

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015

27° esercizio

Ligurcapital

Società per azioni

Approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 4 maggio 2016

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

STATO PATRIMONIALE al 31 dicembre 2015

ATTIVO

(importi espressi in unità di €)

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

PASSIVO

		31 dicembre 2015		31 dicembre 2014	
10.	Debiti verso enti creditizi: a) vista b) a termine con preavviso	1.368.492 -	1.368.492	1.471.965 -	1.471.965
20.	Debiti verso enti finanziari		-		-
50.	Altre passività		26.768.578		36.176.643
60.	Ratei e risconti passivi: a) ratei passivi b) risconti passivi	75.733 2.276	78.009	56.426 10.349	66.775
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		209.796		179.680
80.	Fondo per rischi e oneri: a) fondi di quiescenza e per obblighi simili c) altri fondi	- -	-	- 28.000	28.000
90.	Fondo rischi su crediti		-		-
120.	Capitale sociale		5.681.060		5.681.060
130.	Sovrapprezzo di emissione		520.589		520.589
140.	Riserve: a) riserva legale b) riserva per azioni proprie c) altre riserve	62.563 - 371.829	434.392	62.286 - 371.829	434.115
160.	Utili (perdite) portati a nuovo		(1.571.067)		(1.576.329)
170.	Utile (perdita) d'esercizio		30.127		5.539
	Totale del passivo		33.519.976		42.988.037
GARANZIE E IMPEGNI					
10.	Garanzie rilasciate		-		165.000
20.	Impegni		7.032.223		9.736.988

CONTO ECONOMICO al 31 dicembre 2015

COSTI

(importi espressi in unità di €)

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

RICAVI

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

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Genova, 15 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Paolo Parini)
FIRMATO

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, che sottoponiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione, è redatto in ottemperanza al Decreto Legislativo n.87 del gennaio 1992 e al provvedimento 31 luglio 1992 della Banca d'Italia ed è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale; le motivazioni alla base della suddetta scelta sono illustrate nella Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio di cui trattasi.

Il bilancio è costituito da:

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

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

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

La presente nota integrativa è costituita da:

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

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

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

PARTE A CRITERI DI VALUTAZIONE

Illustrazione dei criteri di valutazione e di redazione del bilancio

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

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

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

Crediti

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

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

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

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

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

Azioni, quote e altri titoli a reddito fisso

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

Partecipazioni

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

Immobilizzazioni materiali

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

Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

Ratei e risconti

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Fondo per rischi ed oneri

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

Interessi attivi e passivi

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

Commissioni attive e passive

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

Garanzie ed impegni

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

I Fondi gestiti

Nel passivo dello stato patrimoniale trovano collocazione:

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

C(96) 1333 del 24/06/1996 ed alla Convenzione con la Regione Liguria del 31/12/1997 (**Azione A2 Iniziativa PMI**).

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

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

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

ALTRE INFORMAZIONI

Moneta di conto del bilancio

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

Legge 19/03/83 n° 72

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

Formazione delle riserve e fondi

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

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

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

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità € 99 (+1)

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

20 Crediti verso enti creditizi € 16.622.233 (-2.802.103)

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

40 Crediti verso la clientela € 8.441.308 (-2.662.734)

La voce comprende le seguenti forme tecniche di impiego:

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

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

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

Di seguito il dettaglio delle movimentazioni:

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

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

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

b) enti creditizi: € 81.070

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

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

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

(*) titoli immobilizzati

d) obbligazioni di altri emittenti: € 725.000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La voce risulta così suddivisa:

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

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

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

Variations intervenute nel periodo relativamente alle immobilizzazioni materiali

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

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

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

130 Altre attività

€ 288.466 (-24.684)

Sono rappresentate dalle voci esposte nella tabella di seguito riportata:

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

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

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

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

Imposte anticipate – Proquota IRES

IRES	Imponibile	Aliquota	Imposta
Fondo rischi su crediti	583.740	27,5%	160.528
Compensi amministratori non corrisposti	8.211	27,5%	2.258
Perdite fiscali	154.514	27,5%	42.491
Totale imposte anticipate	746.465		205.277
IRAP			
Rateizzazione in quinti perdite/sval. su crediti	154.514	5,57%	8.606
Totale imposte anticipate	154.514		8.606

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

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

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

b) risconti attivi: € 57.524

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

PASSIVO

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

10 Debiti verso enti creditizi € 1.368.492 (- 103.473)

a) vista € 1.368.492

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

50 Altre passività € 26.768.578 (-9.408.065)

La voce risulta così composta:

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

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

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

I dati della gestione al 31 dicembre 2015, conseguenti ai rapporti convenzionali in essere per i fondi di cui sopra, sono contenuti nel capitolo "Altre informazioni", nella parte D della Nota Integrativa.

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

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

a) ratei passivi: **€ 75.733**

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

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

b) risconti passivi: **€ 2.276**

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

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

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

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

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

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

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

130 Sovrapprezzo di emissione € 520.589 (-)

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

140 Riserve € 434.392 (+277)

La voce comprende:

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

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

Trattasi delle perdite degli esercizi chiusi al 30 giugno 2008, 30 giugno 2009 e 31 dicembre 2010, rinviate a nuovo e decrementate parzialmente dall'utile dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2010, al 31 dicembre 2011, al 31 dicembre 2012, al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2014.

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

PATRIMONIO NETTO

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

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

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

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

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

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

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Sovrapprezzo azioni	Risultato d’esercizio	Perdite rinviate	Totale
Saldi al 31.12.2012	5.681.060	61.518	371.829	520.589	3.968	(1.590.928)	5.048.036
a)destinazione utile a riserve		198			(3.968)	3.770	-
b)risultato esercizio					11.399		11.399
Saldi al 31.12.2013	5.681.060	61.716	371.829	520.589	11.399	(1.587.158)	5.059.435
a)destinazione utile a riserve		570			(11.399)	10.829	-
b)risultato esercizio					5.539		5.539
Saldi al 31.12.2014	5.681.060	62.286	371.829	520.589	5.539	(1.576.329)	5.064.974
a)destinazione utile a riserve		277			(5.539)	5.262	-
b)risultato esercizio					30.127		30.127
Saldi al 31.12.2015	5.681.060	62.563	371.829	520.589	30.127	1.571.067	5.095.101

CONTI D'ORDINE

10 Garanzie rilasciate

€ zero

20 Impegni

€ 7.032.223 (-2.704.765)

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

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

Per quanto concerne l’impegno sulle risorse LIGURCAPITAL Spa vincolate ai Fondi Obiettivo 2 Azione 2.4 1994/96, 1997/99 e 2000/2006, nonché al Fondo PMI 94/99, i valori indicati sono quelli residuali al 31 dicembre 2015, movimentati dai risultati conseguiti nel corso della loro gestione al netto dei costi di diretta imputazione.

L'impegno per il leasing immobiliare è relativo al contratto stipulato in data 1 luglio 2005 con Banca Carige S.p.A., per l'acquisto della sede in Genova Piazza Dante n.8/9; maggiori dettagli sono riportati nella parte D della nota integrativa.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

COSTI

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

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

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

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

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

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

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

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

20 Commissioni passive € 18.067 (-4.665)

La voce è rappresentata dalle commissioni passive addebitate dalle banche.

30 Perdite da operazioni finanziarie € - (-)

La voce non è presente nel corrente esercizio.

40 Spese amministrative € 847.758 (-90.904)

a) spese per il personale: € 567.873

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

b) altre spese amministrative € 279.885

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

Altre spese amministrative	31.12.2015	31.12.2014
Compensi amministratori	36.002	48.136
Prestazioni professionali e consulenze	64.389	145.649
Emolumenti Collegio Sindacale	27.000	27.000
Oneri previdenziali su emolumenti Collegio Sindacale	1.080	1.080
Altre prestazioni	29.879	29.782

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

50 Rettifiche di valore immobilizzazioni immateriali e materiali

€ 9.546 (- 185)

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

60 Altri oneri di gestione

€ 253.263 (+34.608)

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

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

70 Accantonamenti per rischi e oneri

€ - (-19.000)

La voce non è presente in questo esercizio.

80 Perdite su crediti

€ 69.109 (+69.109)

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

90 Rettifiche di valore su crediti

€ - (-165.378)

La voce non è presente nell'esercizio.

110 Oneri straordinari

€ 3.239 (-3.441)

Trattasi di sopravvenienze passive.

130 Imposte sul reddito dell'esercizio

€ 60.747 (-20.547)

La voce è composta dalle seguenti imposte:

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

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

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

140 Utile d'esercizio

€ 30.127 (+24.588)

RICAVI

10 Interessi attivi e proventi assimilati

€ 305.429 (- 165.986)

Nella voce sono compresi proventi finanziari come da tabella riportata:

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

Si precisa che in tale voce di bilancio sono compresi per € 8.604,38 gli interessi attivi da finanziamenti e dai conti correnti bancari attinenti la gestione del Fondo Art.14 L.R. 43/94 per conto della mandante FI.L.S.E S.p.A. e conseguentemente ristornati per corrispondente importo mediante imputazione nei costi alla voce "Interessi passivi ed oneri assimilati".

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

70 Altri proventi di gestione

€ 1.305.375 (-239.275)

La voce è così composta:

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

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

80 Proventi straordinari

€ 17.745 (+6.018)

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

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo

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

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

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

Movimentazione del fondo OB 2 Azione 2.4 1994/96

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

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

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

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2015:

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

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

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

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

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

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2015:

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

Movimentazione del fondo PMI 1994/99

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

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

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

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2015

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

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

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

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

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

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2015:

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

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

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

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

Composizione del fondo al 31 dicembre 2015:

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

TABELLA ART. 2427 C.C.

EFFETTO A PATRIMONIO

a) Contratti in corso	
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti complessivi alla fine dell'esercizio precedente	744.151
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	-
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	(31.283)
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto delle quote di ammortamento di cui sopra	712.868
b) Beni riscattati	
Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia del leasing finanziario, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio.	-
c) Passività	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio	
Precedente	666.706
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-
- Rimborso quote capitali e riscatti nell'esercizio	(38.879)
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	627.826
Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio	85.042
Effetto fiscale	(28.123)
Effetto sul Patrimonio netto dell'esercizio	56.919

EFFETTO A CONTO ECONOMICO

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

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

DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA'

	Fino a 3 mesi	Fino a 12 mesi	Fino a 5 anni	Indeterminata	Totale
ATTIVO					
Crediti verso enti creditizi	16.622.233	-	-	-	16.622.233
Crediti verso la clientela (al lordo del fondo)	608.435	2.095.324	3.426.321	2.311.229	8.441.308
Obbligaz./titoli a reddito fisso	100.000	100.000	525.000	81.070	806.070
Altre attività	19.567	52.192	213.884	2.824	288.466
TOTALI	17.350.233	2.247.517	4.165.205	2.395.122	26.158.077
PASSIVO					
Debiti verso enti creditizi	1.368.492	-	-	-	1.368.492
Altre passività	59.442	79.872	-	26.629.264	26.768.578
TOTALI	1.487.934	79.872	-	26.629.264	28.137.070

Organi societari

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

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

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

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

Collegio Sindacale

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

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

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

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

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

ATTESTAZIONE

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

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

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

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Paolo Parini)

FIRMATO

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

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

