934		18.033.788
60.	Ratei e risconti passivi: a) ratei passivi b) risconti passivi	31.762 3.363	35.125	33.014 7.238	40.252
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		127.190		114.961
80.	Fondo per rischi e oneri: a) fondi di quiescenza e per obblighi simili b) fondi imposte e tasse c) altri fondi	- - 300.000	300.000	- - 158.508	158.508
90.	Fondo rischi su crediti		-		-
120.	Capitale sociale		5.681.060		5.681.060
130.	Sovrapprezzo di emissione		520.589		520.589
140.	Riserve: a) riserva legale b) riserva per azioni proprie c) altre riserve	61.518 - 371.829	433.347	49.999 - 3.021.186	3.071.185
160.	Utili (perdite) portati a nuovo		(1.590.928)		(1.809.781)
170.	Utile (perdita) d'esercizio		3.968		230.372
	Totale del passivo		47.073.190		31.201.149
GARANZIE E IMPEGNI					
10.	Garanzie rilasciate		165.000		140.000
20.	Impegni		8.865.470		8.512.810

CONTO ECONOMICO al 31 dicembre 2012

COSTI

(importi espressi in unità di €)

		31 dicembre 2012		31 dicembre 2011	
10.	Interessi passivi e oneri assimilati		295.074		234.248
20.	Commissioni passive		35.010		6.747
30.	Perdite da operazioni finanziarie		463		2.319
40.	Spese amministrative:				
	a) spese per il personale di cui:	202.300		220.688	
	- salari e stipendi				
	- oneri sociali	136.856		142.078	
	- trattamento di fine rapporto	44.407		62.322	
	- altri costi del personale	12.647		12.737	
	- personale in distacco	6.439		3.551	
		1.951		-	
	b) altre spese amministrative	651.574	853.874	640.194	860.882
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		16.843		12.948
60.	Altri oneri di gestione di cui: per attività di merchant banking		19.246		40.424
70.	Accantonamento per rischi e oneri		141.492		-
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		15.197		-
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		847		133.211
110.	Oneri straordinari		4.026		1.124
130.	Imposte sul reddito dell'esercizio:				
	a) imposte correnti	35.477		31.245	
	b) imposte anticipate - differite	978	36.455	6.949	38.194
140.	Utile d'esercizio		3.968		230.372
	Totale costi		1.422.495		1.560.469

RICAVI

		31 dicembre 2012		31 dicembre 2011	
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: su titoli a reddito fisso	90.595	830.517	60.345	909.720
20.	Dividendi e altri proventi		-		-
40.	Profitti da operazioni finanziarie		152.350		109
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		19.999		26.904
60.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		-		-
70.	Altri proventi di gestione di cui: - per attività di merchant banking	-	398.778	195.717	605.232
80.	Proventi straordinari		20.851		18.504
100.	Perdita di esercizio		-		-
	Totale ricavi		1.422.495		1.560.469

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Genova, 19 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Alberto Alberti)

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, che sottoponiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione, è redatto in ottemperanza al Decreto Legislativo n.87 del gennaio 1992 e al provvedimento 31 luglio 1992 della Banca d'Italia ed è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale; le motivazioni alla base della suddetta scelta sono illustrate nella Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio di cui trattasi.

Il bilancio è costituito da:

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

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

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

La presente nota integrativa è costituita da:

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

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

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

PARTE A CRITERI DI VALUTAZIONE

Illustrazione dei criteri di valutazione e di redazione del bilancio

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

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

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

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

Crediti

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

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

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

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

Azioni, quote e altri titoli a reddito fisso

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

Partecipazioni

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

Immobilizzazioni materiali

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

Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

Ratei e risconti

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Fondo per rischi ed oneri

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

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

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

Interessi attivi e passivi

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

Commissioni attive e passive

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

Garanzie ed impegni

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

I Fondi gestiti :

Nel passivo dello stato patrimoniale trovano evidenza:

- 1) i versamenti ricevuti nell'esercizio di risorse pubbliche destinate al Fondo Prestiti Partecipativi, di cui alla decisione europea n. C(2001) 2004 DEL 7/9/2001 e C(2004) 4369 del 5/11/2004 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 30/11/2004 (**Fondo OB2 2000/2006**) ;
- 2) i versamenti ricevuti negli esercizi precedenti di risorse pubbliche destinate al Fondo Capitale di Rischio, di cui alla decisione europea n. C(94) 3407 del 14/12/1994 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 23/9/96 (**Fondo OB2 94/96**);

3) i versamenti ricevuti negli scorsi esercizi, di risorse pubbliche destinate al Fondo Capitale di Rischio, di cui alla decisione europea n. C(97) 2202 del 26/07/1996 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 02/06/1998 (**Fondo OB2 97/99**);

4) i versamenti ricevuti di risorse pubbliche destinate al Fondo di rotazione per la concessione di prestiti partecipativi, misura 7.9 - azione A2 dell'iniziativa PMI 94/99, di cui alla decisione della Comunità Europea n. C(96) 1333 del 24/06/1996 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 31/12/1997 (**Azione A2 Iniziativa PMI**).

La gestione dei suddetti Fondi è sottoposta a rendicontazione e verifica da parte della Regione, già avutasi in senso positivo per tutti i Fondi di cui sopra, eccetto che per il Fondo OB2 2000/06, ancora in corso di attuazione.

Le risorse di derivazione pubblica sono state allocate tra le "Altre Passività" e, dove ricorre, sono state decrementate per le perdite registrate ed incrementate per i proventi netti di competenza.

5) i versamenti ricevuti da FI.L.S.E. S.p.A. – Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - per l'attuazione degli interventi di cui alla Legge Regionale n. 43/1994 art. 14, a gestione separata, rappresentante la somma affidataci in mandato ai sensi della Convenzione con FI.L.S.E. S.p.A. del 18/07/1995.

Tale debito si incrementa, previa imputazione a conto economico, dei proventi finanziari a fronte dell'amministrazione di tali disponibilità e si decrementa per le spese di diretta imputazione in base a quanto stabilito dalla convenzione in essere (**Fondo LR 43/94 Art. 14**).

6) i versamenti ricevuti da FI.L.S.E. S.p.A. – Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - per l'attuazione degli interventi di capitale di rischio finalizzato alla partecipazione nel capitale di piccole e medie imprese, nel quadro dell'azione 1.2.4 dell'asse del P.O.R. Fesr 2007-2013 , rappresentante la somma affidataci in mandato ai sensi della Convenzione con FI.L.S.E. Spa del 25/10/2012. Le risorse di derivazione pubblica sono state allocate tra le "Altre Passività" e sono state incrementate per i proventi netti di competenza.

ALTRE INFORMAZIONI

Moneta di conto del bilancio

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

Legge 19/03/83 n° 72

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

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

Formazione delle riserve e fondi

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

L'assemblea Straordinaria del 19 novembre 2012 ha deliberato l'utilizzo parziale per € 2.607.090 per la ricostituzione a titolo gratuito del capitale sociale da € 3.073.970 a € 5.681.060.

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

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

Rating (em-score)

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

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

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

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

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

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

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità: € 186 (-484)

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

20 Crediti verso enti creditizi € 28.437.713 (+21.823.629)

Rappresenta la somma dei saldi creditori al 31 dicembre 2012 dei conti correnti bancari. Il forte incremento nell'anno 2012 è relativo alle risorse affidate alla nostra società, per la gestione del Fondo P.O.R. Liguria – Fesr 2007-2013, ricevute in data 30 ottobre 2012 da FI.L.SE Spa pari a € 20.000.000.

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

La voce non è presente in quanto il finanziamento concesso alla controllante Istituto Ligure Mobiliare Spa in liquidazione è stato estinto.

40 Crediti verso la clientela: € 14.222.942 (-1.344.648)

La voce comprende le seguenti forme tecniche di impiego:

Crediti verso la clientela	31.12.2012	31.12.2011
Crediti per fatture emesse e da emettere	829.230	994.587
Finanziamenti	13.990.999	15.156.093
Altri crediti	49.160	49.160
Dedotto fondo svalutazione crediti	(646.447)	(632.250)
Totale	14.222.942	15.567.590

Il decremento si riferisce prevalentemente alla voce **“Finanziamenti”**, a seguito dei rimborsi delle rate capitale del 2012.

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

Saldo iniziale 1 gennaio 2012	632.250
Utilizzi	
- Perdita Stemarplast per transazione	(1.000)
Incrementi	
- Accantonamenti dell'esercizio	15.197
Saldo al 31 dicembre 2012	646.447

Si precisa che la voce **“Crediti per fatture emesse e da emettere”** è principalmente rappresentata dai crediti per i quali è stata concordata una dilazione di pagamento e dai crediti per servizi prestati ed interessi maturati sui finanziamenti al 31 dicembre 2012. Sono stati svalutati per **€ 115.289**

La voce **“Altri crediti”** è costituita prevalentemente dal credito verso i garanti per la transazione nei confronti di un'impresa partecipata e fallita e dal credito verso un ex manager IT-Costruzioni, svalutati complessivamente per **€ 9.832**.

La voce “**Finanziamenti**”, che è di seguito dettagliata, ammonta ad un totale di € **13.990.999**, rettificato da un fondo svalutazione crediti di € **521.326**.

Finanziate	Valore al 31.12.2012
<u>A valere sul fondo PMI 94/99 :</u>	
n. 5 interventi per complessivi (valore minimo € 20.285 – valore massimo € 250.000)	939.465
<u>A valere sul fondo Ob2 3.a Fase:</u>	
n. 36 interventi per complessivi (valore minimo € 39.025 – valore massimo € 900.000)	12.655.569
<u>Erogati ai sensi art. 14 LR 43/94:</u>	
n. 3 interventi per complessivi (valore minimo € 75.000 – valore massimo € 140.000)	345.965
<u>Erogati con risorse proprie:</u>	
n. 1 intervento per complessivi	50.000
Totale finanziamenti	13.990.999

50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso: € **2.082.542** (134.252)

b) enti creditizi: € **1.682.542**

La voce si è decrementata per € 1.367.220 per la cessione delle obbligazioni Banco San Giorgio v.n. 1.500.000 e si è incrementata per l'acquisto di Obbligazioni Eur Banca Carige v.n. 1.000.000 e Eur Banco Popolare v.n. 600.000 entrambe in scadenza il prossimo aprile 2013.

Emittente	Nominale	Valore di carico	Mercato al 31.12.12	Valore bilancio
Eur Carige 4% sc.13/4/13	1.000.000	100,31%	100,23%	1.002.300
MPS 10/20 5.60% (*)	100.000	81,07%	96,54%	81.070
Eur B.Popolare 4% sc. 06/04/2013	600.000	99,86%	100,413%	599.172
Totale				1.682.542

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

(*) titoli immobilizzati

d) obbligazioni di altri emittenti: € **400.000**

Trattasi di titoli immobilizzati per un valore nominale di € 400.000, rappresentati da obbligazioni non convertibili, emesse dalla società T Bridge Spa con sede in Genova sottoscritte con risorse del Fondo OB2 2° fase, rimborsabili in cinque rate annuali di cui la prima rimborsata al 31 dicembre 2012, remunerate al tasso variabile TUS maggiorato di due terzi.

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

La voce è costituita da quote del fondo comune di investimento **Carige Monetario**, valutate secondo il criterio del minore tra il valore di mercato e il valore di carico. La voce si è invariata rispetto al precedente esercizio

70 Partecipazioni: € 1.044.982 (+24.999)

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

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

Partecipazioni	v.n.	Valore Storico di acquisto	%	Patrimonio pro-quota in base all'ultimo bilancio approvato	Valore al 31.12.12	Delta Patrimonio/ val.bilancio
Phase Motion Control Spa (*)	350.000	350.000	10,45%	874.457	350.000	524.457
R.G.M. Spa	59.640	499.982	3,71%	324.236	499.982	(175.746)
Telerobot Srl (ex Tlr Srl)	165.000	190.000	3,21%	116.265	190.000	(73.735)
Bizjournal Srl	1.000	5.000	6,67%	1.000	5.000	(4.000)
Totale partecipazioni	575.640	1.044.982		1.315.958	1.044.982	270.976

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

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

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

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

Saldo iniziale 1 gennaio 2012	19.999
Rettifiche al 31.12.2012	(19.999)
Saldo al 31 dicembre 2012	-

90 Immobilizzazioni immateriali: € 34.368 (+10.185)

La voce si è incrementata a seguito dei costi sostenuti nell'anno 2012 per le modifiche statutarie avvenute e per le migliorie apportate all'immobile in leasing e si è decrementata a seguito degli ammortamenti effettuati al 31 dicembre 2012 come sotto elencato:

Saldo iniziale al 1° gennaio 2012	24.183
Incrementi anno 2012	22.912
Decrementi: Ammortamenti al 31.12.2012	(12.727)
Saldo al 31 dicembre 2012	34.368

100 Immobilizzazioni materiali:**€ 12.286 (+ 774)**

La voce risulta così suddivisa:

	31.12.2012	31.12.2011
Macchine Ufficio (aliquota applicata 20%)		
- Esistenze iniziali	22.836	23.752
- Acquisti	1.056	1.441
- Cessioni	-	(2.356)
- Fondo ammortamento 31.12.2011	(19.638)	(19.661)
- Utilizzo del fondo a seguito cessione	-	1.295
- Ammortamenti al 31.12.2012	(989)	(1.273)
Valore di bilancio	3.265	3.198
Mobili Ufficio (aliquota applicata 12%)		
- Esistenze iniziali	20.133	17.400
- Acquisti	145	2.733
- Fondo di ammortamento 31.12.2011	(13.175)	(11.130)
- Ammortamenti al 31.12.2012	(2.218)	(2.045)
Valore di bilancio	4.885	6.958
Attrezzature varie (aliquota applicata 15%)		
- Esistenze iniziali	1.356	1.356
- Fondo di ammortamento 31.12.2011	(1.335)	(1.304)
- Ammortamenti al 31.12.2012	(21)	(31)
Valore di bilancio	-	21
Impianto telefonico e telefonia (aliquota applicata 20%)		
- Esistenze iniziali	7.003	5.906
- Acquisti	3.194	1.097
- Fondo di ammortamento 31.12.2011	(5.997)	(5.846)
- Ammortamenti al 31.12.2012	(548)	(151)
Valore di bilancio	3.652	1.006
Arredi ufficio (aliquota applicata 15%)		
- Esistenze iniziali	2.952	2.952
- Acquisti	496	-
- Fondo di ammortamento 31.12.2011	(2.623)	(2.180)
- Ammortamenti al 31.12.2012	(341)	(443)
Valore di bilancio	484	329
Totale immobilizzazioni materiali	12.286	11.512

Variazioni intervenute nel periodo relativamente alle immobilizzazioni materiali

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

Esistenze iniziali al 1.1.2012	11.512
Aumenti:	
- Acquisti	4.891
Diminuzioni:	
- Cessioni	-
- Utilizzo del fondo per la cessione	-
- ammortamenti 31.12.2012	(4.117)
Esistenze finali al 31.12.2012	12.286

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

130 Altre attività: € 356.938 (- 2.587)

Sono rappresentate dalle voci esposte nella tabella di seguito riportata:

	31.12.2012	31.12.2011	Variazione
Credito verso Erario Istanza Irap	16.412	-	(+16.412)
Crediti verso Erario per Imposte dirette	32.020	17.772	(+14.248)
Attività per imposte anticipate	279.427	280.406	(-978)
Crediti verso Erario per Imposte Indirette (IVA)	15.534	1.739	(+13.795)
Crediti diversi	9.067	55.130	(-46.063)
Depositi cauzionali	4.478	4.478	(-)
Totale	356.938	359.525	(-2.587)

L'ammontare delle altre attività parte corrente è di € 352.460, la parte non corrente è di € 4.478.

La voce "**Crediti Verso l'Erario per Imposte dirette**" è costituita da crediti per ritenute d'acconto subite nel corso dell'esercizio.

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

Imposte anticipate – Proquota IRES

IRES	Imponibile	Aliquota	Imposta
Fondo rischi su crediti	577.306	27,5%	158.759
Compensi amministratori non corrisposti	60.714	27,5%	16.696
Fondo rischi personale	300.000	27,5%	82.500
Perdite fiscali	78.080	27,5%	21.472
Totale imposte anticipate			279.427

Il Consiglio di Amministrazione, ritiene tali imposte recuperabili con utili prodotti nei cinque esercizi successivi a quello con chiusura 31 dicembre 2012.

140 Ratei e risconti attivi:

€ 880.243 (+175.754)

a) ratei attivi:

€ 805.977

Si riferiscono per € 48.152 agli interessi attivi maturati su obbligazioni in portafoglio, di competenza dell'esercizio al 31 dicembre 2012, per € 3.142 per interessi su finanziamenti Art.14 L.R.43, nonché ai fee di gestione maturati, inerenti la gestione del Fondo Ob 2 3.a fase, per € 335.986 relativi l'esercizio al 31 dicembre 2010, per € 233.482 relativi l'esercizio al 31 dicembre 2011(entrambi incassati a gennaio 2013), e per € 185.215 relativi l'esercizio al 31 dicembre 2012.

b) risconti attivi:

€ 74.266

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

PASSIVO

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

10 Debiti verso enti creditizi: € 3.634.906 (- 1.525.309)

a) vista € 3.634.906

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

50 Altre passività: € 37.927.934 (+19.894.146)

La voce risulta così composta:

	31.12.2012	31.12.2011
Debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere	195.829	288.337
Debiti verso Erario e Istituti Previdenziali	24.487	18.876
Debiti tributari	35.477	31.245
Acconti IRAP	(28.278)	(12.865)
Erario c/IVA	-	-
Altri debiti	1.479	9.911
Totale parziale	228.994	335.504
OB2 1° fase Azione 2.4 1994/96	2.132.173	2.180.683
OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99	2.434.787	2.434.787
Azione 2 PMI 94/99	1.906.542	1.906.542
Art. 14 LR 43/94	597.739	556.155
OB2 3° Fase Misura 1.3 Sott.B 2000/2006	10.620.117	10.620.117
Fondo P.O.R. 1.2.4	20.007.582	-
Totale parziale	37.698.940	17.698.284
Totale	37.927.934	18.033.564

La voce “**Debito verso Erario ed Istituti Previdenziali**” è composta: per € 12.313 da trattenute Irpef sugli stipendi dei dipendenti e sui compensi dei collaboratori, per € 12.174 dal debito verso l'INPS ed altri enti per contributi previdenziali e sanitari relativi al mese di dicembre 2012 e versati a gennaio 2013.

Le poste OB2 1° fase Azione 2.4, OB2 2° fase Azione 2.4, Azione PMI 94/99 e OB2 3° fase Misura 1.3 Sott. B 2000/2006 evidenziano l'importo al 31 dicembre 2012 delle risorse ricevute dalla Regione Liguria, movimentate in relazione ai risultati ottenuti dalla gestione, dalla costituzione dei fondi alla data di chiusura del bilancio.

La voce si è incrementata in maniera notevole per il nuovo Fondo P.O.R 1.2.4 di € 20.000.000 ricevuto da FI.L.S.E. S.p.A. nello scorso ottobre.

I dati della gestione al 31 dicembre 2012, conseguenti ai rapporti convenzionali in essere per i fondi di cui sopra, sono contenuti nel capitolo “**Altre informazioni**”, nella parte **D** della Nota Integrativa.

La posta Art. 14 L.R. 43/94 evidenzia il debito verso FI.L.S.E. S.p.A. pari all'importo residuo al 31 dicembre 2012 della somma affidata in mandato per l'attuazione degli interventi previsti dalla stessa.

60 Ratei e risconti passivi: € 35.125 (- 5.127)

a) ratei passivi: € 31.762

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

	31.12.2012	31.12.2011
Ratei passivi		
- spese personale dipendente	29.719	31.495
- varie	2.043	1.519
	31.762	33.014

b) risconti passivi: € 3.363

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

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato: € 127.190 (+ 12.229)

Trattasi di quanto maturato a tale titolo a favore dei 7 dipendenti al netto degli utilizzi, come dal seguente dettaglio:

	31.12.2012	31.12.2011
Esistenze iniziali	114.961	102.804
Aumenti:		
Accantonamenti	12.647	12.737
Diminuzioni:		
Utilizzi	(418)	(580)
Rimanenze finali	127.190	114.961

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

80 Fondo per rischi e oneri: € 300.000 (+141.492)

c) altri fondi: € 300.000

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

120 Capitale sociale € 5.681.060 (-)

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

130 Sovrapprezzo di emissione: € 520.589 (-)

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

140 Riserve: € 433.347 (-2.637.838)

La voce comprende:

	31.12.2012	31.12.2011
Riserva legale	61.518	49.999
Riserve straordinarie	366.026	408.293
Riserva Quota Contributo Interreg 1	74	55.313
Riserva Contributo PIM Liguria	-	2.551.851
Differenza fusione per incorporazione di Venture Fidi Liguria	5.729	5.729
Totale	433.347	3.071.185

Il decremento delle riserve è avvenuto a seguito dell'Assemblea straordinaria del 19 novembre che ha deliberato la ricostituzione a titolo gratuito del capitale sociale da € 3.073.970 a € 5.681.060 utilizzando le Riserve Contributo PIM Liguria e Contributo Interreg 1.

160 Utili (perdite) portati a nuovo : € (1.590.928) (- 218.853)

Trattasi delle perdite degli esercizi chiusi al 30 giugno 2008, 30 giugno 2009 e 31 dicembre 2010, rinviate a nuovo e decrementate parzialmente dall'utile dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2010 e al 31 dicembre 2011.

170 Utile (perdita) corrente esercizio: € 3.968 (-226.510)

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto si incrementa, rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, di € **3.968**, pari all'utile di esercizio al 31 dicembre 2012.

Patrimonio netto	Saldi al 31.12.2011	Decrementi	Incrementi	Saldi al 31.12.2012	Utilizzo
Capitale sociale	5.681.060	5.053.045	5.053.045	5.681.060	
Sovrapprezzo di emissione	520.589	-	-	520.589	a, b
Riserve:					
a)riserva legale	49.999	-	11.519	61.518	B
b)riserva per azioni proprie	-	-	-	-	
c)altre riserve:					
- riserva straordinaria	408.293	42.267	-	366.026	a, b, c
- riserva Interreg 1	55.313	55.239	-	74	D
- riserva PIM Liguria	2.551.851	2.551.851	-	-	D
- disavanzo fusione Venture Fidi	5.729	-	-	5.729	a, b
Utile (perdite) portati a nuovo	(1.809.781)	-	218.853	(1.590.928)	
Utile (perdita) dell'esercizio	230.372	230.372	-	3.968	
Totale patrimonio netto	7.693.425	7.932.774	5.283.417	5.048.036	

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

a)per aumento del capitale sociale b)per coperture perdite

c)per distribuzione ai Soci

d)per queste riserve sussiste un vincolo di destinazione al loro utilizzo

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

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

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Sovrapprezzo azioni	Risultato d'esercizio	Perdite rinviate	Totale
Saldi al 30.06.2010	5.681.060	49.078	3.021.186	520.589	18.422	(1.563.796)	7.726.539
a)destinazione utile a riserve		921			(18.422)	17.501	-
b)risultato esercizio					(263.486)	-	(263.486)
Saldi al 31.12.2010	5.681.060	49.999	3.021.186	520.589	(263.486)	(1.546.295)	7.463.053
a)perdite rinviate					263.486	(263.486)	-
b)risultato esercizio					230.372		230.372
Saldi al 31.12.2011	5.681.060	49.999	3.021.186	520.589	230.372	(1.809.781)	7.693.425
a)destinazione utile a riserve		11.529			(230.372)	218.853	-
b)riduzione capitale sociale	(5.053.045)						(5.053.045)
c)sottoscrizione aumento capitale soc.	2.445.955						2.445.955
d)utilizzo riserve aumento capitale soc.	2.607.090		(2.607.090)				-
e)utilizzo riserva recesso soci			(42.267)				(42.267)
f)risultato esercizio					3.968		3.968
Saldi al 31.12.2012	5.681.060	61.518	371.829	520.589	3.968	(1.590.928)	5.048.036

CONTI D'ORDINE

10 Garanzie rilasciate: € 165.000 (+25.000)

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

Quota partecipativa **Telerobot Srl (ex TLR Srl)**, valore nominale € 165.000, pegno a favore **Mps Capital Services Banca per le Imprese Spa**, a fronte di un finanziamento di € 2.500.000 erogato a **Telerobot Srl (ex TLR Srl)**, garantito anche da tutti gli altri soci della società.

20 Impegni: € 8.865.470 (+353.660)

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

	31.12.2012	31.12.2011
Operazioni deliberate da formalizzare	1.450.000	950.000
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 1° fase 94/96	541.616	553.743
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 2° fase 97/99	608.695	608.695
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 3° fase 2000/2006	5.312.159	5.411.891
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a PMI fase 94/99	212.002	212.002
Leasing Immobiliare Carige	740.998	776.479
Totale impegni	8.865.470	8.512.810

Per quanto concerne l'impegno sulle risorse LIGURCAPITAL Spa vincolate ai Fondi Obiettivo 2 Azione 2.4 1994/96, 1997/99 e 2000/2006, nonché al Fondo PMI 94/99, i valori indicati sono quelli residuali al 31 dicembre 2012, movimentati dai risultati conseguiti nel corso della loro gestione al netto dei costi di diretta imputazione. L'impegno per il leasing immobiliare è relativo al contratto stipulato in data 1 luglio 2005 con **Banca Carige S.p.A.**, per l'acquisto della sede in Genova Piazza Dante n.8/9; maggiori dettagli sono riportati nella parte **D** della nota integrativa.

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

COSTI

10 Interessi passivi e oneri assimilati: € 295.074 (+ 60.826)

La voce è riconducibile per € 12.924 alla gestione del Fondo Art. 14 L.R. 43/94, che prevede a fronte dell'imputazione tra i ricavi della società degli interessi attivi da finanziamenti e dalla gestione dei conti correnti bancari, il corrispondente ristorno degli stessi a favore della mandante FI.L.S.E. S.p.A., per € 282.068 agli interessi passivi sulle aperture di credito sui c/c bancari affidati e per € 82 altri interessi passivi.

20 Commissioni passive: € 35.010 (+ 28.263)

La voce è rappresentata dalle commissioni passive addebitate dalle banche.

30 Perdite da operazioni finanziarie: € 463 (- 1.856)

La voce si riferisce alla minusvalenza realizzata nel rimborso delle Obbligazioni Unicredit 3,20% sc.4/2012 del valore nominale di € 764.000 avvenuta nell'aprile 2012. I titoli in portafoglio al valore di carico di € 764.463 sono stati rimborsati al valore nominale di € 764.000.

40 Spese amministrative: € 853.874 (-7.008)

a) spese per il personale: € 202.300

Trattasi del costo del personale relativo ai dipendenti e comprende stipendi per € 136.856, oneri sociali per € 44.407, TFR per € 12.647 e altri costi per € 8.390.

b) altre spese amministrative € 651.574

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

Altre spese amministrative	31.12.2012	31.12.2011
Compensi amministratori (*)	191.754	120.009
Prestazioni professionali e consulenze	199.803	261.730
Emolumenti Collegio Sindacale	40.342	49.078
Altre prestazioni	33.866	43.460
Imposte indirette	69.024	46.357
Affitti, canoni, spese amministrazione ufficio	18.708	18.764
Leasing e noleggi passivi	74.424	76.385
Viaggi e trasferte	4.618	5.733
Varie ufficio	13.565	12.950
Associtative	5.470	5.728
Totale	651.574	640.194

(*) per l'attività ordinaria, per le funzioni suppletive di controllo e anticiclaggio previste dalla normativa Banca Italia 10/3/2011, per l'attività specifica svolta nell'ambito delle operazioni straordinarie effettuate nel 2012.

50 Rettifiche di valore immobilizzazioni immateriali

e materiali: € 16.843 (+ 3.895)

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

60 Altri oneri di gestione: € 19.246 (- 21.178)

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

Altri oneri di gestione	31.12.2012	31.12.2011
Promozionali	-	11.160
Rappresentanza	3.141	3.861
Tasse varie	15.614	22.629
Altri	491	2.773
Totale	19.246	40.423

70 Accantonamenti per rischi e oneri: € 141.492 (+141.492)

La voce si riferisce all'ulteriore accantonamento effettuato a fronte della causa in corso con un ex-dipendente.

90 Rettifiche su crediti: € 15.197 (+15.197)

La voce si riferisce all'accantonamento effettuato nell'esercizio ad incremento del fondo svalutazioni crediti tassato.

100 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie: € 847 (- 132.364)

Trattasi del minor valore tra il valore di carico e il valore di mercato dei titoli in portafoglio al 31 dicembre 2012 come di seguito dettagliato:

Obbligazioni Eur Carige scad. 4/2013	847
Totale	847

110 Oneri straordinari: € 4.026 (+2.902)

130 Imposte sul reddito dell'esercizio: € 36.455 (-1.739)

La voce è composta dalle seguenti imposte:

Imposte sul reddito dell'esercizio	31.12.2012	31.12.2011
IRES corrente	11.075	2.967
IRAP corrente	24.402	28.278
Imposte anticipate	978	6.949
Totale	36.455	38.194

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

Imposte anticipate	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze temporanee di tassazione			
Accantonamento fondo rischi su crediti	577.306	27,5%	158.759
Perdite fiscali	78.080	27,5%	21.472
Accantonamento rischi personale	300.000	27,5%	82.500
Compensi amministratori non pagati	60.714	27,5%	16.696
Totale imposte anticipate al 31 dicembre 2012	1.016.100	27,5%	279.427
Storno anticipate al 31 dicembre 2011	1.019.654	27,5%	(280.405)
Totale imposte anticipate a conto economico			(978)

140 Utile d'esercizio:

€ 3.968 (-226.404)

RICAVI

10 Interessi attivi e proventi assimilati: € 830.518 (- 79.202)

Nella voce sono compresi proventi finanziari come da tabella riportata:

Interessi attivi e proventi assimilati	31.12.2012	31.12.2011
Su crediti verso enti creditizi	153.087	57.648
Su crediti verso enti finanziari	-	331.239
Su crediti per obbligazioni, prestiti partecipativi	573.922	436.218
Cedole su obbligazioni tesoreria	103.509	84.615
Totale	830.518	909.720

Si precisa che in tale voce di bilancio sono compresi per € 12.924 gli interessi attivi da finanziamenti e dai conti correnti bancari attinenti la gestione del Fondo Art.14 L.R. 43/94 per conto della mandante F.I.L.S.E S.p.A. e conseguentemente ristornati per corrispondente importo mediante imputazione nei costi alla voce "Interessi passivi ed oneri assimilati".

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

40 Profitti da operazioni finanziarie: € 152.350 (+152.241)

Si tratta della plusvalenza realizzata dalla cessione delle Obbligazioni Banco di S. Giorgio sc. 27.04.2013 3,65% detenute in portafoglio al valore di carico di € 1.367.220 e cedute nel corso dell'esercizio al valore di realizzo di € 1.519.570.

**50 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti
per garanzie e impegni:**

€ 19.999 (-6.905)

Trattasi dell'ammontare del fondo oneri e rischi su partecipazioni stornato nell'esercizio 2012, in quanto esuberante rispetto all'effettivo importo da accantonare, come evidenziato alla voce Partecipazioni dove è evidenziata la movimentazione del fondo.

70 Altri proventi di gestione: € 398.778 (-206.454)

- di cui: per attività di merchant banking € -

Altri proventi di gestione	31.12.2012	31.12.2011
Assistenza finanziaria, direzionale e servizi vari	137.779	172.515
Plusvalenza cessioni partecipazioni	-	195.717
Fees di gestione relative al Fondo Ob.2, 3.a fase	185.215	233.483
Fees di gestione relative al Fondo P.O.R. 1.2.4	74.317	-
Altri	1.467	3.517
Totale	398.778	605.232

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo

Utile (perdita) dell'esercizio	3.968
Variazioni fiscali in aumento:	
Viaggi e trasferte	92
Compensi amministratori non corrisposti	60.714
Spese auto indeducibili	20.229
Imu	7.882
Altre	
Rappresentanza	628
Canoni leasing indeducibili	7.729
Sopravvenienze passibili indeducibili	4.026
Ammortamenti cellulari	251
Imposte dell'esercizio	36.455
Variazioni fiscali in diminuzione:	
Compensi amministratori 31.12.2011 corrisposti entro 31.12.2012	37.700
Quota svalutazione partecipazioni stornata in quanto esuberante	19.999
Plusvalenze esenti	-
Quote minusvalenze non realizzate relative a partecipazioni	-
Utilizzo fondo svalutazione crediti tassato	1.000
Perdita massima deducibile esercizi precedenti	161.085
10% IRAP+ 30% quota personale	9.761
Imponibile IRES effettivo	40.271
Imposta IRES 27,5% su reddito effettivo	11.075
Imposta IRES teorica 27,5% su utile fiscale teorico	1.091
Imponibile IRAP civilistico	40.423
Variazioni fiscali in aumento	481.179
Variazioni fiscali in diminuzione	(83.507)
Imponibile IRAP effettivo	438.095
IRAP teorica 5,57% su imponibile IRAP civilistico	2.252
IRAP effettiva 5,57% su imponibile IRAP fiscale	24.402

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

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

Partecipazioni in area ex PIM Liguria

Vengono di seguito forniti i seguenti dettagli:

	31.12.2012	31.12.2011
Risorse ex fondo PIM Liguria	-	703.932
Di cui impegnate	-	-
Residuo disponibile	-	703.932

Finanziamenti in area ex PIM Liguria

Vengono di seguito forniti i seguenti dettagli:

	31.12.2012	31.12.2011
Risorse ex fondo PIM Liguria	-	1.847.919
Di cui impegnate	-	-
Residuo disponibile	-	1.847.919

Con Assemblea straordinaria del 19 novembre 2012 è stato deliberato l'utilizzo delle risorse relative ai fondi ex PIM Liguria per la ricostituzione a titolo gratuito del capitale sociale da € 3.073.970 a € 5.681.060.

Movimentazione del fondo OB 2 Azione 2.4 1994/96

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento Regione Liguria	2.180.683
Conferimento Ligurcapital Spa	553.743
Totale fondo (saldo iniziale al 1° gennaio 2012)	2.734.426
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	65.163
Costi di diretta imputazione	(60.637)
Costi gestionali dell'esercizio	(65.163)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(60.637)
Conferimento Regione Liguria	2.132.173
Conferimento Ligurcapital Spa	541.616
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	2.673.789

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2012 ha chiuso in perdita evidenziando che è stato speso il costo relativo ad imposte di € 60.637 di cui € 48.510 parte pubblica relativi a costi sostenuti nei precedenti esercizi e rinviati per mancanza di copertura a seguito dello scorporo e della successiva incorporazione della Società SO.PA.FI. Spa. Tale costo infatti è relativo ai proventi lordi che avevano incrementato il fondo al momento del trasferimento del fondo a SO.PA.FI. Spa.

Composizione del fondo al 31 dicembre 2012:

- disponibilità liquide depositate su c/c bancari	1.450.400
- impieghi di tesoreria	1.003.642
Totale liquidità disponibile	2.454.042
- debiti	(225.508)
- crediti	255.255
- impieghi in partecipazioni	190.000
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	2.673.789

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

Società	Tipo intervento	Valore storico	Valore al 31.12.2012
Telerobot Srl	quote	190.000	190.000
Totale		190.000	190.000

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

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento Regione Liguria	2.434.787
Conferimento Ligurcapital Spa	608.695
Totale fondo (saldo iniziale al 1° gennaio 2012)	3.043.482
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	94.557
Costi gestionali dell'esercizio	(94.557)
Plusvalenza Cessione Partecipazioni	-
Saldo movimentazione dell'esercizio	-
Conferimento Regione Liguria	2.434.787
Conferimento Ligurcapital Spa	608.695
Totale composizione del fondo 31 dicembre 2012	3.043.482

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2012 ha chiuso in pareggio.

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2012:

- disponibilità liquide su c/c bancari	1.873.122
- investimenti di tesoreria	495
Totale liquidità	1.873.617
- debiti	(308.247)
- crediti	228.130
- impieghi in partecipazioni e obbligazioni	1.249.982
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	3.043.482

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

Società	Tipo intervento	Valore di acquisizione	Valore al 31.12.2012
Phase Motion Control Spa	Azioni	350.000	350.000
R.G.M. Spa	Azioni	499.982	499.982
T Bridge Spa	Obbligazioni	500.000	400.000
TOTALE		1.349.982	1.249.982

Movimentazione del fondo PMI 1994/99

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento Regione Liguria	1.906.542
Conferimento Ligurcapital Spa	212.002
Totale fondo (saldo iniziale al 1° gennaio 2012)	2.118.544
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	66.127
Costi gestionali dell'esercizio	(66.127)
Saldo movimentazione dell'esercizio	-
Conferimento Regione Liguria	1.906.542
Conferimento Ligurcapital Spa	212.002
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	2.118.544

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2012 ha chiuso in pareggio.

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2012:

- disponibilità liquide su c/c bancari	673.708
- impieghi di tesoreria	599.172
Totale liquidità disponibile	1.272.880
- debiti	(120.851)
- crediti	27.050
- finanziamenti alle imprese	939.465
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	2.118.544

La gestione del Fondo 31 dicembre 2012 ha chiuso in pareggio.

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

Conferimento Regione Liguria	10.050.653
Conferimento Ligurcapital Spa	5.411.890
Totale fondo (saldo iniziale al 1° gennaio 2012)	15.462.543
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	86.254
Fee annuale (art.9 convenzione)	(825.000)
Interessi su finanziamenti	453.800
Saldo movimentazione dell'esercizio	(284.946)
Conferimento Regione Liguria	9.865.438
Conferimento Ligurcapital Spa	5.312.159
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	15.177.597

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2012 ha chiuso in perdita per € 284.946 di cui € 185.215 di competenza della Regione Liguria.

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2012:

- disponibilità liquide su c/c bancari	3.585.382
- investimenti tesoreria	98.001
Totale liquidità disponibile	3.683.383
- debiti	(1.454.139)
- crediti	292.784
- finanziamenti alle imprese	12.655.569
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	15.177.597

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

Conferimento FI.L.S.E. Spa del 30 ottobre 2012	20.000.000
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	81.899
Fee annuale (art. 14 convenzione) periodo 25.10-31.12.12	(74.317)
Saldo movimentazione dell'esercizio	7.582
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	20.007.582

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2012 ha chiuso in utile per € 7.582.

Composizione del fondo al 31 dicembre 2012:

- disponibilità liquide su c/c bancari	20.081.950
Totale liquidità disponibile	20.081.950
- debiti	(74.368)
- crediti	-
- finanziamenti alle imprese	-
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2012	20.007.582

TABELLA ART. 2427 C.C.

EFFETTO A PATRIMONIO

a) Contratti in corso	
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti complessivi alla fine dell'esercizio precedente	838.000
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	-
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	(31.283)
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a € 31 migliaia	806.717
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	776.479
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
- Rimborso quote capitali e riscatti nell'esercizio	(35.481)
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	740.998
Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio	65.719
Effetto fiscale	(21.734)
Effetto sul Patrimonio netto dell'esercizio	43.985

EFFETTO A CONTO ECONOMICO

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	(57.807)
Rilevazione di oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	15.059
Rilevazione di quote di ammortamento	31.283
Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	
Effetto sul risultato prima delle imposte	(11.465)
Rilevazione dell'effetto fiscale	3.792
Effetto sul risultato dell'esercizio delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	(7.673)

Il contratto di locazione finanziaria è divenuto definitivamente operativo dal 16 febbraio 2007, data di chiusura della prelocazione in essere dal 1 luglio 2005.

DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA'

	Fino a 3 mesi	Fino a 12 mesi	Fino a 5 anni	Indeterminata	Totale
ATTIVO					
Crediti verso enti creditizi	28.437.713	-	-	-	28.437.713
Crediti verso la clientela (al lordo del fondo)	1.018.655	2.717.957	8.698.367	1.787.963	14.222.942
Obbligaz./titoli a reddito fisso	-	1.701.472	300.000	81.070	2.082.542
Altre attività	35.971	32.897	280.668	7.403	356.938
TOTALI	29.492.339	4.452.326	9.279.035	1.876.436	45.100.135
PASSIVO					
Debiti verso enti creditizi	3.634.906	-	-	-	3.634.906
Altre passività	68.640	160.353	-	37.698.940	37.927.933
TOTALI	3.703.546	160.353	-	37.698.940	41.562.839

Relazione del Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART.2429, COMMA 2, C.C.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2012 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Collegio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

- **Attività di vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge.

Abbiamo acquisito dagli amministratori durante le riunioni svoltesi informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In base alle informazioni acquisite, non sono emerse violazioni di legge.

Non sono pervenute denunce ex art.2408 c.c. Nel corso dell'esercizio il Collegio ha rilasciato, rispettivamente in data 23.02.2012 e 8.10.2012, i pareri richiesti dall'art. 2437 ter, 2° comma, C.C., in relazione alla congruità del valore attribuito dal Consiglio di Amministrazione alle azioni della Società ai fini dell'esercizio del diritto di recesso.

Nel corso dell'esercizio si è perfezionato il processo di passaggio del controllo della Società dal

socio privato alla Regione Liguria, attraverso la FI.L.S.E., già avviato nel corso del 2011. In virtù di tali cambiamenti (ed in particolare le delibere assunte dalle assemblee straordinarie del 12.3.2012, 21.5.12, 12.10.12 e 19.11.12), descritti nella relazione sulla gestione, condividiamo l'opinione del Consiglio di Amministrazione circa la sussistenza del requisito della continuità aziendale.

A seguito della verifica della Banca d'Italia di cui avevamo riferito nella relazione al bilancio 2011, il Consiglio ha avviato l'introduzione delle modifiche della *governance* in considerazione di quanto segnalato da Banca d'Italia.

La ridefinizione della *corporate governance* e l'aggiornamento del modello organizzativo sono tutt'ora in corso di perfezionamento in considerazione dell'avvenuto passaggio del controllo a favore di un soggetto pubblico, e delle conseguenti necessità di adeguarsi alle specifiche normative applicabili.

Si segnala inoltre che in data 30.10.2012 la Regione Liguria ha comunicato l'archiviazione del procedimento di revoca della gestione dei fondi pubblici avviato in data 5.8.2011.

Con riguardo alla normativa antiriciclaggio, il Collegio Sindacale dà atto che il Consiglio di Amministrazione ha approvato nel decorso esercizio il Manuale delle procedure antiriciclaggio e segnalazione operazioni sospette.

Nel corso del 2012 è stata condotta una verifica da parte del Nucleo Specializzato della Guardia di Finanza in materia di antiriciclaggio dalla quale non sono emerse irregolarità.

- **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.2423, comma quattro, c.c.

Il Collegio dà atto che gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono conformi alle disposizioni del D. Lgs. N° 87/1992, che nella nota integrativa sono indicati i criteri di valutazione seguiti e che gli stessi sono conformi all'art.2423 bis codice civile ed ai principi contabili adottati, che la nota integrativa e la relazione sulla gestione hanno i contenuti previsti dagli articoli 2427 e 2427 bis e 2428 codice civile e rispondono ai principi di completezza e chiarezza informativa.

La relazione sulla gestione fornisce informazioni adeguate sui principali rischi e problematiche cui la società è esposta ed il bilancio, nel suo complesso, risponde ai fatti ed alle informazioni di cui il collegio sindacale è a conoscenza, a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali ed all'esercizio dei compiti di vigilanza, ispezione e controllo.

L'organismo di vigilanza istituito ai sensi del D. Lgs. 231/2001 non ha effettuato segnalazioni, nel corso degli incontri intervenuti.

- **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, confermateci nel corso degli incontri tenuti sia periodicamente che a seguito dell'approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio così come redatto dagli Amministratori.

Genova, 04 aprile 2013

Il Collegio Sindacale

Dott. Roberto Benedetti

Dott. Ugo Brunoni

Dott. Maurizio Civardi

Relazione della Società di Revisione



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Piazza della Vittoria, 15 int. 11
16121 GENOVA GE

Telefono +39 010 564992
Telefax +39 010 5535159
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Ligurcapital S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ligurcapital S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Ligurcapital S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 13 giugno 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Ligurcapital S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Ligurcapital S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Ligurcapital S.p.A. non si estende a tali dati.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperativa ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia Cagliari
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 8.128.900,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano I.T. ITALIA

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Ligurcapital S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Ligurcapital S.p.A. al 31 dicembre 2012.

Genova, 4 aprile 2013

KPMG S.p.A.