

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2014

26° esercizio

Ligurcapital

Società per azioni

Approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 Marzo 2015
e dall'Assemblea degli Azionisti del 29 Maggio 2015

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

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

l'esercizio 2014, si chiude con un utile netto di Euro 5.539, dopo aver registrato accantonamenti per rischi ed oneri, rettifiche di valore su crediti ed imposte per complessivi Euro 265.672.

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

A valere su detto fondo al 31 dicembre 2014, Ligurcapital ha ricevuto 37 domande per una richiesta complessiva di intervento di oltre 25,7 milioni di Euro. A tale data erano stati istruiti con delibera favorevole 16 Interventi per complessivi Euro 9.994.000, cui si aggiungono Euro 807.000 per 4 interventi deliberati nel corso dei primi mesi del 2015. Relativamente agli Interventi deliberati, 12 sono stati perfezionati, per complessivi Euro 6.244.000, mentre 4 sono stati revocati o sono in fase di revoca per complessivi Euro 3.750.000. Le altre domande pervenute hanno avuto esito negativo in fase di istruttoria principalmente per mancanza di co-investitori.

Si evidenzia che agli interventi perfezionati si deve aggiungere la quota paritetica del co-investitore privato, pertanto la ricaduta territoriale complessivamente raggiunta è pari a circa Euro 12.500.000 sulle operazioni erogate. Soddisfacenti le ricadute occupazionali, che si stima possano raggiungere a regime circa 100 unità.

Con Deliberazione di Giunta della Regione Liguria del 30 dicembre 2014 è stata disposta la chiusura, alla data del 31.12.2014, dello sportello per la ricezione delle domande di agevolazione a valere sul "Fondo capitale di rischio" Azione 1.2.4 del POR FESR 2007/2013. Inoltre nei primi mesi del 2015 Regione Liguria ha richiesto, per tramite F.I.L.S.E., con due provvedimenti distinti, la restituzione di complessivi Euro 7.900.000 a valere sulle dotazioni non ancora assegnate del medesimo "Fondo capitale di rischio", per l'allocatione su differenti misure sempre in ambito POR FESR 2007/2013 Asse 1. Alla data della presente Relazione abbiamo notizia che con Deliberazione di Giunta Regionale n. 551 del 27 marzo 2015 è stata disposta la riapertura dello sportello per la concessione delle agevolazioni a valere sulle modalità attuative del "Fondo capitale di rischio" di cui alla linea di attività 1.2.4 del POR FESR 2007/2013, a partire dalla data del 15 aprile 2015, a valere sulle disponibilità residue. Gli Interventi continueranno ad essere attuati nel rispetto delle condizioni previste dal Regolamento CE n. 800/2008, come da indicazioni di Regione Liguria.

Nel corso dell'anno è stata completata l'attività di valutazione dei processi aziendali, finalizzata a disporre una mappatura dei principali rischi operativi della Società, cui ha fatto progressivamente seguito la predisposizione di presidi sistematici volti a monitorare in modo organico e continuo i rischi operativi individuati. A conclusione di tale attività di *risk assessment*, con delibera di Consiglio di amministrazione del 24 settembre 2014, è stato approvato il "Modello Organizzativo e di Gestione" ed il "Manuale delle Procedure aziendali" ai sensi e per gli effetti di cui al D. Lgs. 231/2001 e ne è stata deliberata l'immediata adozione ed efficacia. Il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo si inquadra nei principi contenuti nel Codice Etico e nelle Procedure di Gruppo F.I.L.S.E.; all'interno è stata inserita una sezione speciale denominata "Misure Organizzative e Gestionali Anticorruzione ai sensi della Legge 190/2012", coerente con le indicazioni contenute nell'ambito del "Piano Nazionale Anticorruzione". I principali aggiornamenti e modifiche introdotti rispetto al precedente Modello Organizzativo vigente in Azienda hanno riguardato le seguenti direttrici di fondo:

- 1) migliore adeguamento rispetto all'evoluzione normativa intervenuta, tenendo conto della riformulata configurazione di alcuni reati presupposti, anche alla luce delle novità introdotte dalla L.190/2012;
- 2) migliore corrispondenza rispetto alla specifica operatività caratterizzante la Società, al fine di disporre di un modello realmente coerente con gli elementi di connotazione delle attività;
- 3) inserimento nell'ambito del Modello Organizzativo, di linee guida finalizzate alla prevenzione dei reati di corruzione, coerenti con quanto previsto dalla L.190/2012 e, segnatamente, con le indicazioni contenute nel piano Nazionale Anticorruzione elaborato dal Dipartimento della Funzione Pubblica, che contempla la possibilità di inserire una sezione speciale "dedicata" nell'ambito dei modelli 231/2001 (tenuto conto che la Società è a partecipazione pubblica indiretta) e di attribuire la funzione del Responsabile in seno all'Organismo di Vigilanza;

- 4) migliore adeguamento del Modello Organizzativo adottato dalla Società rispetto al modello definito ed attualmente utilizzato dalla capogruppo FI.L.S.E. S.p.a., anche a seguito di indicazioni in tal senso provenienti dalla medesima.

Per ottimizzare al meglio inoltre il processo valutativo/gestionale la società si è dotata di un sistema software evoluto, specifico per gli Enti finanziari, per ottimizzare la gestione dei flussi informativi grazie all'integrazione tra segreteria, settore istruttorie, settore contabile e settore legale. Il sistema entrerà in funzione a pieno regime entro il primo semestre dell'esercizio 2015.

Si segnala che nel corso dei primi mesi del 2015 la gestione del summenzionato fondo comunitario "Fondo capitale di rischio", facente parte degli Strumenti di ingegneria finanziaria del POR FESR 2007-2013, è stata oggetto di verifica di secondo livello da parte della società incaricata Selene Audit Srl, che ha verificato il sistema di gestione e controllo adottato dalla Società per quanto attiene le procedure messe in atto sia per l'avvio dello strumento che per l'attuazione delle operazioni, verifica conclusasi con giudizio positivo circa la conformità alla normativa di riferimento.

E' proseguita l'attività di gestione ed impiego dei Fondi gestiti: nel corso del 2014 sono stati deliberati nuovi interventi per un ammontare complessivo di risorse pari ad Euro 900.000 (di cui Euro 300.000 a valere sulla dotazione della Misura 1.3 sottomisura B) del Documento Unico di Programmazione per le zone Obiettivo 2 2000-2006; Euro 250.000 a valere sulla dotazione del Fondo Programma di Iniziativa Comunitaria PMI Azione A - Misura 7.9 1994-1999; Euro 250.000 a valere sulla dotazione del Fondo Anticipi per la realizzazione degli interventi previsti dall'Azione 2.4 del Documento Unico di Programmazione Obiettivo 2 1994-1996; Euro 100.000 a valere sulla dotazione del Fondo L.R. n. 43/1994 Art.14 "Fondo di Rotazione Capitale di Rischio"). Relativamente all'impiego di Fondi gestiti in finanziamenti, nel corso dell'esercizio 2014 si registra una buona regolarità degli incassi con un modesto tasso di insoluti, dato confortante attesa la crisi congiunturale generale e della nostra regione, che conferma la valutazione dei crediti in portafoglio, che non hanno evidenziato criticità in eccesso rispetto ai fondi rischi accantonati. Nel corso dell'anno lo scenario che si è posto è stato quello sia di aziende che sono riuscite a superare la fase di crisi, anticipando manovre contenitive sui costi, sia di aziende che hanno dovuto fare ricorso a procedure concorsuali, in continuità o con finalità puramente liquidatorie.

Al fine di procedere ad un accurato monitoraggio delle attività in portafoglio abbiamo attivato un sistema di servizi con Cerved che, su base mensile, fornisce un report valutativo dell'andamento delle finanziate/partecipate, che scaturisce dalle informazioni della banca dati Cerved approfondite con analisi da valutatore terzo.

Nel corso dell'anno 2014 la congiuntura economica della nostra Regione è rimasta debole ed è stata caratterizzata da una ulteriore contrazione su quasi tutte le provincie sia in termini di produzione sia in termini di occupazione. L'industria ha risentito del calo della domanda anche se l'ultimo trimestre dell'anno ha fatto registrare un segno moderatamente positivo sugli ordinativi che fa ben sperare per il 2015, si è ridotta la spesa per investimenti fissi e si sono deteriorate le condizioni del mercato del lavoro con un decremento del numero degli occupati che nella nostra regione ha registrato un calo più intenso rispetto alla media nazionale (fonte Banca Italia). Drammatica la contrazione del credito da parte delle banche soprattutto per le PMI, ulteriormente deteriorata per nuove sofferenze ed incagli. In questo scenario è centrale il ruolo di Ligurcapital in affiancamento alle PMI della nostra regione, sia per il sostegno finanziario che offre in parallelo al sistema creditizio tradizionale le cui contrazioni del credito, specie a medio lungo termine, sono sempre più elevate, sia per gli interventi realizzati con il "Fondo capitale di rischio" POR FESR, i cui impieghi sono destinati in prevalenza ad operazioni di equity a favore di start up -che altrimenti avrebbero scarse possibilità di finanziamento dal sistema finanziario tradizionale- e di interventi di expansion capital, consentendo la patrimonializzazione dell'impresa, generando un effetto leva su capitali privati nella misura del 50% (compartecipazione paritetica del co-investitore), migliorando le prospettive di accesso al credito e favorendo ricadute occupazionali sul territorio.

Per quanto concerne infine i dati economici registrati nell'esercizio 2014, sul fronte dei costi la Società ha operato, laddove possibile, una riduzione delle spese. La voce *Altre spese amministrative* è passata da Euro 451.399 nel 2013 ad Euro 403.787 nel 2014. Sul fronte dei ricavi la Società ha registrato dati in linea con gli anni precedenti. Per la rappresentazione dei dati di Conto Economico si segnala che si è ritenuto adottare un criterio espositivo diverso rispetto all'esercizio precedente, maggiormente rappresentativo delle partite di costo e di ricavo caratterizzanti l'attività societaria, come meglio dettagliato in Nota Integrativa.

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)

0,11%

(5.539 / 5.062.205)

ROI

(Risultato operativo/totale attivo medio)

0,64%

(279.895 / 43.633.142)

Margine di struttura

(immobilizzazioni nette/patrimonio medio netto)

2,09

(10.574.061 / 5.064.974)

Rapporto di indebitamento

(Totale attivo medio/patrimonio netto medio)

8,62

(43.633.142 / 5.062.605)

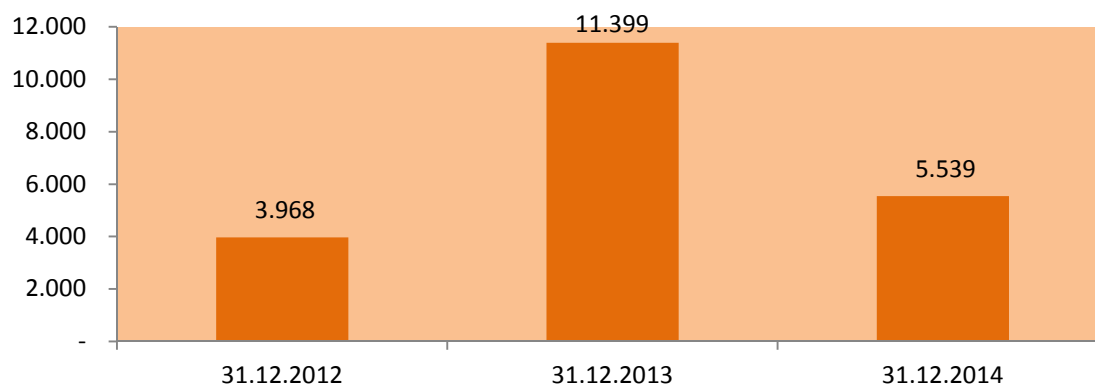
Indice di liquidità generale

(Attività correnti/passività correnti)

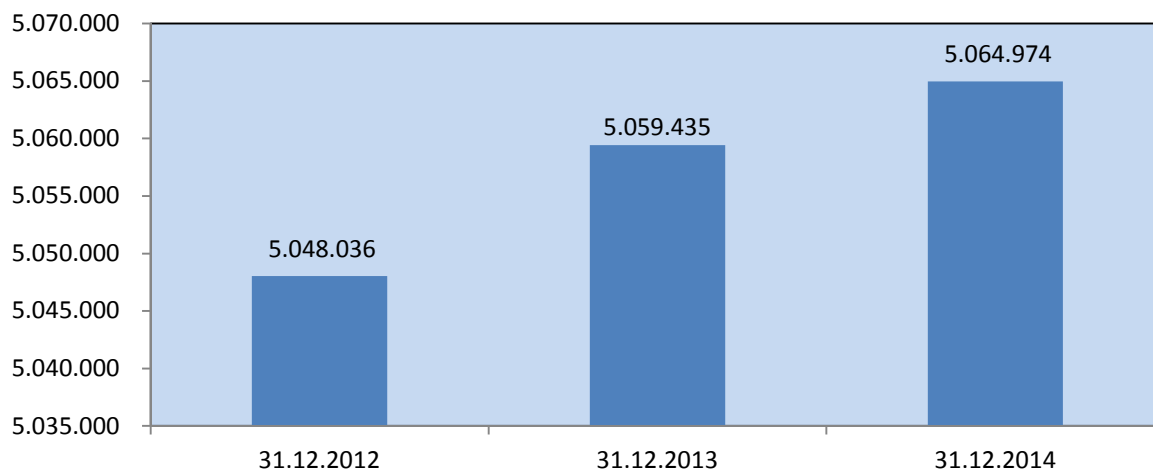
17,06

(32.413.977 / 1.899.523)

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO



PATRIMONIO NETTO



RENDICONTO FINANZIARIO (variazione dei flussi di cassa)

	31.12.2014	31.12.2013
A) Disponibilità monetarie nette iniziali	18.761.943	24.802.992
B) Flusso monetario da attività dell'esercizio:		
- utile (perdita) dell'esercizio	5.539	11.399
- rettifiche di valore al netto dei recuperi	9.731	17.842
- accantonamento <i>TFR</i> al netto dell'utilizzo	27.033	25.979
- accantonamento al Fondo rischi	28.000	-
- accantonamento al Fondo rischi (<i>su partecipazioni</i>)	19.000	50.000
- svalutazioni crediti	-	194.999
- variazione del capitale di esercizio	(772.178)	(5.862.537)
Totale B) Flusso monetario da attività dell'esercizio	(682.875)	(5.562.318)
C) Flusso monetario da attività di investimento e di disinvestimento immobilizzazioni:		
investimenti in immobilizzazioni		
- immobilizzazioni materiali e immateriali	(4.550)	(10.308)
dismissioni di immobilizzazioni:		
- utilizzo fondo accantonamento rischi	-	(300.000)
- utilizzo fondo svalutazione crediti	(121.797)	(168.155)
- utilizzo <i>TFR</i>	(252)	(269)
Totale C) Flusso monetario da attività di investimento e di disinvestimento in immobilizzazioni	(126.599)	(478.732)
D) Fonti extra gestione		
- aumento capitale sociale	-	-
Totale D) Fonti extra gestione	-	-
E) Flusso monetario netto (B+C+D)	(809.474)	(6.041.050)
F) Disponibilità monetarie nette finali (A+E)	17.952.469	18.761.943
G) Riconciliazione rendiconto finanziario:		
Cassa e conti correnti all'inizio dell'esercizio	18.761.943	24.802.992
Cassa e conti correnti e aperture di credito alla fine dell'esercizio	17.952.469	18.761.942
Variazione netta della liquidità	(809.474)	(6.041.050)

Redazione del bilancio in continuità aziendale

Il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2014 ammonta ad € 5.064.974

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

Informazione sui principali rischi e incertezze

Rischi di fonte esterna

- **Rischio di credito**

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

Rischi di mercato

- **Rischio di tasso di interesse**

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

- **Rischio di cambio**

La Società non ha assunto rischi di cambio.

Rischi di fonte interna

- **Rischio operativo**

E' stata completata l'attività di valutazione dei processi aziendali intrapresa negli scorsi esercizi, 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 certificati di deposito senza 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 2014 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 otto unità, di cui una a tempo determinato.

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

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

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2014
--

Crediti verso parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Fattura da emettere (gestione fondo Art.14 anno 2014)	5.165
	Fattura da emettere (personale in distacco)	14.636
	Fattura da emettere (prestazione di servizi)	4.500
	Fatture emesse	21.965
Regione Liguria	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo Por	
	Fattura da emettere	244.000
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo OB2 2000/2006 Fattura da emettere	825.000
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo OB2 1 Fase 1994/96 Fattura da emettere	39.581
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo OB2 2 Fase 1997/99 Fattura da emettere	32.830
	Credito <i>Fee</i> gestione Fondo Azione 2 PMI 94/99 Fattura da emettere	90.181

Debiti verso parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Fattura da ricevere (addebito competenze fondo art.14)	10.256
	Fondi da gestire Art.14 L.R. 43/94	622.155
	Fondi da gestire Fondo POR	19.765.631
Regione Liguria	Fondo da gestire Fondo OB2 2000/2006	8.761.983
	Fondo da gestire Fondo OB2 1 Fase 1994/96	2.132.173
	Fondo da gestire Fondo OB2 2 Fase 1997/99	2.403.726
	Fondo da gestire Azione 2 PMI 94/99	1.886.191

Rapporti di natura economica al 31.12.2014

Costi sostenuti con parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Addebito competenze fondo art.14	10.256
	Addebito emolumenti CDA	19.844

Ricavi realizzati con parti correlate:

FI.L.S.E. Spa	Competenze gestione fondo art.14	5.165
	Personale in distacco	41.300
	Altre competenze	23.100
Regione Liguria	Fee gestione Fondo POR	400.000
	Fee gestione Fondo OB2 2000/2006	825.000
	Fee gestione Fondo OB2 1 Fase 1994/96	39.581
	Fee gestione Fondo OB2 2 Fase 1997/99	32.830
	Fee gestione Fondo Azione 2 PMI 94/99	90.181

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

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della controllante **FI.L.S.E. Spa che ha una quota dell'98,70%** del capitale sociale. L'ultimo bilancio, approvato il 28 luglio 2014, è quello al 31 dicembre 2013, presentava un capitale sociale di € 24.700.566,76

Di seguito si riportano i dati del bilancio al 31 dicembre 2013 della controllante **FI.L.S.E. Spa** che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

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

STATO PATRIMONIALE

Attivo	31.12.2013	31.12.2012
10. Cassa	1.889	1.391
20. Crediti verso enti creditizi	248.199.037	231.147.118
30. Crediti verso enti finanziari	29.522.566	28.828.057
39. Rimanenze aree da edificare	7.594.850	7.594.850
40. Crediti verso clientela	40.499.701	37.042.419
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	35.206.940	71.650.427
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	3.615.881	108.285
70. Partecipazioni	29.530.086	33.338.674
90. Immobilizzazioni immateriali	1.903.554	2.011.098
100. Immobilizzazioni materiali	7.764.363	7.946.291
130. Altre Attività	3.104.991	3.306.592
140. Ratei e risconti attivi	946.921	830.024
Totale dell'attivo	407.890.779	423.805.226

Passivo	31.12.2013	31.12.2012
10. Debiti verso enti creditizi	1.770.891	2.086.784
50. Altre passività	367.321.516	383.392.799
60. Ratei e risconti passivi	4.579.994	4.084.672
70. Trattamento di fine rapporto	1.310.370	1.163.003
80. Fondi per rischi ed oneri	1.080.225	1.220.937
120. Capitale	24.700.566	24.700.566
140. Riserve	7.106.963	7.146.002
170. Utile d'esercizio	20.254	10.463
Totale dell'attivo	407.890.779	423.805.226
GARANZIE E IMPEGNI		
10. Garanzie rilasciate	1.693.514	762.514
20. Impegni	1.600.000	1.600.000
Totale Garanzie e Impegni	3.293.514	2.362.514
Conto Economico		
Costi	31.12.2013	31.12.2012
10. Interessi passivi e oneri assimilati	98.504	123.777
30. Perdite da operazioni finanziarie		-
40. Spese amministrative	7.916.812	7.721.825
50. Rettifiche valore immobilizz. immat. e materiali	446.867	481.763
59. Costi aree da edificare	1.764	363.502
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	-	100.000
100. Rettifiche di valore immobilizzazioni finanziarie	191.175	279.784
110. Oneri straordinari	208.774	197.789
130. imposte dell'esercizio(correnti e differite)	456.552	449.899
Totale costi	9.320.448	9.718.339
100. Utile d'esercizio	20.254	10.463
	9.340.702	9.728.802
Ricavi	31.12.2013	31.12.2012
10. Interessi attivi e proventi assimilati	225.954	337.502
20. Dividendi e altri proventi	3.203	15.160
30. Commissioni attive	7.070.652	6.461.217
40. Profitti da operazioni finanziarie	53.373	195.013
60. Riprese di valore immobilizzazioni finanziarie	1.733	128
69. Variazione rimanenze aree da edificare	-	363.000
70. Altri proventi di gestione	1.684.171	1.928.224
80. Proventi straordinari	301.616	428.558
Totale ricavi	9.340.702	9.728.802

Debiti – operazioni con retrocessione a termine

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

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

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

Comunicazioni di cui al Decreto Legislativo n. 106/09

La Società ha adempiuto all'aggiornamento del documento di valutazione dei rischi in tema di sicurezza e salute dei lavoratori ai sensi degli artt. 17,28 e 29 del D. Lgs. N. 81/08 e s.m.i..
Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione è stato nominato il dott. Alberto Valentino ed il personale ha provveduto ad eleggere il Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza.

Comunicazioni di cui al D. Lgs. 231/01

La Società ha adottato nel settembre 2014 il Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001. L'Organo di Vigilanza, nominato inizialmente in data 19 marzo 2013, confermato sino al 31/12/2014 con delibera del Consiglio di amministrazione del 20 giugno 2014, ed ulteriormente sino al 31/12/2015 con delibera del Consiglio di amministrazione del 3 dicembre 2014, è stato individuato nell'avv. Giorgio Lamanna, che ha espresso, con relazione del 10 settembre 2014, parere favorevole sulla bozza del nuovo Modello 231, approvato ed adottato dal Consiglio di amministrazione il 24 settembre 2014 ed ha predisposto in data 12 gennaio 2015 la relazione annuale sull'attività, approvata dal Consiglio di amministrazione del 12 marzo 2015.

Fatti di rilievo del periodo 1° gennaio 2014 – 31 dicembre 2014

Nel dettaglio:

Erogazioni finanziamenti

- In data 14 aprile 2014 è stato erogato un finanziamento di **€ 300.000** a favore di **Multiservice Spa**, con le risorse del Fondo Ob2 3° fase 2000-2006;
- in data 15 aprile 2014 è stato erogato un finanziamento di **€ 15.000** a favore di **Sesamo Srl**, con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 27 maggio 2014 è stato erogato un finanziamento di **€ 100.000** a favore di **Meloria Srl**, con le risorse del Fondo L.R. 43 Art. 14;
- in data 28 maggio 2014 è stato erogato un finanziamento di **€ 300.000** a favore di **Centro Spa**, con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 30 maggio 2014 è stato erogato un finanziamento di **€ 250.000** a favore di **Aspera Srl**, con le risorse del Fondo PIC PMI Misura 7.9 1994-1999;

Estinzione finanziamenti

- In data 7 gennaio 2014 si è completato il rimborso del finanziamento erogato per **€ 50.000** in data 16 marzo 2011 a **Labco Srl**;
- in data 1° luglio 2014 si è completato il rimborso del finanziamento erogato per **€ 400.000** in data 17/10/2008 a **Indemar Spa**;
- in data 30 dicembre 2014 si è completato il rimborso del finanziamento erogato per **€ 1.000.000** in data 18/11/2008 a **Fonderia Boccacci Spa**.

Acquisto Partecipazioni – Sottoscrizioni prestiti obbligazionari convertibili

- In data 20 marzo 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 50.000** di valore nominale in **Centro Spa** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 8 aprile 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 50.000** di valore nominale ed **€ 425.000** di sovrapprezzo in **Novit Spa** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 8 maggio 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 2.250** di valore nominale ed **€ 67.750** di sovrapprezzo in **Sesamo Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 30 maggio 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 250.000** di valore nominale in **Aspera Srl** con le risorse del Fondo Ob2 2° fase 1994-1996;
- in data 5 giugno 2014 è stato sottoscritto un prestito obbligazionario convertibile di **€ 300.000 emesso** da **Centro Spa** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 11 giugno 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 300.000** di valore nominale in **Ikrix Spa** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 27 giugno 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 3.333** di valore nominale ed **€ 145.667** di sovrapprezzo in **Genoastirling Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 6 agosto 2014 è stato sottoscritto un prestito obbligazionario convertibile di **€ 225.000 emesso** da **Novit Spa** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 7 agosto 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 12.437,5** di valore nominale ed **€ 287.562,5** di sovrapprezzo in **Treecube Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 21 ottobre 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 5.187,5** di valore nominale ed **€ 594.812,5** di sovrapprezzo in **Shiny Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 2 dicembre 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 155.000** di valore nominale ed **€ 90.000** di sovrapprezzo in **Atar22 Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4;
- in data 18 dicembre 2014 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 1.250** di valore nominale ed **€ 98.750** di sovrapprezzo in **4Baby Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4.

Cessione Partecipazioni

- In data 17 gennaio 2014 è stata ceduta la partecipazione **Matrunita Mediterranea Srl** del valore nominale di **€ 250.000** sottoscritta nel marzo 2013 realizzando un plusvalore di **€ 13.000**;
- in data 9 settembre 2014 è stata ceduta la partecipazione **Arredo Porto Spa** del valore nominale di **€ 240.000**, sottoscritta nel luglio 2013 realizzando un plusvalore di **€ 10.000**.

Attività di gestione fondi

Con delibera di Giunta n. 1777 del **30 dicembre 2014** Regione Liguria ha provveduto alla **chiusura** anticipata dello sportello del **Fondo POR FESR Azione 1.2.4 (2007/2013) con decorrenza dal 31/12/2014**.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Estinzione finanziamenti

- In data 5 gennaio 2015 si è estinto con un incasso di **€ 110.000** a fronte di un credito nominale di **€ 131.863** il credito verso Metallart Srl in liquidazione a seguito di transazione con il liquidatore.

Acquisto Partecipazioni

- In data 29 gennaio 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 4.992** di valore nominale ed **€ 115.008** di sovrapprezzo in **Drexocode Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4
- In data 16 febbraio 2015 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale è stata acquisita una partecipazione di **€ 2.150** di valore nominale ed **€ 122.850** di sovrapprezzo in **Wecare Srl** con le risorse del Fondo POR 1.2.4

Attività di gestione fondi

Con due successive **delibere della Giunta Regionale (la n. 75 del 3/2/2015 e la n. 542 del 27/3/2015)** Regione Liguria ha riassegnato complessivamente **euro 7.900.000** del **Fondo POR FESR Azione 1.2.4 (2007/2013)** in gestione a Ligurcapital Spa e **ancora non impegnati** alla data del 31/12/2014 al **Fondo Modalità Attuative Azione 1.4 "Sostegno alle attività economiche colpite dagli eventi alluvionali"** per il ripristino dell'operatività delle imprese danneggiate dagli eventi alluvionali verificatisi in Liguria nei mesi di agosto e ottobre 2014. Alla data della presente Relazione Ligurcapital ha già provveduto pertanto alla restituzione a favore del citato fondo di euro 4.000.000, mentre è in attesa della formalizzazione della richiesta per la restituzione della rimanente parte di euro 3.900.000.

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

.....

Proposta all'Assemblea

Signori, Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile di € 5.539 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- il 5%, pari ad € 277 a riserva legale
- il residuo pari ad € 5.262 a copertura perdite esercizi precedenti.

Genova, 30 marzo 2015

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Luciana Gelaini)

STATO PATRIMONIALE al 31 dicembre 2014

ATTIVO

(importi espressi in unità di €)

		31 dicembre 2014		31 dicembre 2013	
10.	Cassa e disponibilità'		98		208
20.	Crediti verso enti creditizi:		19.424.336		20.774.895
	a) a vista	19.424.336		20.774.895	
	b) altri crediti	-		-	
30.	Crediti verso enti finanziari		-		-
40.	Crediti verso la clientela		11.104.042		13.827.026
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		6.806.070		6.481.070
	a) di emittenti pubblici	6.081.070		6.081.070	
	d) di altri emittenti	725.000		400.000	
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile		990		990
70.	Partecipazioni		5.229.982		2.453.982
80.	Partecipazioni di gruppo		-		-
90.	Immobilizzazioni immateriali di cui:				
	- costi di impianto	-	23.930		30.516
100.	Immobilizzazioni materiali		10.009		8.604
130.	Altre attività'		313.150		310.619
140.	Ratei e risconti attivi		75.430		390.338
	a) ratei attivi	4.756		285.003	
	b) risconti attivi	70.674		105.335	
	Totale dell'attivo		42.988.037		44.278.248

PASSIVO

		31 dicembre 2014		31 dicembre 2013	
10.	Debiti verso enti creditizi: a) vista b) a termine con preavviso	1.471.965 -	1.471.965	2.013.160 -	2.013.160
20.	Debiti verso enti finanziari		-		-
50.	Altre passività		36.176.643		36.978.152
60.	Ratei e risconti passivi: a) ratei passivi b) risconti passivi	56.426 10.349	66.775	49.601 25.001	74.602
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		179.680		152.899
80.	Fondo per rischi e oneri: a) fondi di quiescenza e per obblighi simili c) altri fondi	- 28.000	28.000	- -	-
90.	Fondo rischi su crediti		-		-
120.	Capitale sociale		5.681.060		5.681.060
130.	Sovrapprezzo di emissione		520.589		520.589
140.	Riserve: a) riserva legale b) riserva per azioni proprie c) altre riserve	62.286 - 371.829	434.115	61.716 - 371.829	433.545
160.	Utili (perdite) portati a nuovo		(1.576.329)		(1.587.158)
170.	Utile (perdita) d'esercizio		5.539		11.399
	Totale del passivo		42.988.037		44.278.248
GARANZIE E IMPEGNI					
10.	Garanzie rilasciate		165.000		165.000
20.	Impegni		10.486.988		12.582.198

CONTO ECONOMICO al 31 dicembre 2014

COSTI

(importi espressi in unità di €)

		31 dicembre 2014		31 dicembre 2013	
10.	Interessi passivi e oneri assimilati		556.121		122.394
20.	Commissioni passive		22.732		23.716
30.	Perdite da operazioni finanziarie		-		2.300
40.	Spese amministrative:				
	a) spese per il personale di cui:	534.875		513.324	
	– salari e stipendi	335.009		315.206	
	– oneri sociali	115.232		109.915	
	– trattamento di fine rapporto	25.136		23.687	
	– altri costi del personale	18.198		17.553	
	– personale in distacco	41.300		47.163	
	b) altre spese amministrative	403.787	938.662	451.399	964.923
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		9.731		17.841
60.	Altri oneri di gestione		218.655		33.845
70.	Accantonamento per rischi e oneri		19.000		50.000
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		165.378		194.999
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		4.000		-
110.	Oneri straordinari		6.680		58
130.	Imposte sul reddito dell'esercizio:		81.294		70.049
	a) imposte correnti	60.595		37.130	
	b) imposte anticipate - differite	20.699		32.919	
140.	Utile d'esercizio		5.539		11.399
	Totale costi		2.027.792		1.491.524

RICAVI

		31 dicembre 2014		31 dicembre 2013	
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: su titoli a reddito fisso	5.600	471.415	23.203	585.626
20.	Dividendi e altri proventi		-		-
40.	Profitti da operazioni finanziarie		-		828
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		-		-
60.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		-		-
70.	Altri proventi di gestione di cui: - per attività di merchant banking	23.000	1.544.650	46.550	903.932
80.	Proventi straordinari		11.727		1.138
100.	Perdita di esercizio		-		-
	Totale ricavi		2.027.792		1.491.524

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Genova, 30 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Luciana Gelaini)

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che sottoponiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione, è redatto in ottemperanza al Decreto Legislativo n.87 del gennaio 1992 e al provvedimento 31 luglio 1992 della Banca d'Italia ed è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale; le motivazioni alla base della suddetta scelta sono illustrate nella Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio di cui trattasi.

Il bilancio è costituito da:

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

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

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

La presente nota integrativa è costituita da:

Parte **A** - Criteri di valutazione

Parte **B** - Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte **C** - Informazioni sul conto economico

Parte **D** - Altre informazioni

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

La revisione legale del bilancio è affidata al Collegio Sindacale per il triennio 2013-2015, ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n.39.

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.

Nel presente esercizio sono stati cambiati i criteri di esposizione dei movimenti generati dalla gestione dei fondi rispetto a quanto indicato nel 2013. Tuttavia i criteri di esposizione dei dati relativi al 2013 non sono stati riclassificati ma è stata data la necessaria spiegazione di commento alle singole voci modificate nel prosieguo della presente Nota Integrativa.

Tale nuova esposizione è stata operata al solo scopo di rendere più leggibili i dati di bilancio, senza influire sul risultato economico del bilancio stesso.

Crediti

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

Diversamente da quanto effettuato in passato in cui le svalutazioni venivano apportate mediante accantonamento al fondo rischi, e in maggiore aderenza alle disposizioni di cui al D. Lgs. n° 87/1992, a partire dall'esercizio in esame i crediti vengono svalutati analiticamente tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori. Le valutazioni analitiche dei crediti sono state effettuate considerando tutti gli elementi conoscibili, quali l'anzianità del credito, lo stato dell'eventuale contenzioso, l'andamento storico dei rimborsi da parte del debitore, la presenza di garanzie di terzi, la quota di rischio della Società.

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

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

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

Azioni, quote e altri titoli a reddito fisso

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

Partecipazioni

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

Immobilizzazioni materiali

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

Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

Ratei e risconti

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Fondo per rischi ed oneri

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

La voce comprende alla lettera c) *altri fondi*, l'ammontare del rischio stimato a fronte di una transazione con il personale.

Interessi attivi e passivi

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

Commissioni attive e passive

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

Garanzie ed impegni

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

I Fondi gestiti

Nel passivo dello stato patrimoniale trovano collocazione:

- 1) i versamenti ricevuti di risorse regionali destinate al Fondo Prestiti Partecipativi, di cui alla decisione europea n. C(2001) 2004 DEL 7/9/2001 e C(2004) 4369 del 5/11/2004 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 30/11/2004 (**Fondo OB2 2000/2006**);
- 2) i versamenti ricevuti di risorse regionali destinate al Fondo Capitale di Rischio, di cui alla decisione europea n. C(94) 3407 del 14/12/1994 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 23/9/96 (**Fondo OB2 94/96**);
- 3) i versamenti ricevuti di risorse regionali destinate al Fondo Capitale di Rischio, di cui alla decisione europea n. C(97) 2202 del 26/07/1996 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 02/06/1998 (**Fondo OB2 97/99**);
- 4) i versamenti ricevuti di risorse regionali destinate al Fondo di rotazione per la concessione di prestiti partecipativi, misura 7.9 - azione A2 dell'iniziativa PMI 94/99, di cui alla decisione della Comunità Europea n. C(96) 1333 del 24/06/1996 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 31/12/1997 (**Azione A2 Iniziativa PMI**).

La gestione dei suddetti Fondi, integrati con risorse proprie della Società, è sottoposta a rendicontazione annuale e verifica da parte della Regione Liguria. Le dotazioni di derivazione pubblica sono state allocate tra le "Altre Passività" e, dove ricorre, sono state decrementate per le perdite registrate ed incrementate per i proventi netti di competenza.

- 5) i versamenti ricevuti da FI.L.S.E. S.p.A. – Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - per l'attuazione degli interventi di cui alla Legge Regionale n. 43/1994 art. 14, a gestione separata, affidati in mandato ai sensi della Convenzione con FI.L.S.E. S.p.A. del 18/07/1995. Tale debito si incrementa, previa imputazione a conto economico, dei proventi finanziari a fronte dell'amministrazione di tali disponibilità e si decrementa per le spese di diretta imputazione in base a quanto stabilito dalla convenzione in essere (**Fondo LR 43/94 Art. 14**).
- 6) i versamenti ricevuti da FI.L.S.E. S.p.A. – Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico - per l'attuazione degli interventi di capitale di rischio finalizzato alla partecipazione nel capitale di piccole e medie imprese, nel quadro dell' **Azione 1.2.4 dell'Asse 1 del P.O.R. FESR 2007-2013**, ai sensi della Convenzione con FI.L.S.E. Spa del 25/10/2012. Anche questo fondo è allocato tra le "Altre Passività" e viene incrementato per i proventi netti di competenza e decrementato per spese di diretta imputazione in base a quanto stabilito dalla convenzione in essere. Si segnala che nel corso dei primi mesi del 2015 la gestione di detto fondo comunitario "Fondo capitale di rischio", facente parte degli Strumenti di ingegneria finanziaria del POR FESR 2007-2013, è stata oggetto di verifica di secondo livello da parte della società incaricata Selene Audit Srl, che ha verificato il sistema di gestione e controllo adottato dalla Società per quanto attiene le procedure messe in atto sia per l'avvio dello strumento che per l'attuazione dell'operazione, verifica conclusasi con giudizio positivo circa la conformità alla normativa di riferimento.

ALTRE INFORMAZIONI

Moneta di conto del bilancio

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

Legge 19/03/83 n° 72

Ai sensi dell'art.10 della L. 19/3/83 n. 72, così come anche richiamato dalla successive Leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni esistenti in patrimonio non è mai stata eseguita rivalutazione monetaria, né si è mai derogato ai criteri legali di valutazione prevista dalla legge. Si precisa altresì che non è stato fatto ricorso alle deroghe di cui al 4° comma dell'art. 2423 e del 2° comma dell'art. 2423 bis del Codice Civile.

Formazione delle riserve e fondi

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

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

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

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità € 98 (-110)

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

20 Crediti verso enti creditizi € 19.424.336 (-1.350.559)

Rappresenta la somma dei saldi creditori al 31 dicembre 2014 dei conti correnti bancari. Il decremento nell'anno 2014 è relativo principalmente all'erogazione di nuovi finanziamenti a valere sui fondi gestiti.

40 Crediti verso la clientela € 11.104.042 (-2.722.984)

La voce comprende le seguenti forme tecniche di impiego:

Crediti verso la clientela	31.12.2014	31.12.2013
Crediti per fatture emesse e da emettere	1.251.318	1.497.038
Finanziamenti	10.022.287	12.954.119
Altri crediti	358.475	49.160
Dedotto fondo svalutazione crediti	(528.038)	(673.291)
Totale	11.104.042	13.827.026

La voce si è decrementata a seguito dei rimborsi delle rate capitale dei **Finanziamenti** in essere del 2014 e per l'incasso delle dilazioni concesse sulle fatture emesse, mentre si è incrementata la componente **Altri Crediti** a seguito dell'attivazione di un patronage che ha comportato il subentro del garante –cui è stato accordato un rientro a tranche- alla società finanziata, con conseguente passaggio dell'importo di debito residuo da Finanziamenti ad Altri Crediti.

Inoltre come evidenziato nella parte A relativa ai criteri di valutazione, a partire dal presente esercizio si è provveduto a contabilizzare le svalutazioni dei crediti direttamente a rettifica della voce di credito corrispondente senza procedere all'accantonamento al fondo svalutazione. Ne consegue che la movimentazione del fondo svalutazione crediti è da imputarsi esclusivamente agli utilizzi per perdite su crediti rilevate ed ai ripristini di valore effettuati su alcuni singoli crediti; di seguito il dettaglio delle movimentazioni:

Saldo iniziale 1 gennaio 2014	673.291
Utilizzi 2014	
Copertura perdite 2014	(121.797)
Ripristini 2014	
Ripristini dell'esercizio 2014	(23.456)
Saldo al 31 dicembre 2014	528.038

Finanziamenti	Valore al 31.12.2014
<u>A valere sul fondo PMI 94/99 :</u>	
n. 9 interventi per complessivi (valore minimo € 50.000 – valore massimo € 250.000)	1.467.087
<u>A valere sul fondo Ob2 3.a Fase:</u>	
n. 28 interventi per complessivi (valore minimo € 32.708 – valore massimo € 800.000)	8.088.373
<u>A valere sul fondo Art. 14 LR 43/94:</u>	
n. 4 interventi per complessivi	306.577
<u>A valere sul fondo POR 1.2.4:</u>	
n. 2 interventi per complessivi	160.250
Totale finanziamenti	10.022.287

50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso € 6.806.070 (+325.000)

b) enti creditizi: € 6.081.070

La voce è invariata rispetto allo scorso esercizio

Emittente	Nominale	Valore di carico	Mercato al 31.12.14	Valore bilancio
Certificato deposito Carispezia	-	6.000.000	-	6.000.000
MPS 10/20 5.60% (*)	100.000	81,07%	97,98%	81.070
Totale				6.081.070

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

(*) titoli immobilizzati

d) obbligazioni di altri emittenti: € 725.000

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

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

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

70 Partecipazioni**€ 5.229.982 (+2.780.000)**

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

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

Partecipazioni	Capitale Sociale	v.n.	Valore Storico di acquisto	%	P.N pro-quota da ultimo bilancio approvato	Valore attribuito al 31.12.14	Delta PN p.q. / val.bilancio
R.G.M. Spa	1.605.480	59.640	499.982	3,71%	440.637	499.982	(59.435)
Telerobot Spa	5.139.000	165.000	190.000	3,21%	(47.187)	190.000	(237.187)
Valtrebbia Acque Min. Spa	888.301	43.576	500.000	0,86%	(30.709)	500.000	(530.709)
Bizjournal Srl	15.000	1.000	5.000	6,67%	0	1.000	(1.000)
Metalstyle Srl	100.000	49.000	49.000	49,00%	49.490	49.000	490
Camugin Srl	50.000	20.000	20.000	40,00%	19.600	20.000	(400)
Aspera Spa (*)	1.000.000	250.000	250.000	25%	-	250.000	-
Sedapta Srl (fondo POR) (*)	13.105.744	1.500.000	1.500.000	11,45%	-	1.500.000	-
Centro Spa (fondo POR) (*)	300.000	50.000	50.000	16,66%	-	50.000	-
Novit Spa ((fondo POR) (*)	260.000	50.000	475.000	19,23%	-	475.000	-
Sesamo Srl (fondo POR) (*)	15.000	2.250	70.000	15%	-	70.000	-
Ikrix Spa (fondo POR) (*)	1.290.330	300.000	300.000	23,25%	-	300.000	-
Genoastirling Srl (fondo POR)(*)	16.663	3.333	149.000	20%	-	149.000	-
Trecube Srl (fondo POR) (*)	61.875	12.375	300.000	20%	-	300.000	-
Shiny Srl (fondo POR) (*)	51.875	5.188	600.000	10%	-	600.000	-
Atar 22 Srl (fondo POR) (*)	620.900	155.000	245.000	24,96%	-	245.000	-
4 Baby Srl (fondo POR) (*)	12.500	1.250	100.000	10%	-	100.000	-
Accanton.to Fondo Rischi						(69.000)	
Totale partecipazioni		2.667.612	5.302.982			5.229.982	(828.241)

(*) Partecipazioni acquisite nel 2014 per le quali non si dispone alla data del 30 marzo 2015 dei relativi Bilanci 2014

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

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

Le partecipazioni in Aspera Spa e tutte quelle a valere sul Fondo POR 1.2.4 intestate alla Società, sono state acquisite tutte nel corso del 2014 ad eccezione di Sedapta srl, che era già presente parzialmente per € 750.000 al 31.12.2013. I valori dei patrimoni netti relativi ai bilanci chiusi al 31.12.2013, per le società già costituite a quella data, non sono stati quindi indicati in quanto precedenti agli aumenti di capitale avvenuti nelle società nel 2014. Inoltre, relativamente alle partecipazioni a valere sul Fondo POR 1.2.4, il relativo rischio di eventuali perdite è a totale carico dello stesso Fondo comunitario che potrà essere intaccato in caso di perdita definitiva per l'intero ammontare della stessa.

Gli ultimi bilanci relativi all'esercizio 31.12.2013 sono stati depositati presso la sede della Società ai sensi dell'art.2429, comma 3 e 4 del Codice Civile.

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

Saldo iniziale 1 gennaio 2014	(50.000)
Rettifiche al 31 dicembre 2014	(19.000)
Saldo al 31 dicembre 2014	(69.000)

90 Immobilizzazioni immateriali **23.930** **(-6.586)**

La voce è decrementata a seguito degli ammortamenti effettuati al 31 dicembre 2014 come sotto elencato:

Saldo iniziale al 1° gennaio 2014	30.516
Decrementi per ammortamenti 2014	(6.586)
Saldo al 31 dicembre 2014	23.930

100 Immobilizzazioni materiali **€ 10.009** **(+1.405)**

La voce risulta così suddivisa:

	31.12.2014	31.12.2013
Macchine Ufficio (aliquota applicata 20%)		
- Esistenze iniziali	23.892	23.892
- Acquisti	4.550	-
- Cessioni	-	-
- Fondo ammortamento 31.12.2013	(21.722)	(20.628)
- Utilizzo del fondo a seguito cessione	-	-
- Ammortamenti al 31.12.2014	(1.094)	(1.094)
Valore di bilancio	5.626	2.170
Mobili Ufficio (aliquota applicata 12%)		
- Esistenze iniziali	20.279	20.279
- Acquisti	-	-
- Fondo di ammortamento 31.12.2013	(17.619)	(15.393)
- Ammortamenti al 31.12.2014	(973)	(2.226)
Valore di bilancio	1.687	2.660
Attrezzature varie (aliquota applicata 15%)		
- Esistenze iniziali	1.356	1.356
- Fondo di ammortamento 31.12.2013	(1.356)	(1.356)
- Ammortamenti al 31.12.2014	-	-

Valore di bilancio	-	-
Impianto telefonico e telefonia (aliquota applicata 20%)		
- Esistenze iniziali	10.860	10.197
- Acquisti	-	663
- Fondo di ammortamento 31.12.2013	(7.476)	(6.545)
- Ammortamenti al 31.12.2014	(997)	(931)
Valore di bilancio	2.387	3.384

Arredi ufficio (aliquota applicata 15%)		
- Esistenze iniziali	3.448	3.448
- Acquisti	-	-
- Fondo di ammortamento 31.12.2013	(3.058)	(2.964)
- Ammortamenti al 31.12.2014	(81)	(94)
Valore di bilancio	309	390
Totale immobilizzazioni materiali	10.009	8.604

Variazioni intervenute nel periodo relativamente alle immobilizzazioni materiali

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

Esistenze iniziali al 1.1.2014	8.604
Aumenti:	
- Acquisti	4.550
Diminuzioni:	
- Cessioni	-
- Utilizzo del fondo per la cessione	-
- Ammortamenti	(3.145)
Esistenze finali al 31.12.2014	10.009

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

130 Altre attività **€ 313.150** **(+2.531)**

Sono rappresentate dalle voci esposte nella tabella di seguito riportata:

	31.12.2014	31.12.2013
Credito verso Erario Istanza Irap	14.330	16.412
Crediti verso Erario per Imposte dirette	21.158	28.780
Crediti Irap esercizio precedente	13.780	-
Attività per imposte anticipate	225.809	246.508
Crediti verso Erario per Imposte Indirette (IVA)	-	8.147
Crediti diversi	37.173	6.294
Depositi cauzionali	900	4.478
Totale	313.150	310.619

L'ammontare delle altre attività per la parte corrente è di **€ 297.920** la parte non corrente è di **€ 15.230**.

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	644.829	27,5%	177.328
Compensi amministratori non corrisposti	28.835	27,5%	7.929
Perdite fiscali	147.461	27,5%	40.552
Totale imposte anticipate	821.125		225.809

Il Consiglio di Amministrazione, ritiene tali imposte recuperabili con utili prodotti nei cinque esercizi successivi a quello con chiusura 31 dicembre 2014.

140 Ratei e risconti attivi **€ 75.430 (-314.908)**

a) ratei attivi: **€ 4.756**

Si riferiscono per € 1.734 agli interessi attivi maturati su obbligazioni in portafoglio, di competenza dell'esercizio al 31 dicembre 2014, per € 522 agli interessi su finanziamenti Art.14 L.R.43 ed infine altri ratei per € 2.500. La voce si è notevolmente ridotta a seguito delle riclassifica dei movimenti del fondo gestito Ob.2 3 Fase che nel precedente esercizio aveva ratei attivi per € 272.949.

b) risconti attivi: **€ 70.674**

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

PASSIVO

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

10 Debiti verso enti creditizi € 1.471.965 (- 541.195)

a) vista € 1.471.965

Trattasi del saldo relativo alle aperture di credito in conto corrente intrattenute con **Banca Carige, Monte dei Paschi, Banco Popolare e Banca Nazionale del Lavoro** oltre competenze passive maturate su c/c relativi al Fondo Por ed addebitati nel mese di gennaio 2015

50 Altre passività € 36.176.643 (-801.509)

La voce risulta così composta:

	31.12.2014	31.12.2013
Debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere	124.408	200.444
Debiti verso Erario e Istituti Previdenziali	43.094	47.235
Debiti tributari	60.595	37.130
Erario c/lva	51.820	-
Acconti IRAP	(37.690)	(24.705)
Altri debiti	118.557	1.466
Totale parziale	360.784	261.570
OB2 1° fase Azione 2.4 1994/96	2.132.173	2.132.173
OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99	2.403.726	2.432.174
Azione 2 PMI 94/99	1.886.191	1.886.191
Art. 14 L.R. 43/94	622.156	610.663
OB2 3° Fase Misura 1.3 Sott.B 2000/2006	8.761.983	9.592.794
Fondo P.O.R. Azione 1.2.4	20.009.630	20.062.587
Totale parziale	35.815.859	36.716.582
Totale	36.176.643	36.978.152

La voce “**Debito verso Erario ed Istituti Previdenziali**” è composta: per € 13.794 da trattenute Irpef sugli stipendi dei dipendenti, per € 25.201 dal debito verso l'INPS ed altri enti per contributi previdenziali e sanitari relativi al mese di dicembre 2014 e per € 4.100 da trattenute Irpef su emolumenti a professionisti pagati a dicembre, tutti versati a gennaio 2014.

Le poste OB2 1° fase Azione 2.4 1994/96, OB2 2° fase Azione 2.4 1997/99, Azione 2 PMI 94/99 e OB2 3° fase Misura 1.3 Sott. B 2000/2006 evidenziano la consistenza al 31 dicembre 2014 delle rispettive risorse ricevute dalla Regione Liguria, la posta Art. 14 L.R. 43/93 e il Fondo P.O.R. Azione 1.2.4 evidenziano la consistenza al 31 dicembre 2014 delle rispettive risorse ricevute da F.I.L.S.E.. Le suddette dotazioni sono movimentate in relazione ai risultati ottenuti dalla gestione dalla costituzione del fondo alla data di chiusura del presente bilancio.

I dati della gestione al 31 dicembre 2014, conseguenti ai rapporti convenzionali in essere per i fondi di cui sopra, sono contenuti nel capitolo “**Altre informazioni**”, nella parte **D** della Nota Integrativa.

60 Ratei e risconti passivi**€ 66.775 (-7.827)****a) ratei passivi: € 56.426**

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

	31.12.2014	31.12.2013
Ratei passivi		
- spese personale dipendente	53.915	43.322
- varie	2.018	6.279
- varie fondi gestiti	493	-
	56.426	49.601

b) risconti passivi: € 10.349

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

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**€ 179.680 (+ 26.781)**

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

	31.12.2014	31.12.2013
Esistenze iniziali	152.899	127.190
Aumenti:		
Accantonamenti	27.033	25.978
Diminuzioni:		
Utilizzi	(252)	(269)
Rimanenze finali	179.680	152.899

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

120 Capitale sociale**€ 5.681.060 (-)**

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

130 Sovrapprezzo di emissione**€ 520.589 (-)**

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

140 Riserve**€ 434.115 (+570)**

La voce comprende:

	31.12.2014	31.12.2013
Riserva legale	62.286	61.716
Riserve straordinarie	366.026	366.026
Riserva Quota Contributo Interreg 1	74	74
Differenza da Fusione	5.729	5.729
Totale	434.115	433.545

160 Utili (perdite) portati a nuovo

€ (1.576.329)

(-10.829)

Trattasi delle perdite degli esercizi chiusi al 30 giugno 2008, 30 giugno 2009 e 31 dicembre 2010, rinviate a nuovo e decrementate parzialmente dall'utile dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2010, al 31 dicembre 2011, al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2013.

170 Utile (perdita) corrente esercizio

€ 5.539

(-5.860)

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto si incrementa, rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, di € 5.539, pari all'utile di esercizio al 31 dicembre 2014.

Patrimonio netto	Saldi al 31.12.2013	Decrementi	Incrementi	Saldi al 31.12.2014	Utilizzo
Capitale sociale	5.681.060	-	-	5.681.060	a, b
Sovrapprezzo di emissione	520.589	-	-	520.589	
Riserve:					
a)riserva legale	61.716	-	570	62.286	b
b)riserva per azioni proprie	-	-	-	-	
c)altre riserve:					
- riserva straordinaria	366.026	-	-	366.026	a, b, c
- riserva Interreg 1	74	-	-	74	d
- disavanzo fusione Venture Fidi	5.729	-	-	5.729	a, b
Utile (perdite) portati a nuovo	(1.587.158)	-	10.829	(1.576.329)	
Utile (perdita) dell'esercizio	11.399	(11.399)	-	5.539	
Totale patrimonio netto	5.059.435	(11.399)	11.399	5.064.974	

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

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

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

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

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Sovrapprezzo azioni	Risultato d'esercizio	Perdite rinviate	Totale
Saldi al 31.12.2011	5.681.060	49.999	3.021.186	520.589	230.372	(1.809.781)	7.693.425
a)destinazione utile a riserve		11.519			(230.372)	218.853	-
b)risultato esercizio					230.372		230.372
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
a)destinazione utile a riserve		198			(3.968)	3.770	-
b)risultato esercizio					11.399		11.399
Saldi al 31.12.2013	5.681.060	61.716	371.829	520.589	11.399	(1.587.158)	5.059.435
a)destinazione utile a riserve		570			(11.399)	10.829	-
b)risultato esercizio					5.539		5.539
Saldi al 31.12.2014	5.681.060	62.286	371.829	520.589	5.539	(1.576.329)	5.064.974

CONTI D'ORDINE

10 Garanzie rilasciate € 165.000 (-)

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 € 10.268.664 (-2.313.534)

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

	31.12.2014	31.12.2013
Operazioni deliberate da formalizzare	3.000.000	5.500.000
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 1° fase 94/96	541.616	541.616
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 2° fase 97/99	600.930	608.042
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a OB2 3° fase 2000/2006	4.717.995	5.018.381
Quota risorse LIGURCAPITAL vincolate a PMI fase 94/99	209.741	209.741
Leasing Immobiliare Carige	666.706	704.418
Totale impegni	10.486.988	12.582.198

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 2014, 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	€ 556.121	(+433.727)
--	------------------	-------------------

La voce comprende € 63.184 di interessi passivi sulle aperture di credito sui c/c bancari afferenti l'attività ordinaria della Società; nel corso dell'esercizio gli interessi passivi si sono dimezzati rispetto all'esercizio precedente sia per la riduzione degli utilizzi degli affidamenti sia per il miglioramento delle condizioni applicate dagli istituti.

Tuttavia la voce appare incrementata nell'esercizio a seguito della nuova modalità di rilevazione dei movimenti relativi alla gestione dei diversi Fondi. A partire dall'esercizio in corso, infatti, tale voce rileva il ritorno ai fondi dei proventi generati dai fondi medesimi e allocati tra i ricavi del conto economico e precisamente:

- € 320.089 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo Ob.2 3Fase per interessi attivi su finanziamenti e per interessi attivi su c/c bancari.

- € 39.581 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo Ob.2 1Fase per interessi attivi su c/c bancari e altri proventi attivi.

- € 32.830 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo Ob.2 2Fase per interessi attivi su c/c bancari e altri proventi attivi.

- € 90.181 relativi ai ristorni dei proventi generati sul Fondo PMI per interessi attivi su c/c bancari e interessi attivi su finanziamenti concessi.

2) € 10.256 relativi alla gestione del Fondo Art. 14 L.R. 43/94 per interessi attivi su finanziamenti e per interessi attivi su c/c bancari.

Tale riclassifica di bilancio non ha avuto alcun impatto a livello di risultato di esercizio in quanto controbilanciata dall'iscrizione nella voce "Altri proventi di gestione" di proventi di pari importo.

20 Commissioni passive	€ 22.732	(-984)
-------------------------------	-----------------	---------------

La voce è rappresentata dalle commissioni passive addebitate dalle banche.

30 Perdite da operazioni finanziarie	€ -	(-2.300)
---	------------	-----------------

La voce non è presente nel corrente esercizio.

40 Spese amministrative	€ 938.662	(-26.261)
--------------------------------	------------------	------------------

a) spese per il personale:	€ 534.875
-----------------------------------	------------------

Trattasi del costo del personale relativo ai dipendenti e comprende stipendi per € 335.009, oneri sociali per € 114.040, TFR per € 25.136, Inail per € 1.192, altri costi per € 18.198 e costi per personale in distacco presso Filse Spa per € 41.300.

b) altre spese amministrative	€ 403.787
--------------------------------------	------------------

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

Altre spese amministrative	31.12.2014	31.12.2013
Compensi amministratori	48.136	84.240
Prestazioni professionali e consulenze	145.649	154.208
Emolumenti Collegio Sindacale	27.000	28.395
Oneri previdenziali su emolumenti Collegio Sindacale	1.080	1.136
Altre prestazioni	29.782	36.965

Imposte indirette	50.301	43.862
Affitti, canoni, spese amministrazione ufficio	18.771	18.085
Leasing e noleggi passivi	60.561	63.896
Viaggi e trasferte	2.682	3.268
Varie ufficio	14.437	11.177
Associtative	5.388	6.167
Totale	403.787	451.399

**50 Rettifiche di valore immobilizzazioni immateriali
e materiali**

€ 9.731 (- 8.110)

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

60 Altri oneri di gestione

€ 218.655 (+184.810)

La voce risulta incrementata a seguito della modificata esposizione in bilancio della gestione relativa al Fondo OB. 2 3Fase, che ha comportato l'inserimento in questa voce della perdita di competenza della società riportata nella gestione del Fondo di € 176.719. Le spese promozionali sono interamente rappresentate dalla spesa pubblicitarie sostenute per la pubblicizzazione del nuovo Fondo POR 1.2.4, in ossequio agli obblighi previsti nella convenzione con la quale le risorse sono state assegnate.

Altri oneri di gestione	31.12.2014	31.12.2013
Promozionali	18.266	15.357
Rappresentanza	371	840
Tasse varie	19.044	17.262
Altri	4.254	386
Perdita gestione fondo OB.2 3Fase	176.720	-
Totale	218.655	33.845

70 Accantonamenti per rischi e oneri

€ 19.000 (-31.000)

La voce si riferisce all'accantonamento effettuato a fronte del potenziale rischio di mancati adempimenti contrattuali con controparti.

90 Rettifiche di valore su crediti

€ 165.378 (-29.621)

La voce si riferisce alle svalutazioni dei crediti effettuati nell'esercizio al netto dei ripristini effettuati..

100 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie

€ - (-847)

La voce non è presente nel corrente esercizio.

110 Oneri straordinari

€ 6.680 (+6.622)

Trattasi di sopravvenienze passive.

130 Imposte sul reddito dell'esercizio**€ 81.294 (+11.245)**

La voce è composta dalle seguenti imposte:

Imposte sul reddito dell'esercizio	31.12.2014	31.12.2013
IRES corrente	27.914	-
IRAP corrente	32.681	37.130
Imposte anticipate	20.699	32.919
Totale	81.294	70.049

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

Imposte anticipate	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze temporanee di tassazione			
Svalutazione crediti	132.302	27,5%	36.383
Fondi rischi	5.499	27,5%	1.512
Totale imposte anticipate al 31 dicembre 2014	137.801		37.895
Storno perdite fiscali	(71.596)	27,5%	(19.689)
Utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	(78.148)	27,5%	(21.491)
Storno emolumenti esercizi precedenti	(63.326)		(17.414)
Storno imposte anticipate al 31 dicembre 2014	(213.070)		(58.594)
Totale imposte anticipate a conto economico	(75.269)		(20.699)

140 Utile d'esercizio**€ 5.539 (-5.860)**

RICAVI

10 Interessi attivi e proventi assimilati € 471.415 (- 114.211)

Nella voce sono compresi proventi finanziari come da tabella riportata:

Interessi attivi e proventi assimilati	31.12.2014	31.12.2013
Su crediti verso enti creditizi	92.512	140.205
Su crediti per obbligazioni, prestiti partecipativi	373.303	422.218
Cedole su obbligazioni tesoreria	5.600	23.203
Totale	471.415	585.626

Si precisa che in tale voce di bilancio sono compresi per € 10.482 gli interessi attivi da finanziamenti e dai conti correnti bancari attinenti la gestione del Fondo Art.14 L.R. 43/94 per conto della mandante FI.L.S.E S.p.A. e conseguentemente ristornati per corrispondente importo mediante imputazione nei costi alla voce “**Interessi passivi ed oneri assimilati**”.

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

40 Profitti da operazioni finanziarie € - (-828)

La voce non è presente in questo esercizio.

70 Altri proventi di gestione € 1.544.650 (+640.781)

- di cui: per attività di merchant banking € 23.000

Altri proventi di gestione	31.12.2014	31.12.2013
Assistenza finanziaria, direzionale e servizi vari	92.639	137.233
Riaddebito costi personale in distacco	41.300	47.183
Plusvalenza cessioni partecipazioni	23.000	46.550
Fee di gestione relative al Fondo Ob.2, 1.a fase	39.581	-
Fee di gestione relative al Fondo Ob.2, 2.a fase	32.830	-
Fee di gestione relative al Fondo PMI	90.181	-
Fee di gestione relative al Fondo Ob.2, 3.a fase	825.000	272.949
Fee di gestione relative al Fondo P.O.R. 1.2.4	400.000	400.000
Altri	119	17
Totale	1.544.650	903.932

Come riferito in sede di commento agli oneri finanziari cui si rimanda, la voce, si è incrementata a seguito della nuova esposizione in bilancio delle voci relative alla gestione dei Fondi.

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo

Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte	86.833
Variazioni fiscali in aumento:	
Compensi amministratori non corrisposti	836
Spese auto indeducibili	13.144
Imu	6.293
Altre	4.974
Rappresentanza	93
Canoni leasing indeducibili	7.708
Sopravvenienze passibili indeducibili	29.680
Interessi passivi indeducibili 4%	22.247
Accantonamenti fondo rischi	4.663
4/5 Svalutazioni crediti	132.302
Ammortamenti cellulari	108
Variazioni fiscali in diminuzione:	
Compensi amministratori corrisposti esercizi precedenti	(63.326)
Plusvalenze esenti	(9.500)
1/5 svalutazioni crediti 2013	(33.631)
10% IRAP+ 30% quota personale	(29.324)
Utilizzo perdite pregresse	(71.596)
Imponibile IRES effettivo	101.504
Imposta IRES 27,5% su reddito effettivo	27.914
Imposta IRES teorica 27,5% su utile fiscale teorico	23.879
Imponibile IRAP civilistico	722.352
Variazioni fiscali in aumento	68.476
Variazioni fiscali in diminuzione	(204.104)
Imponibile IRAP effettivo	586.724
IRAP teorica 5,57% su imponibile IRAP civilistico	40.235
IRAP effettiva 5,57% su imponibile IRAP fiscale	32.681

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

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

Movimentazione del fondo OB 2 Azione 2.4 1994/96

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da Regione Liguria	2.540.967
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1996 al 2013)	(408.794)
- Conferimento al 1° gennaio 2014	2.132.173
Conferimento versato da Ligurcapital Spa	635.242
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1996 al 2013)	(93.626)
- Conferimento al 1° gennaio 2014	541.616
Totale fondo al 1° gennaio 2014	2.673.789
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	25.641
Interessi su dilazioni	940
Plusvalenze da cessioni partecipazioni	13.000
Costi gestionali dell'esercizio	(39.581)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(-)
Conferimento Regione Liguria	2.132.173
Conferimento Ligurcapital Spa	541.616
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	2.673.789

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2014 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 2014:

- disponibilità liquide depositate su c/c bancari	2.105.464
- impieghi di tesoreria	495
Totale liquidità disponibile	2.105.959
- debiti	(39.607)
- crediti	167.437
- impieghi in partecipazioni (n.2 interventi)	440.000
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	2.673.789

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

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da Regione Liguria	4.482.020
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1998 al 2013)	(2.049.846)
- Conferimento al 1 ° gennaio 2014	2.432.174
Conferimento versato da Ligurcapital Spa	1.120.505
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1998 al 2013)	(512.463)
- Conferimento al 1 ° gennaio 2014	608.042
Totale fondo al 1 ° gennaio 2014	3.040.216
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	8.148
Costi gestionali dell'esercizio	(-32.830)
Interessi attivi da dilazioni e prestiti obbligazionari	14.682
Plusvalenza Cessione Partecipazioni	10.000
Perdita su crediti	(35.560)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(35.560)
Conferimento Regione Liguria	2.403.727
Conferimento Ligurcapital Spa	600.930
Totale composizione del fondo 31 dicembre 2014	3.004.657

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2014 ha chiuso in perdita per € 35.560, di cui € 28.448 di competenza della Regione Liguria.

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2014:

- disponibilità liquide su c/c bancari	1.218.549
- investimenti di tesoreria	495
Totale liquidità	1.219.044
- debiti	(43.656)
- crediti	580.287
- impieghi in partecipazioni e obbligazioni (n.5 interventi)	1.248.982
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	3.004.657

Movimentazione del fondo PMI 1994/99

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Conferimento versato da Regione Liguria	2.340.582
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1997 al 2013)	(454.391)
- Conferimento al 1° gennaio 2014	1.886.191
Conferimento versato da Ligurcapital Spa	260.294
- Variazioni esercizi precedenti (dal 1997 al 2013)	(50.553)
- Conferimento al 1° gennaio 2014	209.741
Totale fondo al 1° gennaio 2014	2.095.932
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	6.507
Costi gestionali dell'esercizio	(90.181)
Interessi attivi su finanziamenti	82.674
Altri proventi	1.000
Saldo movimentazione dell'esercizio	(-)
Conferimento Regione Liguria	1.886.191
Conferimento Ligurcapital Spa	209.741
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	2.095.932

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2014 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 2014

- disponibilità liquide su c/c bancari	695.743
- impieghi di tesoreria	-
Totale liquidità disponibile	695.743
- debiti	(90.236)
- crediti	18.838
- finanziamenti alle imprese (n. 9 interventi)	1.471.587
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	2.095.932

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

Conferimento versato da Regione Liguria	10.725.000
- Variazioni esercizi precedenti (dal 2004 al 2013)	(1.405.151)
- Conferimento al 1° gennaio 2014	9.319.849
Conferimento versato da Ligurcapital Spa	5.775.000
- Variazioni esercizi precedenti (dal 2004 al 2013)	(756.619)
- Conferimento al 1° gennaio 2014	5.018.381
Totale fondo al 1° gennaio 2014	14.338.230
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	52.017
Fee annuale (art.9 convenzione)	(825.000)
Interessi su finanziamenti	268.076
Perdita su crediti	(353.338)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(858.245)
Conferimento Regione Liguria	8.761.990
Conferimento Ligurcapital Spa	4.717.995
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	13.479.985

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2014 ha chiuso in perdita per € 858.245 di cui € 557.859 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 2014:

- disponibilità liquide su c/c bancari	5.411.200
- investimenti tesoreria	98.001
Totale liquidità disponibile	5.509.201
- debiti	(825.025)
- crediti	208.195
- finanziamenti alle imprese (n. 29 interventi)	8.587.614
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	13.479.985

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

Conferimento versato da FI.L.S.E. Spa	20.000.000
Variazioni esercizi precedenti (dal 2012 al 2013)	(23.413)
Totale fondo al 1° gennaio 2014	19.976.587
Variazioni anno 2013	(86.000)
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	277.044
Fee annuale (art. 14 convenzione)	(488.000)
Saldo movimentazione dell'esercizio	(296.956)
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	19.765.631

La gestione del Fondo al 31 dicembre 2014 ha chiuso con un decremento di € 296.956.

Composizione del fondo al 31 dicembre 2014:

- disponibilità liquide su c/c bancari	9.602.663
- investimenti di tesoreria	6.000.000
Totale liquidità disponibile	15.602.663
- debiti	(366.392)
- crediti	55.110
- Partecipazioni – Obbligazioni- Finanziamenti (n.10 interventi)	4.474.250
Totale composizione del fondo al 31 dicembre 2014	19.765.631

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	775.434
+ 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	744.151
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	704.418
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
- Rimborso quote capitali e riscatti nell'esercizio	(37.712)
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	666.706
Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio	77.445
Effetto fiscale	(25.611)
Effetto sul Patrimonio netto dell'esercizio	51.834

EFFETTO A CONTO ECONOMICO

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	(53.451)
Rilevazione di oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	8.472
Rilevazione di quote di ammortamento	31.283
Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
Effetto sul risultato prima delle imposte	(13.696)
Rilevazione dell'effetto fiscale	4.529
Effetto sul risultato dell'esercizio delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	(9.167)

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	19.424.335	-	-	-	19.424.335
Crediti verso la clientela (al lordo del fondo)	815.415	2.600.934	4.520.894	3.166.799	11.104.042
Obbligaz./titoli a reddito fisso	6.100.000	100.000	525.000	81.070	6.806.070
Altre attività	32.161	49.268	225.810	5.911	313.150
TOTALI	26.371.911	2.750.202	5.271.704	3.253.780	37.647.597
PASSIVO					
Debiti verso enti creditizi	1.471.965	-	-	-	1.471.965
Altre passività	113.582	247.202	-	35.815.859	36.176.643
TOTALI	1.585.547	247.202	-	35.815.859	37.648.608

Organi societari

Il Consiglio di amministrazione, attualmente composto da tre Consiglieri, è stato nominato in data 10 giugno 2014 e rimarrà in carica fino all'approvazione del presente bilancio.

Al Presidente è attribuita la firma e la rappresentanza della Società anche in giudizio.
Nel maggio 2013 sono stati attribuiti specifici poteri di ordinaria amministrazione al Direttore.

L'Assemblea del 10 maggio 2013, in ottemperanza a quanto prescritto dall'art.11 L.R. n.22 del 24/10/2010 (Finanziaria Regionale 2011) aveva già ridotto i compensi percepiti dagli amministratori nel 2012 del 10%.

Per il nuovo Consiglio di amministrazione in carica dal 10 giugno 2014 gli emolumenti deliberati sono i seguenti:

- emolumento annuale per la carica di membro del Consiglio di Amministrazione € 5.000.
- emolumento annuale per la carica di Presidente € 27.000.

Per le cariche ricoperte da Amministratore dipendente di FI.L.S.E. S.p.A., ai sensi dell'articolo 4, comma 5 del D.L. 6-7-2012 n. 95 così come convertito in legge (c.d. Spending Review), il compenso è riversato alla Società di appartenenza.

Collegio Sindacale

L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato dall'assemblea del 1° ottobre 2013 e resterà in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015.

L'Assemblea del 15 maggio 2013 aveva peraltro già deliberato l'attribuzione al Collegio Sindacale dell'incarico per la revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409 bis c.c. e del D. Lgs. 39/2010, nonché, in ottemperanza a quanto prescritto dall'art. 11 L.R. n. 22 del 24/10/2010 (Finanziaria Regionale 2011), la riduzione del 10%, così come per gli amministratori, dei compensi riconosciuti nel 2012. Con decorrenza dal 1° gennaio 2013 gli emolumenti sono pertanto i seguenti:

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

D.G.R. 23 maggio 2014 n. 598 “Linee di indirizzo per gli enti del settore regionale allargato e società in house in materia di contenimento della spesa pubblica”

Premesso che Ligurcapital Spa è divenuta società *in-house* nel corso dell'anno 2012 e che nel 2011 era società a capitale totalmente privato, con la presente si riportano di seguito i dati relativi alle spese oggetto delle norme di contenimento effettuate dalla nostra Società nel 2014.

Si precisa che le spese di cui all'art.11 L.R. 41/2013 indicate per l'anno 2014 sono prevalentemente riconducibili alle spese sostenute per la pubblicizzazione del Bando Fondo Por Fesr Azione 1.2.4 2007/2013, in ottemperanza agli obblighi di pubblicità richiesti ai sensi dall'art.10 della convenzione tra FI.L.S.E. Spa e Ligurcapital Spa stipulata il 25 ottobre 2012 per la gestione del Fondo stesso.

Riferimento normativo	Parametri	Euro
Riduzione della spesa per relazioni pubbliche, convegni, mostre, pubblicità e rappresentanza (art. 11 L.R. 41/2013)	Impegni Spesa assunti nell'anno 2013	16.197
	Limite spesa 2014=impegni 2013	-
	Spesa 2014	18.637
Spesa per sponsorizzazioni (art.12 L.R. 41/2013)	Limite 2014=0	-
	Spesa 2014	-
Riduzione della spesa per trasferte (art. 13 L.R. 41/2013)	Impegni Spesa assunti nell'anno 2013	3.268
	Limite spesa 2014 = impegni 2013	-
	Spesa 2014	2.682
Riduzione della spesa per locazioni passive(*)	Spesa 2013	4.497
	Spesa 2014	4.525
	Sede sociale Piazza Dante 8/9 GE	

(*) La voce di spesa indicata è relativa a posti auto. Si segnala che gli uffici presso i quali ha sede la società sono detenuti in forza di contratto di leasing finanziario con Banca CARIGE.

(*) La voce di spesa indicata è relativa a posti auto. Si segnala che gli uffici presso i quali ha sede la società sono detenuti in forza di contratto di leasing finanziario con Banca CARIGE.

Genova, 30 marzo 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Collegio Sindacale
