



Val Bormida  
Parco Tecnologico

■ □ □ □ □ Gruppo F.I.L.S.E.

P.I. 01551730094  
Viale della Libertà 57 – Ferrania  
17014 Cairo Montenotte (SV)

# BILANCIO

## AL 31 DICEMBRE 2013

## **Sommario**

<b>Relazione del Consiglio di Amministrazione</b>	1
Disponibilità finanziarie	14
Ammortamenti	15
Situazione Personale	15
Risultato della gestione	15

## **Schemi di Bilancio**

Stato Patrimoniale	16
Conto Economico	18

## **Nota Integrativa**

Parte A - Criteri di valutazione	19
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	21
Parte C - Informazioi sul Conto Economico	30
Parte D - Altre Informazioni	34
Prospetto Ex Art 2497 BIS Cod. Civ.	

---

## **Relazione Collegio sindacale**

## **Consiglio di Amministrazione**

FEDERICO DELFINO

Presidente

PIETRO DE MARTINO

Consigliere

## **Collegio Sindacale**

MARCELLO POLLIO

Presidente

STEFANO PASQUALI

Sindaco Effettivo

ANDREA CHIOSSI

Sindaco Effettivo

## **Sommario**

<b>Relazione del Consiglio di Amministrazione</b>	1
Disponibilità finanziarie	14
Ammortamenti	15
Situazione Personale	15
Risultato della gestione	15

## **Schemi di Bilancio**

Stato Patrimoniale	16
Conto Economico	18

## **Nota Integrativa**

Parte A - Criteri di valutazione	19
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	21
Parte C - Informazioi sul Conto Economico	30
Parte D - Altre Informazioni	34
Prospetto Ex Art 2497 BIS Cod. Civ.	

**Relazione Collegio sindacale**

---

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

**Sig. Azionisti,**

Parco Tecnologico Val Bormida S.r.l ha come principale mission la realizzazione di un parco tecnologico di interesse regionale, con particolare attenzione alle tematiche dell'energia e delle fonti energetiche rinnovabili. La Società si propone pertanto di eseguire progetti di ricerca in collaborazione con soggetti privati e pubblici, realizzare nuovi insediamenti finalizzati alla localizzazione di imprese connesse alla sua mission, mettere a disposizione laboratori e proprio personale specializzato per lo sviluppo di progetti di ricerca, sostenere la creazione di impresa e lo sviluppo innovativo di quelle esistenti.

Il Bilancio 2013 chiude con una perdita di 687.860 € a fronte di un valore della produzione pari a 267.960 €. La gestione caratteristica non presenta sostanziali variazioni rispetto all'anno precedente e riflette la necessità di avviare l'infrastrutturazione dei beni immobili aziendali al fine di dare attuazione alle azioni previste nel programma operativo della Società. Rispetto al risultato positivo del 2012, che era derivato prevalentemente dalle risultanze della controversia con Ferrania Technologies sulle insussistenze brevettuali, il risultato negativo 2013 risente principalmente dell'impatto sul conto economico della voce Ammortamenti e svalutazioni legata al Patrimonio Aziendale disponibile.

#### **Andamento generale gestione 2013**

L'attività del Parco Tecnologico Val Bormida (PTVB) è stata condotta anche nel corso dell'ultimo anno sul binario tracciato dalle linee programmatiche del Progetto Esecutivo, approvato con la deliberazione della Giunta regionale n.792 del 12/06/2009 e oggetto, nel luglio 2010, di ridefinizione strategica da parte di

FILSE con la collaborazione di Bic Liguria.

Coerentemente quindi con gli indirizzi del Progetto Esecutivo, nel 2013 è stato attuato il programma di ricerca commissionato da Ferrania Technologies Spa, avente ad oggetto lo sviluppo di prodotti e di tecnologie nei campi della chimica fine, dei materiali e delle applicazioni industriali nei settori di interesse di Ferrania. L'attività è eseguita nei laboratori di chimica e di sintesi organica in dotazione a PTVB ed è regolata dal contratto in essere fra PTVB medesimo e Ferrania Technologies SpA, stipulato il 30 Novembre 2009 e della durata di 5 anni. Nell'attività di laboratorio sono impegnate a tempo pieno le 4 risorse umane dipendenti della Società. Nell'ambito del programma di ricerca commissionato da Ferrania Technologies Spa, l'attività chimica si è nel 2013 arricchita di un'ulteriore sperimentazione, legata al settore delle cosiddette paste conduttive per applicazioni fotovoltaiche. Dal mese di gennaio 2013 è infatti attivo un accordo di collaborazione con la società VISPA per la realizzazione di un nuovo laboratorio attrezzato negli spazi in dotazione a PTVB, laboratorio necessario per favorire e sviluppare la sintesi di una nuova tipologia di pasta conduttiva con caratteristiche di alta efficienza da lanciare sul mercato per incrementare il rendimento di conversione energetica complessivo dei moduli fotovoltaici in silicio multi cristallino.

Per quanto attiene all'attività di scouting di nuove iniziative imprenditoriali, il sostegno alle imprese ed, in generale, allo sviluppo economico della Val Bormida, PTVB ha pubblicato nel luglio 2011 un "Invito a presentare proposte per progetti finalizzati alla creazione e allo sviluppo di imprese operanti nei settori dell'energia, dell'ambiente e della chimica attraverso l'insediamento nelle aree e/o l' utilizzo di infrastrutture e servizi di Parco Tecnologico Val Bormida" (pubblicato sul sito web: [www.parcotecnologicovalbormida.filse.it](http://www.parcotecnologicovalbormida.filse.it)). L'invito, che

funziona con modalità "a sportello", è attualmente operativo e ad oggi sono state presentate le seguenti manifestazioni di interesse:

1. ACTIVE CELLS Srl, start up tecnologica operante nel settore della biotecnologia e della chimica verde. La società è interessata a collocare presso l'edificio denominato "Laboratorio Ricerca Fotografica" (LRF) un nuovo laboratorio biotech per la produzione di componenti per l'industria farmaceutica;
2. MOVIE&SOUND Srl, società operante nel settore del film per applicazioni cinematografiche. I titolari dell'impresa si propongono di riutilizzare l'impianto "Precision coater" e gli annessi laboratori per la preparazione delle emulsioni, anch'essi situati all'interno dell'LRF, per dar vita al progetto "Nuova Ferrania", che prevede di rilanciare la produzione di film nel sito associandola a servizi di processing integrati;
3. DDTECH srl, società di ingegneria operante nel settore dell'impiantistica legata alle energie rinnovabili. L'azienda ha richiesto la disponibilità di servizi di incubazione e un eventuale spazio magazzino di 200 mq all'interno del sito di Ferrania per localizzarvi una sede figure dell'azienda;
4. ALBIS srl, azienda manifatturiera operante nell'ambito dell'industria delle stoviglie e della produzione di materiale ceramico, con utilizzo di tecnologie innovative. Interessata ad occupare il fabbricato 10;
5. Brianza Energy srl, azienda operante nel settore dell'energia rinnovabile. Il progetto è volto alla produzione di apparati illuminanti di ultima generazione con tecnologia led con installazione ed ingegnerizzazione di impianti da fonti rinnovabili. La sede richiesta è l'edificio 7 oppure il capannone 10;
6. Algamundi srl. L'azienda è una start up tecnologica di recentissima costituzione che è in fase di predisposizione di formale manifestazione di interesse per la realizzazione all'interno del fabbricato 10 di un impianto



per la produzione di prodotti intermedi per l'industria, anche finalizzati alla generazione di innovative forme di energia da biomasse di varia natura.

A seguito dell'attività di supporto tecnico di IPS, società incaricata dal Socio Unico FI.L.S.E. di prestare sostegno e assistenza a Parco per favorire l'insediamento delle idee imprenditoriali presentate, ad oggi le iniziative Active Cells, DDTECH, Albis, Brianza Energy e Algamundi dopo una prima fase di valutazione e di confronto hanno rivisto le loro posizioni e non hanno dato seguito alle offerte insediative proposte da Parco.

Il progetto MOVIE&SOUND è invece in fase di avanzamento e sicuramente rappresenta quello di maggior interesse in quanto sulla base dei programmi di intervento previsti dall'iniziativa può consentire il reimpiego della macchina per la stesa di film, operazione che ad oggi risulta di difficile realizzazione vista la presenza limitata di operatori sul mercato. L'iniziativa MOVIE&SOUND, nata dalla manifestazione di interesse presentata in data 31/7/2012, rappresenta pertanto un'importante opportunità per il rilancio della tradizione di Ferrania nel settore della produzione di pellicola fotografica anche attraverso l'introduzione di nuove produzioni e servizi con particolare riferimento anche alla produzione di pellicola cinematografica. Obiettivo di tale iniziativa imprenditoriale è fondamentalmente quello di produrre film per applicazioni cinematografiche e fotografiche sviluppando un'emulsione proprietaria ricorrendo a formulazioni chimiche nel know-how storico del sito. L'iniziativa si prevede venga sviluppata nell'immobile denominato LRF (Laboratorio Ricerca Fotografica) che ospita un impianto di stesa per prototipi composto da una serie di apparecchiature ed impianti e dalla macchina "Precision Coater". A seguito della manifestazione di interesse è stata avviata la verifica della fattibilità della iniziativa imprenditoriale

sia da un punto di vista economico/finanziario nonché degli interventi di riqualificazione sui macchinari e gli impianti necessari a sviluppare il nuovo film, attività che si configura ad alto contenuto di ricerca e sperimentazione.

E' stato elaborato dai proponenti un piano di fattibilità della nuova iniziativa imprenditoriale, idoneamente e progressivamente aggiornato nel corso del 2012 e 2013 a seguito dei confronti con PTVB, con la previsione di avviare una iniziale fase di sviluppo e ricerca congiunta PTVB e M&S, finalizzata alla realizzazione di un primo jumbo prototipale di pellicola invertibile colore a cui far seguire una seconda fase industriale di sviluppo produttivo. In particolare l'Iniziativa prevede la messa disposizione e l'utilizzo dei seguenti beni di PTVB:

- (i) primo e secondo piano e di parte del piano terra della palazzina LRF;
- (ii) gli impianti di fabbricazione di emulsioni e di stesa multistrato per la sperimentazione delle tecnologie di produzione di film sottili;
- (iii) il Precision Coater.

PTVB considera la proposta di Movie&Sound un'importante opportunità per favorire l'insediamento presso le strutture dello stesso PTVB di iniziative di nicchia nel settore "photocolor" con possibili ricadute in termini di occupazione, anche proveniente dal sito di Ferrania, valutando positivamente l'ipotesi di insediamento. Il piano di fattibilità dell'iniziativa prevede un programma integrato di formazione e Work Experience a beneficio di 7 persone, azioni avviate in collaborazione con la Provincia di Savona a partire dall'ottobre 2013.

Da un punto di vista formale, in considerazione dell'attuale stato di conservazione dell'immobile denominato LRF e del Precision Coater, in data 20 giugno 2013 i Promotori e PTVB hanno sottoscritto un memorandum volto, tra l'altro, a programmare le necessarie attività congiunte di verifica del funzionamento degli impianti e delle apparecchiature necessari all'utilizzo del

Precision Coater. In data 9 luglio è stata condotta con esito concordemente positivo la verifica preliminare di fattibilità. In data 22 luglio 2013 i Promotori hanno costituito la società Film Ferrania designando la stessa al fine della sottoscrizione dei futuri accordi con PTVB. In data 14 ottobre PTVB e l'azienda di nuova costituzione FILM Ferrania srl hanno firmato un accordo nel quale si impegnano a realizzare specifica attività di ricerca e di sviluppo funzionale alla produzione di un jumbo di pellicole cinematografica e al successivo insediamento di una attività di produzione industriale. Sulla base dell'accordo siglato, PTVB e FILM Ferrania hanno concordato che la ricerca e lo sviluppo delle attività si articolano secondo due fasi consecutive:

A) Progetto di ricerca a sua volta suddivisa in

A-1) ricerca e sviluppo stesa ad anello e

A-2) produzione jumbo prototipale

B) Progetto di Insediamento;

A seguito della sigla dell'accordo, in data 20/11/2013 FILSE ha affidato ad I.P.S. specifico mandato per la realizzazione degli interventi a stralcio fase 1 e 2 al fine di avviare così la fase A del progetto di ricerca sopraindicato e favorire lo sviluppo e insediamento dell'iniziativa industriale Film Ferrania previsto per il secondo semestre 2014.

Oltre alle attività di ricerca in corso, in collaborazione con Ferrania Technologies, il 2013 ha visto l'implementazione di nuove collaborazioni e sinergie fra PTVB e il Polo di innovazione dell'energia sostenibile, di cui Parco è membro fondatore insieme ad IPS, soggetto gestore, e le aziende del territorio. Oltre alla cella climatica operativa dal 2012 presso le aree di PTVB, l'attività di collaborazione di Parco Tecnologico e del Polo nel corso dei prossimi anni si concentreranno sulla definizione e messa a punto di progetti, azioni e strumenti funzionali allo sviluppo di un nuovo modello collaborativo tra mondo scientifico e imprese

aggregate al Polo. In tal ambito, con la collaborazione di IPS sono state individuate tra le infrastrutture ipotizzate quali strategiche per Parco:

- a) una nuova cella per estendere il range di prove di invecchiamento climatico su componenti e dispositivi elettromeccanici attualmente gestibile con l'infrastruttura di test esistente nell'area a cavallo tra l'edificio 7 e l'edificio 10,
- b) un impianto di generazione di energia da fonte solare fotovoltaica in copertura degli edifici 7 – 10 a fini di autoproduzione, con l'obiettivo di ridurre i costi di approvvigionamento energetico del Parco e dei suoi futuri insediati,
- c) la realizzazione di una smart grid volta ad integrare diverse fonti rinnovabili di energia e consentire oltre che un sempre maggior efficientamento energetico di parco anche l'opportunità di ricerca e sperimentazioni sul tema.

Per quanto attiene all'iniziativa a), in data 29/07/2013 è stata ricevuta da PTVB dichiarazione formale di interesse da parte del Laboratorio SVEPPI di Siemens SpA (laboratorio accreditato per prove in media ed alta tensione e localizzato a Scorzè – Venezia) ad individuare nel Parco Tecnologico Val Bormida un possibile fornitore per realizzare test climatici su apparecchiature di alta e media Tensione. In tale documento, il Laboratorio SVEPPI segnala la possibilità di veicolare presso la cella attualmente funzionante all'interno degli spazi di Parco una parte di questi test implementando alcune attrezzature e potenziando il sistema di condizionamento, ma suggerisce inoltre di costruire una nuova cella climatica, di maggior dimensioni (ca. 200- 400 m<sup>3</sup>) rispetto a quelle esistente e con possibilità di riprodurre condizioni ambientali nell'intervallo di temperatura dai -55 ai +70 °C, specificatamente rivolta ai test su apparecchiature operanti in alta tensione.

Con tale integrazione impiantistica, PTVB avrebbe pertanto la possibilità di ritagliarsi un ruolo importante nel mercato delle certificazioni, con specializzazione nel settore delle prove climatiche. Tali competenze potrebbero far scaturire nuove collaborazioni ed interazioni con il comparto industriale elettromeccanico che nella direttrice Savona – Torino e nella Val Bormida in particolare ha storicamente sempre potuto contare su attori solidi e ben qualificati a livello nazionale ed internazionale.

Per quanto concerne invece l'iniziativa b), è opportuno rilevare che il tema dell'abbattimento dei costi energetici nelle aree produttive è ad oggi molto attuale in Italia, dove tipicamente il chilowattora elettrico è pagato il 15% in più rispetto alla media europea e tale aggravio di costo è spesso causa di trasferimenti di aziende verso Paesi più competitivi in tale settore. Oltre che ad un obiettivo di risparmio, la scelta di realizzare un impianto fotovoltaico risponde ovviamente anche ad un disegno di sostenibilità ambientale generale entro cui far muovere l'iniziativa di sviluppo del Parco Tecnologico che, con tale realizzazione, oltre a produrre quota-parte dell'energia di cui necessita, risolve il problema del rifacimento delle coperture degli edifici 7 e 10, fortemente ammalorate e con presenza di amianto. FILSE ha inserito l'iniziativa tra gli interventi prioritari presentato a Regione Liguria nel novembre 2013 per le necessarie coperture finanziarie.

Per quanto concerne c) è stato elaborato da IPS uno specifico programma di intervento per un valore complessivo di investimento pari a € 1.500.000, Il programma è stato presentato da IPS stessa a Regione per trovare le necessarie coperture finanziarie

Per quanto concerne l'attività di ospitalità e foresteria, grazie all'azione di

promozione svolta nel 2011/2012 era stato possibile valutare positivamente la domanda del mercato locale in tema di ospitalità per lavoratori ed aziende dell'ambito Ferrania. L'immobile necessita di importanti opere infrastrutturali di adeguamento alle normative di sicurezza e di contenimento energetico, nonché interventi di manutenzione straordinaria quali rifacimento impermeabilizzazione copertura e ripristini intonaci ammalorati in facciata. A fronte della necessaria riqualificazione edilizia ed impiantistica della Foresteria, il Parco Tecnologico ha pertanto inteso a inizio anno sospendere l'attività ricettiva al fine di consentire l'avvio degli interventi necessari per confermare ed elevare qualitativamente il servizio offerto. In particolare, nel 2013 l'edificio è stato oggetto da parte di IPS, su mandato di FI.L.S.E., di un primo intervento urgente di realizzazione della nuova centrale termica. Per la sua completa messa in funzione, la foresteria dovrà comunque essere oggetto di realizzazione di opere di manutenzione straordinaria da realizzarsi in base alle disponibilità finanziarie ed alle esigenze progressive di insediamento. Tali interventi potranno essere realizzati attraverso risorse private attivate con meccanismi e procedure di partenariato pubblico-privato che prevedano la concessione del servizio di foresteria. E' in corso in tal senso la predisposizione da parte di IPS della procedura di gara per l'individuazione del concessionario. Ove tale modalità non risultasse percorribile gli interventi potranno essere realizzati attraverso l'utilizzo di fondi pubblici, con particolare riferimento alle risorse residue dell'azione 1.1 assegnate in dotazione a FI.L.S.E. ai sensi della Deliberazione n.792/09 e della convenzione FI.L.S.E., ovvero attraverso ulteriori fondi pubblici da individuare.

Per quanto concerne la biblioteca tecnica di proprietà di PTVB, i volumi sono ad oggi conservata in via temporanea all'interno del capannone 10, fasciati su pallets per preservarne la corretta conservazione e pronti ad essere trasferiti in una sede definitiva una volta che la ristrutturazione degli assets di Parco sarà

terminata. Nel corso del sopralluogo effettuato dal Dipartimento Agricoltura Sport Turismo e Cultura – Settore Sport Tempo libero Programmi culturali e Spettacolo della Regione Liguria in data 24/04/2013, è emersa la possibilità, suggerita dagli stessi funzionari regionali e accolta da PTVB, di spostare almeno i documenti bibliografici più pertinenti alla fotografia e più rari e/o di pregio nella Biblioteca Civica di Cairo Montenotte, in modo da assicurarne una migliore conservazione ed una più estensiva fruizione. A seguito di questa opportunità, in data 03.06.2013 il Dipartimento Agricoltura Sport Turismo e Cultura – Settore Sport Tempo libero Programmi culturali e Spettacolo della Regione Liguria con nota prot. n. PG 90648/2013 ha scritto al Sindaco del Comune di Cairo Montenotte chiedendo formalmente se il Comune fosse disponibile ad accettare tale trasloco di parte dei volumi del fondo bibliotecario di PTVB. Al di là dell'esito di tale operazione, la sede che PTVB ritiene più idonea, una volta riqualificata, ad ospitare la collezione di volumi della biblioteca è rappresentata dall'edificio multipiano n. 7, che in prospettiva ospiterà l'incubatore di imprese e che potrà quindi anche garantire a queste ultime la consultazione di testi di pregio sia storico sia scientifico. Anche in tal caso come per la foresteria, sia l'incubatore di impresa che il trasferimento della biblioteca sono interventi che potranno essere realizzati attraverso l'utilizzo di ulteriori fondi pubblici, alle risorse residue dell'azione 1.1 assegnate ad oggi in dotazione a FI.L.SE. ai sensi della Deliberazione n.792/09 e della convenzione FI.L.SE., ovvero attraverso ulteriori fondi pubblici da individuare.

Il 10 giugno 2013, Parco tecnologico ha siglato con la Provincia di Savona un protocollo di intesa al fine di consentire la realizzazione della nuova viabilità denominata "Ponte della Volta" prevista a valere sulle risorse dell'Accordo di programma per gli interventi di attuazione per il rilancio della Val Bormida del 13 aprile 2016. Unitamente alla realizzazione della nuova viabilità è previsto la

fornitura dei sottoservizi tecnologici funzionali degli assets di Parco.

Tra i principali eventi societari accaduti nell'anno, occorre evidenziare la particolare situazione finanziaria negativa della società che ha portato a confrontarsi con il Socio Unico FI.L.S.E. circa le dovute soluzioni da intraprendere per fronteggiare l'attuale situazione di non capacità dell'azienda di far fronte ai propri debiti, situazione tale da mettere in discussione la stessa continuità aziendale. Nel Consiglio di Amministrazione del 7 ottobre 2013, "...Il Presidente rende noto lo stato di criticità dei conti aziendali, sotto il profilo finanziario ed economico. Informa di avere elaborato un prospetto del cash flow per i prossimi 12 mesi, dal quale emerge un saldo del flusso di cassa mensile costantemente negativo. Prosegue evidenziando che sino a che tutte le proprietà a patrimonio non saranno ristrutturate, poste in condizioni di efficienza funzionale e, quindi, collocate con introiti adeguati, la situazione finanziaria è destinata a rimanere deficitaria. In questa situazione, la Società non è in grado di perseguire in modo effettivo le finalità per cui è stata costituita. Per fare fronte alle criticità finanziarie del momento e a quelle che, conti alla mano, prevedibilmente si verificheranno nel futuro prossimo si rende necessario disporre di adeguate risorse di liquidità. Appare necessario che tale apporto provenga dal Socio unico attraverso una sovvenzione diretta in conto capitale o attraverso un prestito infruttifero o in via residuale provenga dal sistema bancario tramite prestito garantito dal Socio ed i cui oneri dovranno essere assorbiti dal Socio stesso in quanto allo stato non risultano sostenibili dalla società PTVB...". Nel Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2013 viene ribadita la situazione di difficoltà economica e finanziaria della società e si delibera di convocare l'Assemblea dei soci per discutere l'eventuale supporto del socio e le relative modalità.



Altro evento societario di particolare rilevanza è stato l'accoglimento del ricorso avanzato da Parco Tecnologico relativamente alla "Notifica atto Agenzia delle Entrate - Direzione Provinciale di Genova n° 213578 del 21.11.2012" ricevuto in data 26/11/2012. L'atto notificato a Parco faceva riferimento alle operazioni societarie poste in essere dalla Società nel 2009 volte alla cessione del ramo di azienda. Sentito il parere dello Studio Legale Armella, incaricato per la risoluzione della questione, si è ritenuto nel merito che l'azione contestata in giurisprudenza non sia da ricondurre ad una fattispecie elusiva e quindi ad essa non debba essere applicata la fattispecie dell'articolo 37bis dell'accertamento con le relative penali, così come prospettato dall'Agenzia delle Entrate. Considerati inoltre alcuni aspetti formali di possibile inefficacia dell'atto relativi alla notifica operata dall'Autorità Giudiziaria, dopo ampia discussione, il Consiglio di Amministrazione all'unanimità, concorde il Collegio Sindacale, ha deliberato il 07/12/2012 di proporre ricorso avverso l'atto di notifica dell'Agenzia delle Entrate di Genova. La Commissione Tributaria della Provincia di Genova con sentenza n° 194/12/13 accoglie il ricorso depositato il 12 febbraio 2013.

#### **Attività programmatica 2014**

Nell'ambito del programma di ricerca commissionato da Ferrania Technologies Spa, abbiamo evidenziato come nel 2013 l'attività chimica si sia arricchita di un'ulteriore sperimentazione, legata al settore delle cosiddette paste conduttive per applicazioni fotovoltaiche. Nel 2014 il programma di ricerca commissionato da Ferrania Technologies Spa avrà la sua scadenza contrattuale e sarà necessario valutare con la controparte le opportunità di sviluppo e implementazione dello stesso nelle forme e modi che si riterranno più opportune. Considerata anche l'ipotesi di non rinnovo del contratto, il socio FI.L.S.E. tramite IPS sta operando

azioni di scouting volte ad individuare nuove opportunità di collaborazioni con le aziende del territorio al fine di individuare nuove commesse della società nell'area della ricerca chimica ed analisi.

Tra gli obiettivi del 2014, è sicuramente prioritario ultimare positivamente l'accordo di ricerca siglato in data 14 ottobre con l'azienda di nuova costituzione FILM Ferrania srl. Il buon esito dell'accordo è condizione determinante per il successivo insediamento di una attività di produzione industriale all'interno dell'LRF.

L'operatività di PTVB, l'attuazione del suo progetto esecutivo e comunque qualunque pianificazione futura risultano fortemente dipendenti dallo stato funzionale degli assets immobiliari della società. E' infatti fondamentale e vincolante l'avvio immediato delle operazioni di adeguamento infrastrutturale degli immobili, con particolare riferimento alla palazzina "LRF", contenente il "precision coater" per la stesa di film, alla Foresteria nonché ai nuovi edifici acquisiti a seguito della risoluzione della controversia sui beni brevettuali con Ferrania Technologies.

Con convenzione del 27 marzo 2012, FI.L.S.E. ha affidato a I.P.S. l'affinamento tecnico, la programmazione, la progettazione e l'avvio delle azioni singole previste dal Progetto Esecutivo del Parco Tecnologico. In particolare I.P.S. ha ad oggi elaborato e sviluppato le condizioni di fattibilità tecnica ed economico-finanziaria delle azioni di maggior interesse e potenzialità per Parco Tecnologico Val Bormida, avviando le attività propedeutiche all'attuazione operativa degli interventi stessi quali studi di fattibilità, progettazioni, sviluppo dei piani economico-finanziari, definizione ed approntamento delle modalità giuridico-gestionali di attuazione e gestione.

FILSE, sulla base delle determinazioni di IPS, ha presentato in data 6 agosto 2013 a Regione Liguria l'aggiornamento al Progetto Esecutivo di Parco che illustra lo stato dell'arte delle attività e costituisce aggiornamento e specificazione in relazione a quanto ad oggi realizzato ed a quanto conseguentemente programmabile, in termini finanziari e temporali. Gli investimenti necessari individuati per riqualificare i beni di Parco tecnologico sono pari a € 17.704.500.

A fronte di richiesta di integrazioni, FI.L.S.E. ha presentato in data 20/11/2013 a Regione Liguria specifica rispetto agli investimenti previsti nella comunicazione del 6 agosto 2013 indicando quelli prioritari rispetto anche alle manifestazioni di interesse pervenute. Gli interventi prioritari individuati ammontano a 4.478.097.51€.

In linea con il Progetto Esecutivo di Parco Tecnologico, e in considerazione delle attuali disponibilità di risorse in dotazione a FI.L.S.E. ai sensi della Deliberazione n. 792/09 e della convenzione FI.L.S.E. Regione Liguria del 21 ottobre 2009, si propone un'attuazione degli interventi secondo logiche che accordino priorità alle iniziative oggetto di manifestazione di interesse con obiettivi più coerenti con la "mission" e lo statuto del Parco Tecnologico, anche andando ad intervenire a stralcio di quanto residuo dei 15.000.000 € dell'Accordo di Programma.

La mancanza delle risorse finanziarie necessarie alla realizzazione dell'intervento complessivo di cui sopra rappresenta oggi l'ostacolo principale all'attuazione del Piano operativo di Parco.

#### Disponibilità finanziarie

Le disponibilità finanziarie a fine esercizio portano un saldo negativo per € - 50.776,00. Per una più precisa e dettagliata illustrazione della situazione si rimanda a quanto indicato nella Nota Integrativa allegata.

### **Ammortamenti**

Come già evidenziato gli ammortamenti rappresentano un elemento dei costi della produzione assai significativo per la Società.

Nella nota integrativa sono state indicate le aliquote applicate per i singoli cespiti.

### **Situazione del personale**

L'organico della Società al 31/12/2013 è composto da n. 4 dipendenti a tempo indeterminato

### **Risultato della Gestione**

Il risultato di gestione evidenzia una perdita pari a € 687.860,00 dopo aver effettuato i necessari accantonamenti per ammortamenti ed imposte.

Signori Azionisti il Bilancio al 31/12/13 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, comparato con quello dell'esercizio 2012, è accompagnato dalla nota integrativa con i commenti delle singole poste del Bilancio. Il controllo contabile ex art. 2409 bis del C.C. è stato attribuito al Collegio Sindacale.

Nel ringraziare per la fiducia accordataci e per il sostegno ai programmi aziendali da parte del Socio e dell'impegno costante e produttivo della struttura, che ringraziamo, Vi invitiamo ad approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione, il Bilancio dell'esercizio 2013 ed il relativo Conto Economico che evidenzia una perdita e di € 687.860,00 ed a deliberare la destinazione come segue:

€ 687.860,00 perdita a nuovo

Vi invitiamo, infine, a deliberare in merito alla ricostituzione del Consiglio di amministrazione e del Collegio Sindacale, che scadono con l'approvazione del bilancio 2013, ed al conferimento del controllo contabile (sinora affidato al Collegio sindacale)

Genova, 28 Marzo 2014

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

---

## Schemi di bilancio

		ATTIVO	31.12.2013	31.12.2012
A		<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
		Versamenti richiamati		
		Totale credito verso soci (A)	0	0
B		<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I		<u>Immobilizzazioni immateriali</u>		
1		Costi di impianto ed ampliamento	0	0
2		Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3		Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione	0	0
4		Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5		Avviamento	29.682	59.365
6		Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7		Altre	957.120	1.210.239
		Totale	986.802	1.269.604
II		<u>Immobilizzazioni materiali</u>		
1		Terreni e fabbricati	9.166.358	9.361.777
2		Impianti e macchinario	625.671	721.928
3		Attrezzature industriali e commerciali		
4		Altri beni	6.399	7.383
5		Immobilizzazioni in corso ed anticipi		
		Totale	9.798.428	10.091.088
III		<u>Immobilizzazioni finanziarie</u>		
1		Partecipazioni in		
		a. imprese controllate		
		b. imprese collegate	0	0
		c. altre imprese	0	0
2		Crediti		
		a. verso imprese controllate		
		b. verso imprese collegate		
		c. verso controllanti		
		d. verso altri	0	0
		d.1) oltre l'esercizio successivo	0	0
3		Altri titoli:		
4		Azioni proprie:		
		Totale	0	0
		Totale immobilizzazioni (B)	10.785.230	11.360.692
C		<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I		<u>Rimanenze</u>		
1		Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2		Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3		Lavori in corso su ordinazione	0	0
4		Prodotti finiti e merci		
5		Acconti		
		Totale	0	0
II		<u>Crediti</u>		
1		Verso Clienti		
		- Verso clienti entro l'esercizio successivo	16.306	66.708
		- Verso clienti oltre l'esercizio successivo		
2		Verso imprese controllate		
		- Verso imprese controllate entro l'esercizio successivo		
		- Verso imprese controllate oltre l'esercizio successivo		
3		Verso imprese collegate		
		- Verso imprese consociate entro l'esercizio successivo	0	0
		- Verso imprese collegate oltre l'esercizio successivo		
4		Verso controllanti		
		- Verso controllanti entro l'esercizio successivo	0	0
		- Verso controllanti oltre l'esercizio successivo		
4bis		Crediti Tributari	197	199
4ter		Crediti per imposte anticipate	0	0
5		Verso altri	18	17
		- Verso altri soggetti entro l'esercizio successivo	0	0
		- Verso altri soggetti oltre l'esercizio successivo		
		Totale	16.521	66.924
III		<u>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</u>		
1		Partecipazioni in imprese controllate		
2		Partecipazioni in imprese collegate		
3		Altre partecipazioni		
4		Azioni proprie		
5		Altri titoli		
		Totale III	0	0
IV		<u>Disponibilità liquide</u>		
1		Depositi bancari e postali	0	0
2		Assegni		
3		Denaro e valori in cassa	150	342
		Totale IV	150	342
		Totale attivo circolante (C)	16.671	67.266
D		<b>RATEI E RISCONTI</b>		
1		Ratei Attivi		
2		Risconti Attivi	0	0
		Totale ratei e risconti (D)	0	0
		<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.801.901</b>	<b>11.427.958</b>

STATO PATRIMONIALE

PARCO TECNOLOGICO VAL BORMIDA SRL

		PASSIVO	31.12.2013	31.12.2012
A		<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
I		Capitale sociale	12.615.000	12.615.000
II		Riserva sovrapprezzo azioni		
III		Riserve di rivalutazioni		
IV		Riserva legale	0	152
V		Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI		Riserve statutarie		
VII		Altre riserve:	0	0
	a)	Riserva straordinaria	0	0
	b)	Fondo contributi in c.to capitale	0	0
	c)	Riserva in sospensione ex art. 55 D.P.R. 917/86	0	0
VIII		Utili (perdite) portati a nuovo	-1.447.379	-1.796.613
IX		Utile (perdita) dell'esercizio	-687.860	349.234
		<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>10.479.913</b>	<b>11.167.773</b>
B		<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
	1	Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili		
	2	Per imposte		
		Fondo imposte correnti	3.293	47.546
	3	Altri:		
	a)	Fondo svalutazione partecipazioni		
	b)	Fondo contributi ex art.55 D.P.R. 917/86		
	c)	Fondo rischi per cause legali	0,00	0,00
	d)	Fondo oneri futuri	9.572	9.572
		<b>Totale fondi per rischi ed oneri (B)</b>	<b>12.865</b>	<b>57.118</b>
C		<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>10.301</b>	<b>8.073</b>
D		<b>DEBITI</b>		
	1	obbligazioni		
	-	oltre l'esercizio successivo		
	2	obbligazioni convertibili		
	-	oltre l'esercizio successivo		
	3	debiti verso banche	50.776	4.150
	-	oltre l'esercizio successivo		
	4	debiti verso altri finanziatori		
	-	entro l'esercizio successivo	0	0
	5	acconti		
	-	oltre l'esercizio successivo		
	6	debiti verso fornitori	31.052	40.863
	-	oltre l'esercizio successivo		
	7	debiti rappresentati da titoli di credito		
	-	oltre l'esercizio successivo		
	8	debiti verso imprese controllate		
	-	oltre l'esercizio successivo		
	9	debiti verso imprese consociate	0	0
	-	oltre l'esercizio successivo		
	10	debiti verso controllanti	0	0
	-	oltre l'esercizio successivo		
	11	debiti tributari	83.971	41.022
	-	oltre l'esercizio successivo	0	0
	12	debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	12.702	11.036
	-	oltre l'esercizio successivo		
	13	altri debiti	120.287	97.923
	-	oltre l'esercizio successivo		
		<b>Totale debiti (D)</b>	<b>298.788</b>	<b>194.994</b>
E		<b>RATEI E RISCOINTI</b>		
	a)	Ratei passivi	34	0
	b)	Risconti passivi	0	0
		<b>Totale ratei e risconti (E)</b>	<b>34</b>	<b>0</b>
		<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>10.801.901</b>	<b>11.427.958</b>

PARCO TECNOLOGICO DELLA VAL BORMIDA SRL

		31.12.2013	31.12.2012
<b>A</b>	<b>Valore della produzione</b>		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	264.777	265.470
2	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.183	36.924
5	Altri ricavi e proventi:		
	- contributi in conto esercizio	0	0
	- contributi in conto capitale	0	0
	-altri ricavi e proventi	3.183	36.924
	<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>267.960</b>	<b>302.394</b>
<b>B</b>	<b>Costi della produzione</b>		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	857	730
7	Per servizi	106.926	119.248
8	Per godimento di beni di terzi	1.273	6.340
9	Per personale:	193.441	189.546
a	salari e stipendi	135.622	135.121
b	oneri sociali	45.370	45.686
c	trattamento di fine rapporto	8.842	8.739
d	trattamento di quiescenza e simili		
e	altri costi	3.607	0
10	Ammortamenti e svalutazioni:	575.463	539.133
a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	282.802	282.802
b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	292.661	256.331
c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	0	0
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e		
12	Accantonamento per rischi	0	0
13	Altri accantonamenti	0	0
14	Oneri diversi di gestione	68.611	47.322
	<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>946.571</b>	<b>902.319</b>
	<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-678.611</b>	<b>-599.925</b>
<b>C</b>	<b>Proventi ed oneri finanziari</b>		
15	Proventi da partecipazioni:	0	0
	- in imprese controllate e collegate	0	0
	- in altre imprese		
16	Altri proventi finanziari:	6	84
a	- da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
	- da imprese controllate e collegate		
	- da controllanti		
	- altri	0	0
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono		
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d	proventi diversi dai precedenti:		
	- da imprese controllate e collegate		
	- da controllanti		
	- da altri	0	0
17	Interessi ed altri oneri finanziari	5.962	1.262
	- verso imprese controllate e collegate		
	- verso controllanti	0	0
	- verso altri	5.961	1.262
	<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16+17)</b>	<b>-5.956</b>	<b>-1.178</b>
<b>D</b>	<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18	Rivalutazioni:		
a	di partecipazioni		
b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19	Svalutazioni:		
a	di partecipazioni		
b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
	<b>Totale delle rettifiche (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E</b>	<b>Proventi ed oneri straordinari</b>		
20	Proventi:	0	997.883
	- plusvalenze da alienazioni	0	0
	- sopravvenienze attive	0	997.883
21	Oneri:	0	0
	- minusvalenze da alienazioni	0	0
	- perdite su crediti	0	0
	- imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
	- sopravvenienze passive	0	0
	<b>Totale delle partite straordinarie (20 - 21)</b>	<b>0</b>	<b>997.883</b>
	<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>-684.567</b>	<b>396.780</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	3.293	47.546
	Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
	Imposte differite	0	0
	Imposte anticipate	0	0
23	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>-687.860</b>	<b>349.234</b>



---

Nota Integrativa

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2013****CRITERI GENERALI DI REDAZIONE**

Il presente bilancio d'esercizio, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è stato redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica in vigore ed integrata dai Principi Contabili emessi dal CNDRC successivamente modificati ed integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

In nessun caso si è reso necessario applicare la deroga di cui all'art. 2423 4° comma del c. c., non essendo stati effettuati raggruppamenti, aggiunte o adattamenti di voci, né vi è alcun elemento che ricada sotto più voci.

Si informa che la Società, ai sensi di quanto disposto dall'art. 27 del D. Lgs 127/91, non è soggetta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato.

**PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE**

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata secondo i principi della prudenza, della competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale come disposto dall'art. 2423 - bis del c. c.

In nessun caso si è resa necessaria la modifica dei criteri di valutazione applicati nell'esercizio precedente.

Con specifico riferimento alle singole poste che compongono lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico, vengono esposti seguentemente i criteri adottati per la loro valutazione.

**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

I valori delle immobilizzazioni immateriali sono esposti al netto delle quote di ammortamento sulla base di una prudente valutazione della loro utilità. L'ammortamento è praticato sistematicamente in quote costanti in relazione alla possibilità di utilizzazione dei beni cui si riferiscono.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo storico di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I valori iscritti in bilancio sono diminuiti dei relativi ammortamenti calcolati in base alla residua vita utile dei beni le cui aliquote trovano corrispondenza adeguata nelle aliquote massime riconosciute ai fini tributari.

Qualora indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### CREDITI DEL CIRCOLANTE

I crediti sono stati iscritti al valore di presumibile realizzo, ossia al valore nominale del credito che costituisce la base della valutazione.

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

L'importo indicato è adeguato a coprire gli impegni assunti a tutto il 31.12.13 nei confronti dei dipendenti in forza alla Società. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti.

### DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### ACCERTAMENTO DEI COSTI E RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

La rilevazione dei costi e ricavi, degli oneri e dei proventi avviene nel rispetto dei principi della competenza temporale e della prudenza. Pertanto gli utili vengono rilevati solo se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti dopo la chiusura

dello stesso.

### IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote vigenti e in conformità alle disposizioni tributarie in base al reddito imponibile.

Nel rispetto dei principi generali di redazione del Bilancio di esercizio le imposte sul reddito sono iscritte secondo il criterio della competenza, nello stesso esercizio in cui sono contabilizzati i costi ed i ricavi cui tali oneri si riferiscono, indipendentemente dal momento della loro esigibilità.

Ciò comporta, qualora si rilevino differenze temporanee tra il risultato civilistico e l'imponibile fiscale, l'iscrizione di passività per imposte differite ed attività per imposte anticipate. Le imposte anticipate secondo quanto previsto dal Principio contabile n. 25, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del realizzo dei benefici di un minor carico fiscale futuro.

\* \* \*

Si passa ora ad illustrare le principali voci dello Stato Patrimoniale (parte B) e del Conto Economico

(parte C) i cui importi, tutti espressi in € 000,00 sono da riferirsi per la colonna di sinistra all'esercizio in corso e per la colonna di destra all'esercizio precedente.

## PARTE B - DETTAGLI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

2013	2012
------	------

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

0	0
---	---

B) IMMOBILIZZAZIONI

10.785	11.361
--------	--------

I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

986	1.269
-----	-------

Nel corso dell'anno non è stata effettuata alcuna svalutazione né riclassificazione.

#### 4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

##### Altre

La voce mette in evidenza i diritti di utilizzo di laboratori e impianti ed avviamento che sono iscritti al netto delle quote di ammortamento.

Nel corso di questo esercizio non si è provveduto al calcolo della quota di ammortamento del nuovo conferimento per laboratori analisi chimica che vedrà il suo utilizzo a far data dal 2014.

##### MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E DEI RELATIVI AMMORTAMENTI

Nella tabella che segue sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni in aderenza a quanto disposto dall'art. 2427 1° comma, punto 2 del c. c.

		IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI							
		AVVIAMENTO UNITÀ DI RICERCA	Costi di pubblicità e R&S	Brev. diritti di utilizzazione opere ingegno	MARCHI BREVETTI	Avviam.	Immobili in corso e acconti	Altre	Totale
Valori al 31/12/2012	Costo storico	148	0	-	-	-	-	1.970	2.118
	Rivalutaz.	-	-	-	-	-	-	-	0
	Svalutaz.	-	-	-	-	-	-	-	0
	amm.to accumul.	(89)	0	-	0	-	0	(760)	(849)
Valore netto		59	-	-	0	-	-	1.210	1.269
Variazioni esercizio	Acquisizioni	-	-	-	-	-	-	-	0
	Riprese valore	-	-	-	-	-	-	-	0
	Rivalutaz.	-	-	-	-	-	-	-	0
	Riclass.	-	-	-	-	-	-	-	0
	Dismissioni	-	-	-	-	-	-	-	0
	Amm.to	(30)	-	-	0	-	-	(253)	(283)
Svalutaz.		-	-	-	-	-	-	-	0
Valori al 31/12/13	Costo storico	148	0	-	-	-	-	1.970	2.118
	Rivalutaz.	-	-	-	-	-	-	-	0
	Svalutaz.	-	-	-	-	-	-	-	0
	amm.to accumul.	(119)	0	-	0	-	-	(1.013)	(1.132)
Valore netto al 31/12/13		29	-	-	-	-	-	957	986

#### II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

9.798	10.091
-------	--------

Nel corso dell'anno non è stata effettuata alcuna rivalutazione, svalutazione né riclassifica.

Le suddette immobilizzazioni sono state ammortizzate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione, imputando l'ammortamento direttamente al fondo. Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

CATEGORIA	ALIQ.AMM.TO%
Fabbricati ind.	3
Macch. Elettr.	20
Mobili Ufficio	12
Impianti generici	10
Arredi	15
Impianti Int Spec	10
Impianti Allarme	30

#### MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E DEI RELATIVI FONDI AMMORTAMENTO

		IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI						
		Terreni e fabbricati civili	Fabbricati industriali	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immob. in corso e acconti	Totale
	Costo storico	3.217	6.509	963	-	10	-	10.699
Valori al 31/12/2012	Rivalutaz.	-	-	-	-	-	-	0
	Svalutaz.	-	-	-	-	-	-	0
	F.do amm.to	-	(364)	(241)	-	(3)	-	(608)
	Valore netto	3.217	6.145	722	0	7	-	10.091
	Acquisizioni	-	-	-	-	-	-	0
	Capitalizzazioni	-	-	-	-	-	-	0
	Riprese valore	-	-	-	-	-	-	0
	Rivaluti	-	-	-	-	-	-	0
Variazioni esercizio	Riclass.	-	-	-	-	-	-	0
	Terreni	-	0	0	-	0	-	0
	Amm.to	-	(196)	(96)	-	(1)	-	(293)
	Amm.to terreni	-	-	-	-	-	-	0
	Chiusura fondo	-	0	0	-	0	-	0
	Costo storico	3.217	6.509	963	-	10	-	10.699
Valori al 31/12/13	Rivalutaz.	-	-	-	-	-	-	0
	Svalutaz.	-	-	-	-	-	-	0
	F.do amm.to	0	(560)	(337)	0	(4)	-	(901)
Valore netto al 31/12/13		3.217	5.949	626	-	6	-	9.798

Nessuna immobilizzazione materiale è gravata da vincoli derivanti da ipoteca o privilegio.

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

16	67
----	----

## 1. CREDITI

16	67
----	----

## 2. Verso clienti

	31/12/13	31/12/12
Enti Pubblici	0	0
Altri clienti	16	67
<b>Totale</b>	<b>16</b>	<b>67</b>
(Fondo svalutazione)	0	0
<b>Valore netto</b>	<b>16</b>	<b>67</b>

Si precisa che non vi sono crediti con esigibilità prevista oltre i cinque anni.

## 4 BIS Crediti tributari

	31/12/13	31/12/12
Crediti Tributari	0,2	0,2
Crediti Tributari		

I "Crediti Tributari" sono costituiti da:

Anticipo imposta TFR

€ 196,49

## IV) DISPONIBILITÀ' LIQUIDE

0,1 0,3

	31/12/13	31/12/12
Depositi bancari e postali	0,1	0,3
	-	-
	0	0
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>

L' importo si riferisce alla disponibilità presso la cassa della società

PASSIVO

2013 2012

## A) PATRIMONIO NETTO

10.480 11.168

	Valore netto			
	al 31/12/09			
Capitale	12.615			
Riserva sovrapprezzo azioni				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale	0			
Riserva azioni proprie				
Riserve Statutarie	0			
Altre riserve	-			
Utili (Perdite) esercizi precedenti	-			
Utile (Perdita) dell'esercizio	3			
<b>TOTALE</b>	<b>12.618</b>			



	Valore netto	Destinazione risultato	Variazioni	Valore netto
	al 31/12/2009	esercizio '09	esercizio 2010	al 31/12/10
Capitale	12.615		-	12.615
Riserva sovrapprezzo azioni				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale	0	0		0
Riserva azioni proprie				
Riserve Statutarie	0	0		0
Altre riserve	0		0	-
Risultati esercizi precedenti	0	3	0	3
Risultato dell'esercizio	3	(3)	-1.229	1.229
<b>TOTALE</b>	<b>12.618</b>	<b>0</b>	<b>(1.229)</b>	<b>11.389</b>

	Valore netto	Destinazione risultato	Variazioni	Valore netto
	al 31/12/2010	esercizio '10	esercizio 2011	al 31/12/11
Capitale	12.615		-	12.615
Riserva sovrapprezzo azioni				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale	0	0		0
Riserva azioni proprie				
Riserve Statutarie	0	0		0
Altre riserve	0		0	-
Risultato esercizi precedenti	3	-1.229	0	1.226
Risultato dell'esercizio	-1.229	1.229	-570	570
<b>TOTALE</b>	<b>11.389</b>	<b>0</b>	<b>(570)</b>	<b>10.819</b>

	Valore netto	Destinazione risultato	Variazioni	Valore netto
	al 31/12/2011	esercizio '11	esercizio 2012	al 31/12/12
Capitale	12.615		-	12.615
Riserva sovrapprezzo azioni				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale	0	0		0
Riserva azioni proprie				
Riserve Statutarie	0	0		0
Altre riserve	0		0	-
Risultato esercizi precedenti	-1.226	-570	0	1.796
Risultato dell'esercizio	-570	570	349	349
<b>TOTALE</b>	<b>10.819</b>	<b>0</b>	<b>349</b>	<b>11.168</b>

	Valore netto	Destinazione risultato	Variazioni	Valore netto
	al 31/12/2012	esercizio '12	esercizio 2013	al 31/12/13
Capitale	12.615		-	12.615
Riserva sovrapprezzo azioni				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale	0	0		0
Riserva azioni proprie				
Riserve Statutarie	0	0		0
Altre riserve	0		0	-
Risultato esercizi precedenti	-1796	349	0	1.447
Risultato dell'esercizio	349	(349)	-688	688
<b>TOTALE</b>	<b>11.168</b>	<b>0</b>	<b>(688)</b>	<b>10.480</b>

## B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

13	57
----	----

Tipologia Fondo	Saldo al 31.12.12	Utilizzi	Accant.ti	Saldo al 31.12.13
Altri fondi:				
Fondo Imposta sostitutiva	-	-		-
fondo rischi	9	-	-	9
Fondi Imposte correnti	48	48	3	3
<b>TOTALE</b>	<b>57</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>12</b>

- Nel Fondo Imposte correnti troviamo l'accantonamento Irap per € 3.293,00.
- Nel Fondo rischi trova stanziamento l'accantonamento per € 9.572,00 a fronte della richiesta da parte dell' Agenzia del Territorio di Savona per la rivalutazioni delle rendite castali per gli anni 2009-2010-2011. Nel mese di Ottobre 2011 si è firmato il verbale di riconciliazione ed è stata pagata solo la parte di ICI per l'anno 2011. Si rimane in attesa di sapere l'esito per gli anni pregressi.

## C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

10	8
----	---

### MOVIMENTAZIONE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	31/12/13
Saldo all'inizio dell'esercizio	8
versamento a fondo fonchim	- 6
Accantonamento dell'esercizio	8
Saldo alla fine dell'esercizio	10

La voce riflette il debito nei confronti di tutti i dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro sia per il fondo maturato al 31/12/13 incrementato con gli indici di rivalutazione previsti dalla legge, che per la quota di TFR di competenza dell'esercizio 2013. Conseguentemente, si dichiara che il Fondo, così come costituito, è sufficiente a coprire gli oneri, dovuti ai dipendenti, maturati a tutto il 31 dicembre 2013.

#### D) DEBITI

299	195
-----	-----

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali.

	31/12/13	31/12/12
Obbligazioni	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0
Debiti verso banche	51	4
Debiti verso altri finanziatori		0
Acconti	0	0
Debiti verso fornitori	31	41
Debiti rappres.ti da titoli di cred.	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso imprese controllanti	0	0
Debiti tributari	75	41
Debiti verso enti previdenziali	13	12
Altri debiti	129	97
<b>Totale</b>	<b>299</b>	<b>195</b>

#### 6) Debiti verso fornitori

L'ammontare dei debiti verso fornitori è di € 31.052,00 di cui € 14.963,00 per fatture da ricevere.

I termini di pagamento sono sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente.

**11. Debiti tributari**

	Saldo al 31/12/2013	Saldo al 31/12/12
Sanzioni per ritardo pagamento imposte	9	0
Verso Erario per ritenuta alla fonte	10	12
Verso Erario per IVA	12	4
Debiti per tassa rifiuti	0	0
IMU	52	25
<b>Totale</b>	<b>83</b>	<b>41</b>

Il debito verso Erario per ritenute alla fonte su lavoro dipendente effettuate nei mesi di novembre e dicembre 2013 ancora da versare; il debito per Imu si riferisce alla seconda rata € 24.751,00 relativa all'anno 2012 e alla seconda rata IMU per € 27.132,00 relativa al saldo 2013.

**12. Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

L'importo si riferisce ai debiti verso INPS relativi ai mesi di agosto 2013 e dicembre 2013 – INAIL – FONDO PENSIONE relativo al mese di dicembre 2013 ancora da versare che ammontano a € 12.702,00

**13. Altri Debiti**

	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
Debiti verso dipendenti	18	19
altri debiti	0	0
Debiti verso amministratori	27	15
Debiti verso sindaci	75	63
<b>Totale</b>	<b>120</b>	<b>97</b>

## E) Ratei Passivi

	Saldo al 31/12/13	Saldo al 31/12/12
interessi su F24	0,34	0
	0	0
	0	0
	-	-
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

## PARTE C - INFORMAZIONI SULLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

## A) VALORE DELLA PRODUZIONE

268 302

## 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	31/12/13	31/12/12
Ricavi per prestazioni:		
Ricavi per prestazione progetto	220	220
ricavi canoni locazione	36	45
ricavi diversi	8	0
	0	0
<b>Totale</b>	<b>264</b>	<b>265</b>

## 5. Altri ricavi e proventi

	31/12/13	31/12/12
abbuoni attivi	0	
sopravv attive	3	37
	0	0
<b>Totale</b>	<b>3</b>	<b>37</b>

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

946 902

## 6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	31/12/2012	31/12/12
Costi di acquisto:		
- materiali di consumo	0,8	0,7
<b>Totale</b>	<b>0,8</b>	

## 7. Per servizi

	31/12/13	31/12/12
Utenze	38	36
Assicurazioni	4	1
Consulenze	27	16
Revisione e certificazione	0	0
Compensi e rimborso spese amministratori e sindaci	26	48
Prestazioni di terzi	0	0
Spese di pubblicità e promozione	0	0
Costi per Corsi di Formazione	0	0
Altri	11	18
<b>Totale</b>	<b>106</b>	<b>119</b>

## 8. Per godimento di beni di terzi

	31/12/13	31/12/12
Noleggi	1	6
	0	0
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>6</b>

## 9. Per il personale

	31/12/13	31/12/12
Salari e stipendi	136	135
Oneri sociali	45	46
Trattamento fine rapporto	8	8
Altri costi	4	0
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>193</b>	<b>189</b>

L'organico al 31/12/13 è formato da 4 persone.

## 12. Oneri diversi di gestione

	31/12/13	31/12/12
Costi da gestioni accessorie		
Minusvalenze da alienazione beni strumentali		
Sopravvenienze e insussistenze relative a valori stimati	0	4
Imposte indirette e tasse	68	43
Oneri diversi di natura non finanziaria	0	0
<b>Totale</b>	<b>68</b>	<b>47</b>

## C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

1	1
---	---

## 16) Altri proventi finanziari

	31/12/2013	31/12/12
<b>a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da altre		
<b>Totale</b>	0	0
<b>b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni</b>		
<b>c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</b>		
<b>d) Proventi diversi dai precedenti</b>		
interessi e commissioni da imprese controllate		
interessi e commissioni da imprese collegate		
interessi e commissioni da imprese controllanti		
interessi e commissioni da altre imprese e altri proventi :		
- da banche	-6	-1
- da altri	0	0
<b>Totale</b>	0	0
<b>Totale (a+b+c+d)</b>	-6	-1

## 22. Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte d'esercizio sono relative all' Irap per € 3.293,00



---

PROSPETTO EX ART. 2497 BIS COD CIV

**Bilancio dell'ultimo esercizio della Controllante F.L.L.S.E. S.p.A.**

Si riporta di seguito, ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile, l'ultimo bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2012 della Controllante **F.L.L.S.E. S.p.A.**, con sede in Genova, via Peschiera n. 16, Codice Fiscale 00616030102, che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

<b>Stato patrimoniale</b>	<b>31.12.2012</b>
Cassa	1.391
Crediti verso enti creditizi	231.147.118
Crediti verso enti finanziari	28.828.057
Rimanenze aree da edificare	7.594.850
Crediti verso la clientela	37.042.419
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	71.650.427
Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	108.285
Partecipazioni	33.338.674
Immobilizzazioni immateriali	2.011.098
Immobilizzazioni materiali	7.946.291
Azioni proprie	0
Altre attività	3.306.592
Ratei e risconti attivi	830.024
<b>Totale attivo</b>	<b>423.805.226</b>
Debiti verso enti creditizi	2.086.784
Altre passività	383.392.799
Ratei e risconti passivi	4.084.672
Trattamento di fine rapporto	1.163.003

Fondi per rischi ed oneri	1.220.937
Capitale Sociale	24.700.566
Riserve	7.146.002
Utile d'esercizio	10.463
<b>Totale passivo</b>	<b>423.805.226</b>

<b>Conto economico</b>	<b>esercizio 2012</b>
<b>Costi</b>	
Interessi passivi e oneri assimilati	123.777
Perdite da operazioni finanziarie	0
Spese amministrative	7.721.825
Rettifica valore immobilizzazioni immateriali/materiali	481.763
Costi aree da edificare	363.502
Accantonamento per rischi ed oneri	100.000
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	279.784
Oneri straordinari	197.789
Imposte sul reddito dell'esercizio	449.899
Utile d'esercizio	10.463
<b>Totale</b>	<b>9.728.802</b>
<b>Ricavi</b>	
Interessi attivi e proventi assimilati	337.502
Dividendi e altri proventi	15.160
Commissioni attive	6.461.217
Profitti da operazioni finanziarie	195.013

Riprese di valore su immobilizzazioni, finanziarie	128
Ricavi da vendita di aree valorizzate	0
Variazione rimanenze di aree da edificare	363.000
Altri proventi di gestione	1.928.224
Proventi straordinari	428.558
<b>Totale</b>	<b>9.728.802</b>



## Relazione Collegio Sindacale

**PARCO TECNOLOGICO VAL BORMIDA S.R.L. A SOCIO UNICO**

**Società soggetta a controllo e coordinamento di F.I.L.S.E. S.p.A.**

**Sede in Cairo Montenotte (SV), frazione Ferrania, Via della Libertà 57**

**Capitale sociale Euro 12.615.000 i.v.**

**Codice fiscale, P. Iva e n. Iscr. CCIAA: 01551730094**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2013**

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

Spett.le Socio Unico,

il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 che l'Organo amministrativo sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni del D. Lgs. 16 aprile 1991, n. 127, recepite dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile. Il suddetto documento risulta quindi composto da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e relazione sulla gestione.

Vi ricordiamo, in via preliminare, che, con la delibera stessa che ci ha nominati, l'assemblea dei soci, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, ci ha conferito l'incarico della revisione legale dei conti.

Con la presente relazione siamo quindi a rendervi conto del nostro operato in ordine ad entrambe le funzioni da noi esercitate, quella di vigilanza e quella, appunto, di revisione legale.

**Per le funzioni ex art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010**

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio di esercizio di Parco Tecnologico Val Bormida Srl al 31 dicembre 2013.

Vi precisiamo che la responsabilità della redazione del bilancio di esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete all'organo amministrativo. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio di esercizio e basato sulla revisione legale, nonché sulla coerenza della relazione di gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma II, lett. e) del D. Lgs. n.39/10.

Il nostro esame è stato eseguito tenendo conto di quanto stabilito dalle Norme di comportamento dettate per i Collegi Sindacali, emanate dal Consiglio Nazionale dei

Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, in vigore dal 1 gennaio 2012. In conformità a dette previsioni, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio esaminato sia viziato da errori significativi e se lo stesso risulti, nel suo complesso, attendibile.

Nell'ambito della nostra attività di revisione legale, abbiamo verificato:

- nel corso dell'esercizio e con periodicità almeno trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e, con opportuni riscontri a campione, la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- in relazione ai dati contenuti del progetto di bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione, la loro corrispondenza alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

In tale contesto, il procedimento di revisione si è sviluppato in due distinte fasi.

La prima fase ha comportato l'esame, con verifiche a campione, degli elementi probatori dei dati esposti, attuato mediante il controllo diretto e indiretto dei saldi contabili esposti nel bilancio.

La seconda fase ha riguardato la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime adottate dall'organo amministrativo. In particolare, con specifico riferimento ai criteri utilizzati per la valutazione del patrimonio sociale, il Collegio Sindacale conferma che gli stessi non sono variati rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio e che sono conformi alle norme stabilite dall'art. 2426 in quanto:

- le immobilizzazioni immateriali sono esposte al netto delle quote di ammortamento sulla base di una prudente valutazione della loro utilità;
- le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto (comprensivo di eventuali oneri accessori) al netto degli ammortamenti sistematicamente determinati dall'organo amministrativo in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni di riferimento;
- i crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo;
- il trattamento di fine rapporto è adeguato a coprire gli impegni assunti a tutto il 31.12.2013 nei confronti dei dipendenti in forza alla Società. Le indennità di anzianità, la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti;
- i debiti sono iscritti al loro valore nominale e corrispondono agli impegni sociali in essere. I debiti di natura tributaria sono relativi a debiti nei confronti dell'erario per

sanzioni per ritardato pagamento delle imposte, per ritenute alla fonte, Iva ed IMU. I debiti previdenziali ed assistenziali sono costituiti da debiti Inps e debiti Inail maturati e dovuti.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio di esercizio, nel suo complesso, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di Parco Tecnologico Val Bormida S.r.l. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Nei documenti che corredano il bilancio l'Organo amministrativo ha dato evidenza delle informazioni che riguardano le attività svolte nell'esercizio e di maggiore rilevanza.

A titolo di richiamo di informativa, rammentiamo che in data 22 novembre 2012 l'Agenzia delle Entrate, Direzione provinciale di Genova, Ufficio territoriale di Genova 2, ha notificato alla società un avviso di liquidazione ai fini dell'imposta di registro, dell'imposta ipotecaria e dell'imposta catastale, contraddistinto da prot. n. 213562. Con detto l'Agenzia delle Entrate ha considerato in modo unitario e, pertanto, riqualificato i distinti negozi giuridici consistenti nel conferimento di ramo di azienda da Ferrania Technologies S.p.a. in Parco Tecnologico Val Bormida S.r.l. e nella cessione da Ferrania Technologies S.p.a. a F.I.L.S.E. S.p.a. dell'intero capitale sociale della conferitaria Parco Tecnologico Val Bormida S.r.l.. In particolare, l'Agenzia ha ritenuto che detti negozi costituirebbero *“espressione di un disegno unitario, avente lo scopo di realizzare un unico effetto giuridico finale, riconducibile nel novero di una cessione indiretta di ramo d'azienda, elusivamente occultata per mezzo della duplice operazione posta in essere”*.

Sulla base di tale ricostruzione dei fatti, l'Agenzia contesta l'obbligo per la Società di versamento di maggiore imposta di registro e relativi interessi, per euro 854.053,93, una maggior imposta ipotecaria e catastale e relativi interessi, per euro 322.190,88, oltre sanzioni amministrative per euro 1.279.416,00, quindi una pretesa complessiva pari a euro 2.455.660,81.

Avverso tale atto la società ha proposto tempestivo ricorso alla competente Commissione Tributaria Provinciale. Le ragioni della società appaiono fondate e supportate dal parere legale dei difensori tributari della stessa.



Si evidenzia che la Commissione Tributaria Provinciale ha accolto il ricorso con sentenza n. 194/12/13.

Svolte le procedure previste dagli statuiti principi di revisione, riteniamo che la Relazione sulla Gestione sia coerente con il bilancio d'esercizio di Parco Tecnologico Val Bormida S.r.l. al 31 dicembre 2013.

#### **Per le funzioni ex art. 2403 del Codice Civile**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

#### *Attività di vigilanza*

Il Collegio Sindacale, in via preliminare, rilevo che dalle risultanze di detta attività non è venuto a conoscenza di operazioni deliberate e/o poste in essere non conformi alla legge ed all'atto costitutivo o di operazioni manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale, né ha rilevato alcuna operazione atipica o inusuale.

I principali eventi societari fanno riferimento (i) alla problematica delle scarse risorse finanziarie (ii) all'accoglimento del ricorso da parte della Commissione Tributaria Provinciale effettuato da PT contro atto dell'Agenzia delle Entrate del novembre 2012. Entrambi i fatti societari sono stati adeguatamente trattati nei richiami di informativa operati nel precedente paragrafo della presente relazione.

Il Collegio sindacale, durante le riunioni svoltesi, ha acquisito informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali.

Il Collegio Sindacale segnala che la Società ha registrato un risultato negativo della gestione ordinaria pari ad € 678.611,00 dovuto principalmente agli ammortamenti eseguiti nell'esercizio per un importo pari ad euro 575.463,00.

L'organo di controllo ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette e raccolta di informazioni dall'organo amministrativo e ritiene, conclusivamente, che tale struttura organizzativa, che si avvale dell'apporto e dell'organizzazione del socio unico, sia risultata adeguata alle esigenze aziendali e che i predetti principi di corretta amministrazione siano stati e siano

rispettati. E' stata valutata e vigilata l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile nonché l'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni dall'organo amministrativo, l'esame di documenti aziendali e, principalmente, attraverso i risultati dell'analisi del lavoro da noi svolto in materia di revisione legale dei conti.

Sulla base delle riscontrate risultanze, anche il sistema amministrativo e contabile risulta, a giudizio del Collegio Sindacale, adeguato alle esigenze aziendali e affidabile per la corretta rappresentazione dei fatti di gestione.

Il Collegio riscontra che non sono pervenute denunce ex art 2408 del Codice Civile. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione, ad eccezione delle circostanze oggetto del richiamo di informativa in precedenza riportato.

#### *Bilancio d'esercizio*

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013, che è stato messo a disposizione del presente organo nei termini di cui all'art. 2429 del Codice Civile, in merito al quale riferisce quanto segue.

Il Collegio Sindacale ha provveduto a verificare l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio tramite verifiche dirette e sulla base delle informazioni ricevute.

In particolare il Collegio Sindacale precisa che il bilancio è stato predisposto nella forma ordinaria, nel rispetto di quanto disposto dal Codice Civile. Inoltre nella Nota Integrativa sono stati adempiuti gli obblighi di informativa previsti dall'articolo 2427 del Codice Civile. Inoltre il Collegio ha constatato che la Relazione sulla gestione contiene gli elementi obbligatori prescritti dall'art. 2428 del Codice Civile, anche con riferimento alle novità introdotte dal D.Lgs. n. 32/2007, e fornisce un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e dell'andamento e del risultato della gestione, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta.

La gestione evidenzia un risultato negativo finale di gestione (post poste straordinarie) di € 687.860,00 (rispetto ad un risultato positivo di € 349.234,00 realizzato al 31 dicembre 2012) e il Consiglio di Amministrazione, nella Nota Integrativa, ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni ed ha fornito le informazioni richieste dalla

normativa sia sullo Stato Patrimoniale che sul Conto Economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.

Le risultanze del Bilancio si compendiano nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale (valori espressi in Euro)

Attivo	
Immobilizzazioni	10.785.230
Attivo Circolante	16.671
Ratei e Risconti attivi	0
Totale Attivo	10.801.901
Passivo	
Patrimonio Netto	10.479.913
Fondi per rischi ed oneri	12.865
Trattamento di fine rapporto	10.301
Debiti	298.788
Ratei e risconti passivi	34
Totale Passivo	10.801.901

Conto Economico (valori espressi in Euro)

Differenza tra valore e costi della produzione	-678.611
Proventi ed oneri finanziari	-5.956
Risultato prima delle imposte	-684.567
Imposte sul reddito dell'esercizio	-3.293
Utile dell'esercizio	-687.860

Il Bilancio, così come è stato redatto, è rispondente ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza e dell'attività di vigilanza posta in essere nel corso dell'esercizio.

Nella richiamata Nota Integrativa il Consiglio di Amministrazione ha illustrato la composizione delle immobilizzazioni, le relative variazioni e si evidenzia che, per quanto a noi noto, nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, comma IV, e all'art. 2423 *bis*, comma II, del Codice Civile. Lo scrivente collegio ha ritenuto necessario provvedere autonomamente a redigere il rendiconto finanziario di seguito riportato:

Ebit (Risultato operativo) Cassa potenziale	-678.611
<b>Autofinanziamento della gestione corrente</b>	
Altri ricavi	
(+) Ammortamenti	575.463
(+) Svalutazioni di immobilizzazioni operative	
<b>(MoI) AUTOFINANZIAMENTO LORDO</b>	<b>-103.148</b>
(-) Imposte dell'esercizio /Imposte sostitutive pagate	3.293
(-) Crediti verso Erario	
<b>AUTOFINANZIAMENTO NETTO</b>	<b>-106.441</b>
<b>(-) VARIAZIONE C.C.N.comm.le</b>	<b>107.607</b>
<b>Flusso di cassa reale gestione operativa corrente</b>	<b>1.166</b>
F.do rischi e oneri / Altri	-44.253
Variazioni TFR (+)	2.228
<b>FLUSSO DI CASSA DI GESTIONE OPERATIVA CORRENTE</b>	<b>-40.859</b>
Immobilizzazioni	-575.460
(+) Amm.nti dell'anno	575.463
(+) Capitalizzazioni costruzioni in economia	
(-)/(+) Plusvalenze/minusvalenze	
<b>Flusso di cassa gest. Operativa Strutturale</b>	<b>3</b>
<b>LUSSO DI CASSA COMPLESSIVO DELLA GEST. OPERATIVA</b>	<b>-40.862</b>
Proventi e oneri della gestione finanziaria attiva	6
Attività finanziarie	
<b>Flusso di cassa ante proventi e oneri straordinari</b>	<b>-40.856</b>
Proventi e oneri straordinari	
<b>Flusso di cassa al SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>-40.856</b>
Oneri finanziari	5.962
Rimborso debiti	
<b>Flusso di cassa al SERVIZIO DELL'EQUITY</b>	<b>-46.818</b>
Distribuzione dividendi	
Rimborso riserve patrimoniali	
<b>AVANZO (FABBISOGNO) FINANZIARIO COMPLESSIVO</b>	<b>-46.818</b>
Accensione debiti/finanziamenti	
Aumenti di capitale/versamento soci in c/capitale	
<b>VARIAZIONE S.DO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE</b>	<b>-46.818</b>
<b>VARIAZIONE S.DO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE</b>	<b>-46.818</b>

Nel rendiconto si evidenzia un miglioramento del flusso di cassa reale della gestione operativa corrente, dato principalmente dall'incremento della variazione di capitale circolante netto dovuto ad una contemporanea riduzione dei crediti verso clienti e dei debiti commerciali. La società, tuttavia, assorbe ancora risorse avendo un flusso finanziario complessivo negativo.

L'andamento della società è, infatti, fortemente condizionato dalla struttura e dal tipo di beni gestiti per finalità istituzionali e indirizzi del socio unico, società finanziaria della Regione Liguria.

A titolo di richiamo di informativa, evidenziamo quanto segue.

L'attuale fase, in cui si trova la società, è caratterizzata da uno sfruttamento estremamente limitato del consistente patrimonio immobiliare, costituito per lo più da edifici che necessitano di rilevanti interventi di riadattamento, la cui attuazione è prevedibile in un orizzonte temporale esteso. Stante l'esigua entità delle risorse di cassa prodotte dai beni a patrimonio ed il modesto margine determinato dalle altre attività, la società genera e continuerà a generare anche nel prossimo immediato futuro, oltre a ingenti perdite di conto economico, un significativo disavanzo finanziario.

In questa situazione, il mantenimento delle condizioni di solvibilità e, quindi, correlativamente, la sussistenza della possibilità di perseguire effettivamente gli scopi societari sono subordinati al sostegno finanziario del socio, da attuare – come già detto - mediante interventi (attraverso apporto di liquidità) in conto capitale o a titolo di prestito di lungo periodo.

Dette circostanze sono state a più riprese fatte rilevare durante l'anno trascorso e sono state oggetto di formale confronto anche in occasione della seduta del consiglio di amministrazione del 19 dicembre 2013.

E' in relazione alla presa d'atto di tale stato di cose e delle richieste rivolte dall'organo amministrativo che nel mese di febbraio 2014 il socio unico si è determinato a mettere a disposizione della società la somma di euro 250.000,00 a titolo di prestito (più specificamente di "finanziamento soci"), da erogarsi in una o più soluzioni entro il 31 luglio 2014 e da rimborsare entro mesi 12 dal percepimento. Si ricorda che tale prestito, seppure la società è ampiamente patrimonializzata, ad avviso del collegio deve intendersi sottoposto ai vincoli dettati dall'art. 2467 c.c.

Si tratta di una misura certamente orientata nella direzione auspicata. Una misura che, tuttavia, a nostro avviso è rivolta ad un orizzonte temporale di breve periodo e che non consente la neutralizzazione del deficit finanziari che non potrà ridursi, se il patrimonio

non adeguatamente sfruttato e messo a rendimento, in un'ottica di medio lungo periodo. Invitiamo pertanto l'organo amministrativo a vigilare con estrema attenzione sulla evoluzione della situazione finanziaria e ad assumere tutte le meglio viste iniziative funzionali alla preservazione dei presupposti della continuità aziendale. La continuità aziendale, infatti, seppure garantita dal socio anche tramite l'ultimo intervento deve essere monitorata con attenzione dall'organo amministrativo poiché in mancanza di adeguate disponibilità di credito e finanza la società può trovarsi nell'impossibilità di perseguire il suo scopo.

#### *Conclusioni*

Alla luce dell'attività di vigilanza e di revisione legale svolta e sulla base dei documenti sottoposti dall'Organo Amministrativo non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 ed esprimiamo, dunque, parere favorevole in merito alla approvazione del bilancio stesso ed alla proposta formulata dall'Organo Amministrativo per la destinazione della perdita di esercizio, pur rimarcando la necessità che nell'anno in corso venga proseguita, sino almeno alla piena messa a rendimento del patrimonio aziendale, la disponibilità del socio unico al supporto delle esigenze di cassa della società.

In considerazione della circostanza che, come anzidetto, a questo organo di controllo sono state attribuite, oltre alle funzioni previste dall'art. 2403 del Codice Civile, anche le funzioni previste in merito alla revisione legale dei conti, le dovute predisposte Relazioni (del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato del controllo contabile), richieste dall'art. 2429 del Codice Civile, sono riprodotte nel presente unico documento suddiviso in due parti, in adesione all'opzione prevista dalle norme di comportamento elaborate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio Sindacale

Dott. Marcello Pollio

Dott. Andrea Chiossi

Dott. Stefano Pasquali