

STATO PATRIMONIALE		31/12/2014	31/12/2013
IMPORTI IN EURO			
ATTIVO			
10	CASSA E DISPONIBILITA'	254	761
20	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI:	5.105.318	4.228.318
	(a) a vista	5.105.318	4.228.318
	(b) altri crediti	0	0
40	CREDITI VERSO CLIENTELA	852.650	635.667
50	OBBLIG.NI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO:	2.599.573	3.583.676
	(a) di emittenti pubblici	71.351	159.773
	(b) di enti creditizi	568.308	1.242.087
	(d) di altri emittenti	1.959.914	2.181.816
60	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE	6.128.376	8.395.035
70	PARTECIPAZIONI	1.328.811	593.486
90	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	59.392	82.625
100	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	98.658	94.964
130	ALTRE ATTIVITA'	9.148.511	4.239.594
140	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	106.852	191.768
	a) ratei attivi	59.689	123.956
	(b) risconti attivi	47.164	67.812
TOTALE ATTIVO		25.428.396	22.045.894

STATO PATRIMONIALE		31/12/2014	31/12/2013
IMPORTI IN EURO			
PASSIVO			
10	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	8.958.250	8.985.208
	(a) a vista	8.958.250	8.985.208
	(b) altri crediti	0	0
50	ALTRE PASSIVITA'	1.004.386	916.497
60	RATEI E RISCOINTI PASSIVI	101	3.341
70	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	355.113	338.114
80	FONDI PER RISCHI ED ONERI	229.181	172.992
	(a) fondi quiescenza per obblighi e simili	77.346	72.342
	(b) fondi imposte e tasse	87.430	42.077
	(c) altri fondi	64.405	58.573
120	CAPITALE	6.367.188	3.792.366
140	RISERVE:	8.834.442	8.161.669
	(a) riserva legale	103.404	103.404
	(d) altre riserve	8.731.038	8.058.265
160	UTILI /PERDITE PORTATE A NUOVO	-324.294	-365.360
170	UTILE D'ESERCIZIO	4.030	41.066
TOTALE PASSIVO		25.428.396	22.045.894
GARANZIE E IMPEGNI		31/12/2014	31/12/2013
IMPORTI IN EURO			
A	GEPAFIN		
10	GARANZIE DELIBERATE:	1.351.779	1.419.817
	ATI PRISMA FONDI TESORERIA	14.343.855	14.006.439
	ATI PRISMA 2 FONDI TESORERIA	24.453.260	37.171.729
30	GARANZIE RICEVUTE	1.850.852	1.850.852
40	TITOLI IN DEPOSITO C/TERZI	15.846.420	16.933.920
B	PUBBLICO		
10	GARANZIE DELIBERATE:	167.876.623	161.188.616
40	TITOLI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	14.895.674	15.269.674
95	FONDI PER INTERVENTI	63.949.867	67.655.721

CONTO ECONOMICO		31/12/2014	31/12/2013
IMPORTI IN EURO			
COSTI			
10	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	511.601	580.355
20	COMMISSIONI PASSIVE	8.378	15.731
30	PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2.199.302	722.926
40	SPESE AMMINISTRATIVE:	2.416.846	2.275.299
	(a) spese per il personale	1.587.701	1.393.571
	di cui:		
	- salari e stipendi	810.104	817.814
	- oneri sociali	298.725	273.741
	- trattamento di fine rapporto	62.064	62.329
	- trattamento di quiescenza e simili	21.758	21.608
	- altri oneri e spese	395.051	218.079
	(b) altre spese amministrative	829.145	881.728
50	RETTIFICHE VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	47.863	49.871
90	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE, IMPEGNI E RISCHI	53.173	28.303
100	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	34.228	0
110	ONERI STRAORDINARI	2.808	13.891
130	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	66.629	36.858
	(a) fiscalità corrente	87.430	42.077
	(b) fiscalità differita	(20.801)	(5.220)
140	UTILE DI ESERCIZIO	4.030	41.066
TOTALE COSTI		5.344.858	3.764.300

CONTO ECONOMICO		31/12/2014	31/12/2013
IMPORTI IN EURO			
RICAVI			
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	137.939	86.116
	di cui:		
	- su crediti verso clientela	34.017	34.791
	- su titoli	85.066	39.699
	- su c/c e altri	18.856	11.626
30	COMMISSIONI ATTIVE	2.134.348	2.189.778
50	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	0	1.823
60	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	505.147
70	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	2.900.705	966.768
80	PROVENTI STRAORDINARI	171.866	14.668
140	PERDITA DI ESERCIZIO	0	0
TOTALE RICAVI		5.344.858	3.764.300

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

La Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti quattro parti:

1. parte A – Criteri di valutazione;
2. parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale;
3. parte C – Informazioni sul Conto Economico;
4. parte D – Altre informazioni.

* * *

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2014, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2, comma 2 del Decreto Legislativo n. 87/92, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente alle disposizioni del citato Decreto Legislativo e del Provvedimento n. 103 della Banca d'Italia emanato in data 31.07.1992.

In particolare:

- i criteri di valutazione sono omogenei rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente;
- non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 15 del suddetto Decreto Legislativo;
- i valori in bilancio sono stati iscritti privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma ed il momento del regolamento delle operazioni su quello della contrattazione;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo anche se conosciute dopo la chiusura dell'esercizio;
- gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro.

Le norme di legge sopra richiamate sono state interpretate ed integrate considerando i Principi Contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, i Documenti emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità e ove mancanti i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).

Nella redazione del bilancio sono stati utilizzati i seguenti criteri di valutazione:

CREDITI

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo determinato in base:

- alla situazione di solvibilità dei debitori;
- alla situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei paesi di residenza dei debitori.

I crediti sono esposti al netto di eventuali fondi rettificativi.

Le rettifiche di valore effettuate nell'esercizio vengono classificate alla voce di conto economico

“Rettifiche di valore su crediti”.

L'importo originario dei crediti, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

TITOLI DI PROPRIETÀ

Titoli non immobilizzati

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al minor valore tra il costo di acquisto, determinato con il metodo del “Costo medio ponderato” rettificato della quota di competenza degli scarti di emissione, ed il prezzo di mercato.

Il valore di mercato è determinato:

- a) per i titoli quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri in base ai prezzi puntuali rilevati nell'ultimo giorno dell'esercizio;
- b) per i titoli non quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri assumendo il valore presumibile di realizzazione.

Per l'individuazione di tale ultimo valore si fa riferimento:

- all'andamento di mercato di titoli aventi analoghe caratteristiche, quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri;
- alla situazione di solvibilità degli emittenti;
- all'eventuale situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza degli emittenti;
- ad altri elementi determinabili in modo obiettivo.

Il costo originario dei titoli, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

Il controvalore dei titoli in valuta viene determinato sulla base del tasso di cambio corrente alla chiusura dell'esercizio.

Titoli immobilizzati

I titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono destinati ad esser mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento.

Sono valutati al costo di acquisto, determinato con il metodo del costo medio ponderato, rettificato della quota di competenza degli scarti di emissione.

Il costo di acquisto viene, inoltre, rettificato delle svalutazioni, nel caso di duraturo deterioramento della situazione di solvibilità dell'emittente o della capacità di rimborso del debito da parte del paese di residenza dello stesso, salvo la presenza di idonee garanzie.

Il costo originario dei titoli, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

PARTECIPAZIONI

Per partecipazioni si intendono i diritti, rappresentati da titoli, sul capitale di imprese nelle quali si intende partecipare durevolmente allo sviluppo dell'attività, ovvero i casi in cui la società sia titolare di almeno un decimo dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria (provvedimento Banca d'Italia 31 luglio 1992). Le partecipazioni rilevanti sono rappresentate dalle partecipazioni in imprese

controllate ai sensi dell'art. 25 del Decreto 87/92 nonché da quelle sottoposte a influenza notevole ai sensi dell'art. 19, comma 1 del medesimo decreto.

Le partecipazioni, iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, sono interamente riferite a società non quotate e vengono valutate al costo di acquisto ridotto in presenza di perdite permanenti di valore. Il costo originario viene ripristinato se negli esercizi successivi alla svalutazione vengono meno i motivi che hanno originato tale rettifica.

Nella determinazione della eventuale perdita permanente di valore si tiene conto dell'esistenza di patti parasociali di riacquisto delle azioni o quote, tenuto conto della solvibilità delle controparti. Nel caso di alienazione delle partecipazioni i risultati positivi o negativi delle cessioni vengono iscritti, rispettivamente, nelle voci "Altri proventi di gestione" ed "Altri oneri di gestione". Le valutazioni delle partecipazioni, ed i dati relativi alle società partecipate, sono dettagliati nella Parte B della presente Nota Integrativa.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate in quote costanti in un periodo di cinque anni. Gli oneri pluriennali sono iscritti con il consenso del Collegio Sindacale. Fino al completamento del relativo ammortamento non vengono distribuiti dividendi, salvo che residuino riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori.

Il costo delle immobilizzazioni materiali viene sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

RATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo i criteri della competenza temporale, finanziaria ed economica.

DEBITI

Sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del relativo valore di estinzione.

CREDITI VERSO I FONDI PUBBLICI ISCRITTI NEI CONTI D'ORDINE

I "Crediti verso fondi pubblici" derivano dal riaddebito delle commissioni di gestione, determinate sulla base delle convenzioni stipulate con la Regione Umbria. Per quanto attiene alla generalità dei fondi, ad eccezione dei fondi POR FESR 2000/2007 e PSR 2007/2013 Agricoltura, la misura del riaddebito viene determinato sulla base delle spese effettivamente sostenute da parte di Gepafin per la gestione dei Fondi stessi. Per il finanziamento di tale attività di gestione la società si avvarrà dei propri mezzi patrimoniali nonché dei fondi erogati dalla Regione, dal Governo Italiano e da quelli provenienti dall'Unione Europea, Banche e da altri enti e privati. Come stabilito dalla convenzione con la Regione Umbria, tale riaddebito, effettuato mediante l'emissione di fattura alla Regione dell'Umbria, è compreso nel limite del 5% della consistenza di ogni Fondo.

Si precisa che il 5% è stato calcolato sul totale delle Risorse gestite, coincidenti con il totale attivo dei Fondi afferenti alle Risorse stesse inseriti nel Bilancio della Gepafin alla voce Conti d'Ordine con esplicito consenso della Regione dell'Umbria.

Per quanto attiene al fondo 'PSR' il riaddebito delle commissioni è stato effettuato secondo i criteri previsti dall'apposita convenzione ed è commisurato al valore dei fondi gestiti. In relazione al fondo ATI Prisma 2, le commissioni sono articolate in una 'management fee' determinata in misura fissa sulle risorse pubbliche versate ai fondi su media annua e in una fee legata alla gestione delle

garanzie rapportata alle risorse annualmente impegnate, ma dovuta nella misura massima della management fee.

T.F.R. – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il T.F.R. è determinato in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti e rappresenta il debito maturato nei confronti dei dipendenti alla data di bilancio.

Tale debito viene periodicamente ridotto in misura pari ai versamenti che vengono effettuati al Fondo Integrativo Previras da parte dei dipendenti che vi hanno aderito sulla base dell'Accordo Aziendale stipulato in data 27 giugno 2003 tra la Società e la Rappresentanza Sindacale FISAC/CGIL.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono destinati a coprire perdite di esistenza certa o probabile delle quali alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

- a) Fondo quiescenza per obblighi e simili

Fondo pensione

Il fondo, come previsto dal Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro, viene alimentato ogni anno con l'accantonamento del 3% della retribuzione lorda utilizzata per il calcolo della quota annua del T.F.R. relativamente ai dipendenti che non hanno sottoscritto il Fondo Integrativo Previras di cui sopra.

- b) Fondo imposte e tasse

Imposte correnti

Il fondo fronteggia la stima degli oneri determinati in base ad una realistica previsione dell'onere fiscale dell'esercizio tenuto conto delle norme tributarie in vigore, ed altri accantonamenti destinati a coprire perdite potenziali di natura fiscale non ancora determinate nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

Imposte anticipate e differite

Sulla base di quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono state iscritte imposte anticipate e differite, calcolate sulle differenze temporanee tra il valore civilistico di alcune attività e passività ed il corrispondente valore fiscale. I crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite, qualora la compensazione è consentita giuridicamente, sono esposti per il valore netto.

Le imposte anticipate vengono iscritte quando sia ragionevole ritenere che vi saranno redditi imponibili tali da consentirne il recupero negli esercizi in cui è previsto il riversamento dei relativi effetti.

CONTRIBUTI PER INVESTIMENTI

I contributi per investimenti ricevuti dagli azionisti della Società come contributi a fondo perduto sono iscritti in apposite riserve di patrimonio netto.

Tali riserve si movimentano in aumento, in sede di destinazione della quota parte dell'utile d'esercizio attribuibile a ciascun fondo, ed in diminuzione per gli utilizzi collegati alle finalità istitutive dei fondi stessi (escussione di garanzie, perdite su finanziamenti, perdite su partecipazioni).

In contropartita degli utilizzi in diminuzione, vengono accreditate le voci di conto economico "Gestione fondi versamenti" e "Gestione fondi utili", riclassificate tra gli "Altri proventi di gestione".

RETTIFICHE DI VALORE PER GARANZIE E IMPEGNI

Nei conti d'ordine tale voce accoglie le perdite maturate sugli interventi di concessione di garanzie rilasciate a valere sui Fondi in gestione, prevalentemente a fronte di misure della Regione dell'Umbria, rilevate per competenza e determinate sulla base di quanto esposto nel paragrafo successivo.

Nel Bilancio tale voce rappresenta le medesime perdite maturate a valere sulla quota di cofinanziamento dei Fondi in gestione.

A fronte di tali rettifiche di valore vengono utilizzati in diminuzione i "Fondi per interventi" accreditando in contropartita la voce "Altri proventi di gestione".

* * *

CONTI D'ORDINE

GARANZIE E IMPEGNI

Le garanzie rilasciate sono inizialmente iscritte nei conti d'ordine per un importo corrispondente al valore del rischio effettivamente assunto.

Con l'obiettivo di rappresentare la successiva evoluzione della rischiosità del portafoglio, è stato definito un criterio di classificazione finalizzato a rappresentare le diverse classi di rischiosità delle operazioni effettuate, che di seguito si riportano.

- **classe A** posizioni in regolare ammortamento;
- **classe B** posizioni che presentano rate in mora da più di 3 mesi, arretrati INPS e Tributari da più di 3 mesi, sconfinamenti risultante dalla Centrale rischi;
- **classe C** posizioni che presentano rate in mora da più di 12 mesi, arretrati INPS e Tributari da più di 12 mesi, atti pregiudizievoli, segnalazione a "Sofferenza" risultante dalla Centrale rischi, crediti ristrutturati;
- **classe D** posizioni che presentano richieste di escussione da parte delle banche, posizioni sottoposte a procedura concorsuale o per le quali la banca erogante ha avviato le procedure di recupero coattivo del credito.

La classificazione avviene sulla base delle informazioni fornite alla Società dalle banche che beneficiano della garanzia erogata.

Le garanzie concesse a favore di soggetti classificati nelle categorie interne di rischio classe B, C e classe D sono oggetto di valutazione delle perdite secondo i criteri di seguito illustrati.

La società ha valutato forfaitariamente i rischi classificati nella categoria "B" e "C" appostando un fondo rischi pari rispettivamente al 5% e al 10% del rischio in essere al 31 dicembre 2014.

Con riferimento ai rischi inclusi nella categoria interna "D", la Società ha effettuato una valutazione analitica dei rischi.

Le rettifiche di valore effettuate, classificate alla voce di conto economico "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni", vengono accantonate tra i "Fondi per rischi e oneri" del passivo dello Stato patrimoniale.

Qualora vengano meno, in tutto o in parte in un periodo successivo, i motivi che hanno originato le svalutazioni, si dà luogo alle necessarie riprese di valore.

Quando la perdita definitiva viene accertata a seguito di una delibera del Consiglio di Amministrazione, gli importi accantonati vengono utilizzati per liquidare la garanzia prestata ed eventuali differenze rispetto all'importo stimato vengono accreditate/addebitate a conto economico.

Le garanzie ricevute rappresentano gli impegni a versare da parte dei soci relativamente ai Programmi ed Obiettivi Comunitari, commentati al precedente punto “Debiti verso fondi pubblici”.

TITOLI IN DEPOSITO PRESSO TERZI

I titoli depositati presso terzi sono iscritti al valore nominale.

FONDI PER INTERVENTI IN GESTIONE

Tali Fondi sono costituiti dai versamenti della Regione dell’Umbria, dello Stato e dell’Unione Europea, di altri Enti e di Banche a valere su specifici Programmi della Regione dell’Umbria e di altri Enti.

I Fondi in gestione, le attività nelle quali vengono investiti, le passività connesse alla gestione dei Fondi stessi e le relative componenti economiche sono esposti come allegati della Nota Integrativa secondo il seguente schema:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico a sezioni contrapposte;
- Informazioni sulle principali voci dello Stato Patrimoniale e delle garanzie rilasciate.

Alle voci iscritte nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico dei Fondi per interventi si applicano, in linea generale, gli stessi criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio della Gepafin.

Si segnala, con riferimento al criterio di rappresentazione contabile delle componenti economiche dei conti d’ordine, che il risultato dell’esercizio viene portato a diretta deduzione/incremento dei Fondi per Interventi, tramite l’iscrizione di un valore di pari importo fra “Altri Proventi”/“Altri Oneri”. Tale criterio, che ha l’obiettivo di fornire una rappresentazione maggiormente omogenea con il criterio già utilizzato per la rappresentazione delle rettifiche di valore, comporta che il Conto Economico dei Fondi per Interventi si chiuda con risultato pari a zero.

* * *

NOTA INTEGRATIVA

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO**CASSA E DISPONIBILITÀ (VOCE 10)**

La cassa rileva una consistenza di euro 254.

CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI (VOCE 20)

I Crediti verso Enti Creditizi, pari a euro 5.105.318 sono rappresentati da crediti "a vista".

CREDITI VERSO LA CLIENTELA (VOCE 40)

La Voce Crediti verso la Clientela, espressa al netto delle poste rettificative di seguito elencate, ammonta ad euro 852.650 ed è composta dalle seguenti voci:

Finanziamenti ed anticipazioni

- prestiti partecipativi per euro 685.190 al lordo della svalutazione di euro 294.211;
- crediti per finanziamenti per euro 105.511, al lordo della svalutazione di euro 74.759;
- anticipazioni per euro 7.474 a valere sul Fondo Capitale di Rischio PIM, interamente svalutate;
- crediti per cessione partecipazioni per euro 1.250, integralmente svalutati.

Tra i principali crediti in essere al 31 dicembre 2014 si evidenzia:

- il prestito partecipativo erogato a favore di Isobloch S.p.A. per un valore residuo alla data di bilancio di euro 127.500, al netto di un fondo svalutazione pari a euro 22.500;
- il prestito partecipativo erogato a favore di So.ge.i.t. S.r.l. per un valore residuo di euro 55.070;
- il finanziamento erogato a favore di Madonna delle Grazie S.r.l. per un valore residuo di euro 180.000;
- il prestito partecipativo a favore della FIBA S.r.l. di originari euro 300.000, al lordo del fondo svalutazione per euro 271.711, di cui euro 40.000 accantonati nel corso del presente esercizio.

Crediti per servizi prestati

- crediti verso clienti per euro 243.704, al lordo del Fondo svalutazione per euro 196.417 derivante da accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti;
- crediti per fatture da emettere per euro 42.761;
- crediti per transazioni per euro 340.871, tra cui il credito verso i soci Hemmond per euro 335.517.

OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO (VOCE 50)

Le obbligazioni e gli altri titoli di debito nel presente esercizio sommano euro 2.599.573 e sono costituiti da:

- prestiti obbligazionari per euro 1.909.088
- titoli in portafoglio per euro 690.485

La presente tabella illustra le principali caratteristiche dei prestiti obbligazionari in portafoglio:

Emittente	Scadenza	Tipologia tasso
Meccanotecnica Umbra S.p.A.	30/06/2016	Euribor 6m + 100 p.b.
Fonderie Officine Meccaniche Tacconi S.p.A.	30/06/2021	Euribor 6m + 120 p.b.

I prestiti obbligazionari di cui sopra hanno presentato la seguente movimentazione rispetto al precedente esercizio:

Valori in Euro/migliaia

Emittente	Valore al 31/12/13	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/14
Meccanotecnica Umbra S.p.A.	682	-	273	409
Fonderie Officine Meccaniche Tacconi S.p.A.	1.500	-	-	1.500
	2.182			1.909

Il 27/05/2014 Gepafin ha deliberato, il riscadenzamento del prestito obbligazionario convertibile originariamente sottoscritto per Euro 1.500.000.

La nuova durata del prestito sarà di 126 mesi, di cui 42 preammortamento, con rimborso il 30/06/2021. In sede di rinegoziazione è stata acquisita una ulteriore garanzia fidejussoria da So.ge.i.t. Srl.

I titoli in portafoglio hanno subito le seguenti variazioni:

Valori in Euro/migliaia

Valore al 31/12/13	Acquisti	Vendite	Utili (perdite) da negoziazione/ scarti di emissione ZCB	Minus. da valutazione	Riprese di valore	Valore al 31/12/14
1.402	538	(1.392)	143	--	--	691

Il saldo al 31 dicembre 2014 del portafoglio titoli non immobilizzato è pari a euro 604.325 ed è così composto:

Valori in Euro/migliaia

	Valore di bilancio al 31.12.2014	Valore di mercato al 31.12.2014
a) Titoli di Stato		
Quotati	187	187
Non Quotati		
b) Altri titoli a reddito fisso		
Quotati		
Non Quotati		
c) Titoli azionari		
Quotati		
Non Quotati		
d) Altri titoli a reddito variabile		
Quotati	417	524
Non Quotati		
Totali	604	711

Il saldo al 31 dicembre 2014 del portafoglio titoli immobilizzato è pari a euro 86.160 ed è così composto:

Valori in Euro/migliaia

	Valore di bilancio al 31.12.2014	Valore di mercato al 31.12.2014
a) Titoli di Stato		
Quotati		
Non Quotati		
b) Altri titoli a reddito fisso		
Quotati		
Non Quotati		
c) Titoli azionari		

Quotati
Non Quotati
d) Altri titoli a reddito variabile

Quotati		
Non Quotati	86	93
Totali	86	93

AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE (VOCE 60)

Il valore della voce è pari ad euro 6.128.376 ed è relativo a:

- per euro 5.878.836 n. 63 quote del Fondo comune di investimento immobiliare chiuso denominato "Umbria – comparto Monteluca" sottoscritte in data 14 dicembre 2009 al costo unitario di 142.421 euro;
- per euro 200.040 n. 12.000 azioni privilegiate AFAM;
- per euro 49.500 n. 18.000 azioni ordinarie GO INTERNET.

Alla data del 31 dicembre 2014 il valore unitario delle quote del Fondo comune di investimento immobiliare chiuso denominato "Umbria – comparto Monteluca" risultante dal Rendiconto di Gestione predisposto dalla Sgr BNP Paribas Reim è di euro 93.315 (al 31 dicembre 2013 era pari a euro 130.079). La Società ha pertanto adeguato il valore delle quote al valore di mercato rilevando una minusvalenza pari a euro 2.316.159. Si evidenzia che, secondo quanto previsto dall'accordo di cessione stipulato con la Regione Umbria, nell'ambito delle clausole di regolamentazione delle potenziali minusvalenze e plusvalenze, è previsto che il rischio massimo in capo alla Società sia contenuto nei limiti del 4% del prezzo di acquisto delle quote stesse. La società ha pertanto provveduto ad adeguare il valore del credito verso la Regione Umbria, iscritto nel 2013 alla voce 'Altre attività', per l'importo eccedente tale misura.

Si evidenzia che, a garanzia dei finanziamenti ottenuti per l'acquisto delle quote di cui sopra, è stato costituito pegno sulle n. 63 quote di proprietà della Società a favore di Banca Monte di Paschi Spa, CR Firenze Spa e Unicredit Spa.

I finanziamenti bancari, scaduti nel corso del 2014, sono stati prorogati fino al 31 dicembre 2017 nel mese di aprile 2015.

Per ulteriori informazioni relative all'operazione si rimanda allo specifico punto della Relazione sulla Gestione e alla sezione "Informativa in merito ai rapporti con parti correlate" della presente nota integrativa.

PARTECIPAZIONI (VOCE 70)

La voce ammonta ad euro 1.328.811 ed è relativa alle seguenti partecipazioni:

A. Partecipazioni rilevanti

- Consorzio Nova Umbria (in liquidazione), sede legale Via Don Bosco n. 11, Perugia;
- Sviluppo Imprese Centro Italia- S.I.C.I. SGR Spa, Viale Giuseppe Mazzini n. 46, Firenze

B. Altre Partecipazioni

Le altre partecipazioni sono le seguenti:

- ICSIM - Istituto per la Cultura e la Storia d'Impresa Franco Momigliano, sede legale Via I Maggio 23, Terni;
- Consorzio Valtiberina Produce Scarl, sede legale Piazza Gabbiotti n. 2, Città di Castello (PG);
- Logistica Umbra S.r.l., sede legale Via delle Industrie, n. 9 Foligno (PG);
- Madonna delle Grazie S.r.l., sede legale Colerisana, n. 32 Spoleto (PG);

- Essemaglia Mode S.r.l. (in fallimento), sede legale Via Bazzanese, Spoleto (PG);
- Cost S.p.a. (in fallimento), sede legale Via Torgianese, Bettona (PG);
- Iso S.p.a. (in liquidazione), sede legale Via Cupa, Foligno (PG);

Si evidenzia che, oltre alle partecipazioni di cui sopra, vi sono le seguenti partecipazioni in società assoggettate a procedure concorsuali o liquidate e completamente svalutate nel corso dei precedenti esercizi, che non sono state riportate nei prospetti seguenti:

- Selti Elettronica S.r.l. (in fallimento), sede legale Località Bandochie, Todi (PG);
- Sanygen S.r.l. (in liquidazione), sede legale Via Porta Fuga n. 4, Spoleto (PG);
- La Verde Collina S.r.l. (in fallimento), sede legale Via Piana n. 132, Todi (PG);
- Linkweld S.r.l. (in fallimento), sede legale Corso Tacito, Terni;
- QSA S.r.l. (in fallimento), sede legale Piazza Pianciani, n. 5 Spoleto (PG);

Nella tabella che segue sono riportati i valori inerenti al patrimonio netto e al risultato economico delle società partecipate relativi all'esercizio 2013 in quanto non sono ancora disponibili i bilanci al 31 dicembre 2014 approvati dai competenti organi societari.

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Val di Bilancio
Non quotate:						
Iso S.p.a.	n.d.	n.d.	2,37%	2	n.d.	n.d.
ICSIM (*)	165	78	1,38%	3	2	(1)
Consorzio Nova Umbria in liquidazione	n.d.	n.d.	20,00%	6	n.d.	n.d.
Consorzio Valtiberina Produce	n.d.	n.d.	2,11%	10	n.d.	n.d.
Logistica Umbra S.r.l.	n.d.	n.d.	0,65%	3	n.d.	n.d.
Madonna delle Grazie S.r.l. (*)	182	(56)	10%	10	18	8.
Essemaglia Mode S.r.l. in concordato	n.d.	n.d.	27,80%	0	n.d.	n.d.
Cost S.p.a.	n.d.	n.d.	3,64%	20	n.d.	n.d.
Imago S.r.l.	n.d.	n.d.	13,90%	0	n.d.	n.d.
SICI (*)	8.816	183	14%	1.274	1.234	(40)
Totale				1.328		

(*) Bilancio 31 dicembre 2013

Note su partecipazioni:

La Essemaglia Mode S.r.l. è stata dichiarata fallita ad aprile 2013. Pur avendo attivato giudizialmente l'obbligo di riacquisto delle azioni da parte dei soci, come contrattualmente previsto, si è proceduto, già nel precedente esercizio, a svalutare integralmente la partecipazione non ritenendo probabile il recupero attraverso le azioni legali intraprese.

La Cost S.p.a., è stata dichiarata fallita con sentenza del 21 gennaio 2013. La Società si è attivata giudizialmente nei confronti dei soci obbligati al riacquisto delle quote ai sensi dei patti parasociali originariamente sottoscritti. In attesa dell'esito delle procedure avviate, la partecipazione è stata oggetto di svalutazione già nel corso dei precedenti esercizi.

La partecipazione nel Consorzio Nova Umbria a r.l. presenta un valore residuo pari ad euro 5.854.

Le partecipazioni Logistica Umbra S.r.l. non è stata svalutata poiché si ritiene che le azioni in corso permetteranno l'integrale recupero del valore di conto.

La partecipazione ISO S.p.a. è stata svalutata negli esercizi precedenti per complessivi euro 119.795 in linea con gli sviluppi delle azioni in essere nei confronti degli obbligati.

La partecipazione Imago S.r.l. oggetto di parziale svalutazione negli esercizi precedenti per euro 20.000, è stata totalmente svalutata nel corso dell'anno.

La partecipazione Hemmond S.p.a., ereditata da precedenti operazioni di aggregazione aziendale, era stata oggetto di integrale svalutazione nel corso dei precedenti esercizi a seguito del fallimento della stessa. La Società aveva attivato giudizialmente i patti parasociali originariamente sottoscritti con i soci obbligati al riacquisto della partecipazione. Con sentenza del 14 settembre 2012 il Tribunale di Perugia ha dichiarato i convenuti obbligati a rilevare pro-quota la partecipazione azionaria, condannando gli stessi al pagamento di una somma complessiva pari a Euro 505.147 oltre interessi, come previsti dai patti parasociali. Nel corso del corrente esercizio sono stati definiti gli accordi transattivi con le parti per il pagamento parziale con rinuncia ai successivi gradi di giudizio. Si è pertanto proceduto alla chiusura della partecipazione e alla contestuale apertura del credito verso i soci obbligati nella voce "Crediti verso la Clientela".

In data 4 settembre 2014 sono state acquistate n. 1.400 azioni ordinarie al prezzo di euro 910,50 per azione per un totale di euro 1.274.700 rappresentative del 14% del capitale sociale della SICI SGR Sviluppo Imprese Centro Italia SGR, società autorizzata da Banca Italia alla gestione di fondi mobiliari.

Le partecipazioni Selti Elettronica S.p.a., La Verde Collina S.r.l., Linkweld S.r.l., Sanygen S.r.l., Q.S.A. S.r.l. sono integralmente svalutate

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Decrementi	Incrementi	F.do	Sval.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Sval. 2014	2014	31/12/2014
Hemmond Spa (in fallimento) ex Capitale & Sviluppo Spa	258	258	-	-	-	-
Hemmond Spa (in fallimento) ex Nuova Fin	247	247	-	-	-	-
Consorzio Nova Umbria	39	-	-	33	-	6
Consorzio Valtiberina						
Produce	10	-	-	-	-	10
ICSIM	3	-	-	-	-	3
Iso Spa	122	-	-	120	-	2
Logistica Umbra Srl	3	-	-	-	-	3
Madonna delle Grazie Srl	10	-	-	-	-	10
Essemaglia Mode Srl	200	-	-	200	-	-
Cost Spa	200	-	-	180	-	20
Imago Srl	54	-	-	20	34	-
Selti Elettronica	258	-	-	258	-	-
La Verde Collina	299	-	-	299	-	-

Linkweld	323	-	-	323	-	-
S.I.C.I.	-	-	1.274	-	-	1.274
Totale	2.026	505	1.274	1.433	34	1.328

IMMOBILIZZAZIONI (VOCI 90 - 100)**Immobilizzazioni materiali****Immobilizzazioni materiali**

Le *immobilizzazioni materiali* al netto dei fondi di ammortamento sono pari a euro 98.658 e sono costituite da:

- Impianti di telecomunicazione per 181 euro;
- Telefonia mobile per 1.542 euro;
- Apparecchiature e attrezzature varie per 4.555 euro;
- Mobili e arredi per 2.330 euro;
- Macchine d'ufficio elettroniche per 13.634 euro;
- Immobili per 76.416 euro, relativi alla sede della società di Via Campo di Marte, riscattata nel corso dell'anno 2010 alla scadenza del piano di ammortamento del contratto di leasing sottoscritto per finanziare l'acquisto.

Nessuna delle immobilizzazioni materiali esposte a bilancio ha subito rivalutazioni nel corso dei passati esercizi.

Immobilizzazioni immateriali

Le *immobilizzazioni immateriali* sommano euro 59.392 e sono costituite da:

- software per 594 euro;
- altri costi aventi utilità pluriennale per euro 58.798, principalmente riferibili all'acquisto e all'implementazione del software gestionale installato nel corso dell'esercizio 2012. Tali costi sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale e, fino al completamento del relativo ammortamento, non vengono distribuiti dividendi, salvo che residuino riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Nel corso dell'esercizio 2014 le voci Immobilizzazioni Immateriali (Voce 90) e Materiali (Voce 100) hanno evidenziato i seguenti movimenti:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>		
	Immobilizzazioni Materiali	Immobilizzazioni Immateriali
a) esistenze iniziali (al netto degli ammortamenti)	95	83
b) acquisti	15	13
c) vendite	0	0
g) ammortamenti dell'esercizio	11	37
h) utilizzi fondo	0	0
l) rimanenze finali (al netto degli ammortamenti)	99	59

ALTRE ATTIVITÀ (VOCE 130)

La Voce 130 ammonta a euro 9.148.511 e le voci più rilevanti:

- Crediti verso Erario per euro 258.322;
- Crediti per erario c/IVA per euro 23.969;

- Crediti per versamento Ati Prisma, relativi alla prima tranches del Fondo Economia Sociale (parte privata) per euro 149.750;
- Credito per versamento cofinanziamento Fondo PSR 2007/2013 per euro 229.308;
- Credito per versamento cofinanziamento Fondo agricoltura per euro 428.236;
- Crediti per fringe benefits per euro 61.904. Tale voce è relativa ai premi di assicurazione infortuni, malattia e sanitaria che Gepafin versa annualmente in qualità di contraente e di cui sono beneficiari i dipendenti. Tale credito viene attribuito mensilmente ai costi del personale;
- Depositi cauzionali per euro 11.688;
- Credito verso Regione Umbria per euro 2.932.175, per fatture da emettere relative alla gestione dei fondi pubblici;
- Credito verso Regione Umbria per interessi passivi e minusvalenza su Fondo immobiliare chiuso denominato Umbria Comparto Monteluca per euro 4.750.677, riasdebitati alla Regione nell'ambito delle clausole di regolamentazione delle potenziali minusvalenze e plusvalenze previste dagli accordi in essere;
- Altri crediti per euro 302.481, di cui tra le voci più significative:
 - euro 77.870 sorti a fronte dell'istanza di rimborso sull'IRAP relativa al costo del lavoro non dedotta dall'IRES negli esercizi 2007-2011.

RATEI E RISCONTI ATTIVI (VOCE 140)

Tale voce ammonta ad euro 106.852. La voce comprende i risconti attivi su polizze assicurative dipendenti e aziendali per complessivi euro 47.164, ratei attivi su cedole per interessi su titoli per euro 2.831 e ratei su interessi per prestiti partecipativi ed anticipazioni per euro 56.858.

PASSIVO

DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI (VOCE 10)

La Voce ammonta ad euro 8.958.250 ed è relativa al debito verso Banche relativo ai finanziamenti, di seguito dettagliati, richiesti per il Fondo Immobiliare Chiuso denominato Umbria Comparto Monteluca:

Ente finanziatore	Forma tecnica	Linea di credito (euro/migliaia)	Scadenza
Casse di Risparmio dell'Umbria	Finanziamento con rimborso unico a scadenza	3.000	31/12/2017
Monte dei Paschi di Siena	Finanziamento con rimborso unico a scadenza	3.012	31/12/2017
Unicredit	Finanziamento con rimborso unico a scadenza	2.991	31/12/2017

I finanziamenti bancari, scaduti nel corso del 2014, sono stati prorogati nel mese di aprile 2015 fino al 31 dicembre 2017, data scadenza del Fondo.

ALTRE PASSIVITÀ (VOCE 50)

La Voce ammonta ad euro 1.004.386 raggruppa, tra l'altro, le seguenti poste:

- debiti verso fornitori di beni e servizi per euro 105.996;
- debiti verso il personale per euro 147.563;
- debiti verso fornitori per fatture e note di credito da ricevere per euro 147.328;
- debiti verso Enti Previdenziali (INPS e INAIL) per euro 77.140;
- debiti per compensi ai Sindaci per euro 68.324;
- debiti verso Erario per IRPEF lavoro dipendente ed autonomo per euro 56.448;

- debiti per compensi agli Amministratori per euro 45.460;
- debiti per compensi Comitati Tecnici per euro 27.355;
- debito per versamenti al Fondo Previras per euro 7.970, alimentato sia dalle quote maturate mensilmente sia dalla quota TFR annuale in attesa di versamento al Fondo;
- debiti diversi per euro 320.802, di cui euro 269.664 relativi a fondi accantonati per transazione con le Banche Gruppo Intesa e Banca Popolare di Spoleto.

RATEI E RISCONTI PASSIVI (VOCE 60)

Tale voce ammonta ad euro 101.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (VOCE 70)

La voce somma euro 355.113 ed ha evidenziato nel corso dell'esercizio i seguenti movimenti:

- consistenza al 31 dicembre 2013 euro 338.114;
- incrementi per quote maturate nel corso dell'esercizio 2014 pari ad euro 62.063 al netto dell'imposta sul TFR;
- decrementi per versamenti al Fondo Previras delle quote maturate per l'anno 2014 pari ad euro 45.064.

FONDI PER RISCHI ED ONERI (VOCE 80)

Il Fondo per rischi ed oneri pari a euro 229.181 e si compone di:

- Fondo Pensione per i dipendenti che non hanno aderito al Fondo Complementare, come da contratto integrativo siglato nel corso del 2003 (si rinvia, per i dettagli, a quanto indicato nella Parte A – Criteri di valutazione) pari a euro 77.346;
- Fondo imposte correnti per euro 87.430;
- Altri fondi rischi per euro 64.405. Tale voce accoglie l'accantonamento effettuato nel corso dell'esercizio a fronte del potenziale rischio di perdita, relativo alle garanzie per rischio di insolvenza concesse e determinato sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A - Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni". In particolare la voce comprende gli accantonamenti per le garanzie in classe B per euro 7.478, in classe C per euro 19.143 e in classe D per euro 37.784.

Valori in Euro/migliaia

	Valore al 31/12/2013	Decrementi	Incrementi	Valore al 31/12/2014
Fondo Pensione	72	-	5	77
Fondo imposte correnti	42	42	87	87
Altri fondi rischi	59	7	12	64
Totale	173			229

CAPITALE (VOCE 120)

Il capitale sociale di Gepafin è pari ad euro 6.367.188 ed è costituito da n. 1.061.198 azioni ordinarie del valore nominale di 6,00 euro cadauna.

RISERVE (VOCE 140)

Sommano euro 8.834.442 tra cui euro 4.520.752 per riserva da concambio e euro 3.431.378 per riserva da fondo sovrapprezzo azioni.

Alla voce Riserve sono iscritti i fondi per interventi ricevuti dagli azionisti della Società come contributi a fondo perduto (destinati al cofinanziamento privato dei fondi per interventi a valere su Misure e Programmi, finalizzati al sostegno e allo sviluppo dell'economia umbra, finanziati con fondi assegnati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea) e le relative riserve di utili accantonate nel corso dei precedenti esercizi attraverso l'assegnazione ai fondi stessi della quota di utile eventualmente maturata.

Di seguito viene evidenziato il prospetto delle variazioni intervenute nel periodo alla voce Riserve, sulla base di quanto indicato nei criteri di valutazione:

Valori in Euro

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi per garanzie/ Operazioni dirette	Saldo al 31.12.2014
Riserva Legale	103.404	--	--	103.404
Riserva Straordinaria				
Riserva da concambio	4.520.752	--	--	4.520.752
Riserva per futuro aumento capitale sociale	2.852.775		2.752.775	100.000
Fondo sovrapprezzo azioni	--	3.431.379	--	3.431.379
Fondo Capitale di Rischio PIM	394.218	--	256	393.962
Fondo Capitale di Rischio Azione Pilota	36.400	--	--	36.400
Fondo Garanzia M/T – Obiettivo 2	37.030	753	785	36.998
Fondo Agricoltura – Obiettivo 5b 2081/93	217.090	6.588	12.131	211.547
Totale	8.161.669			8.834.442

La colonna "Incrementi" si riferisce alla Riserva per sovrapprezzo azioni a seguito dell'aumento di capitale sociale perfezionatosi nel corso dell'anno e al ripristino delle Riserve per storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce all'utilizzo delle Riserva per futuro aumento capitale sociale a seguito dell'aumento di capitale sociale perfezionatosi nel corso dell'anno e alle svalutazioni effettuate a fine esercizio.

PERDITE PORTATE A NUOVO (VOCE 160)

La voce somma euro 324.294 ed è relativa alla perdita degli esercizi precedenti.

ANALISI DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

	Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	
					Per copertura perdite	Per altre ragioni
Voce 120	Capitale	6.367.188				
Voce 140	Riserve:	8.834.442		8.834.442		
	a) riserva legale	103.404	B	103.404		
	b) contributi per investimenti	678.907	B	678.907		
	c) riserve di capitale	8.155.535	A, B	8.155.535		
	di cui riserva da con cambio	4.520.751		4.520.751		
Voce 160	Perdite portate a nuovo	(324.294)				
Voce 170	Utile esercizio	4.030				
	Totale	14.881.366				
	Quota Non Distribuibile			8.834.442		
	Residua Quota Distribuibile					

(*) A: per aumento gratuito di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

ANALISI DEI MOVIMENTI INTERVENUTI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserve: a) riserva straordinaria b) contributi per investimenti c) riserve di capitale	Risultato dell'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente (01.01.2013)	3.792.366	103.404	4.934.128	16.677	8.846.575
Variazioni del patrimonio :					
- Aumento capitale sociale per fusione per incorporazione					
- Riserve da concambio					
- Riserve per futuro aumento capitale sociale			2.852.775		
Altre variazioni :					
- Contributi rischio cambio/interessi-garanzie insolvenza			(10.655)		(10.655)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:			16.677	(16.677)	0
Versamenti contributi in conto capitale			0	0	0
Risultato dell'esercizio corrente				41.066	41.066
Alla chiusura dell'esercizio precedente (31.12.2013)	3.792.366	103.404	7.692.905	41.066	11.629.741
Variazioni del patrimonio :					
- Aumento capitale sociale per fusione per incorporazione					
- Riserve da concambio					
- Riserve per futuro aumento capitale sociale	2.574.822		(2.752.775)	0	
- Fondo Sovrapprezzo azioni/quote			3.431.378		3.431.378
Altre variazioni :					
- Contributi rischio cambio/interessi-garanzie insolvenza			(5.832)		
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:			41.066	(41.066)	0
Versamenti contributi in conto capitale			0	0	0
Risultato dell'esercizio corrente				4.029	4.029
Alla chiusura dell'esercizio corrente (31.12.2014)	6.367.188	103.404	8.406.744	4.029	14.881.365

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE COSTI

INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI (VOCE 10)

Ammontano ad euro 511.601 e si riferiscono prevalentemente agli interessi passivi maturati e pagati sui finanziamenti accesi per l'acquisizione delle quote del Fondo Comparto Monteluce.

COMMISSIONI PASSIVE (VOCE 20)

Ammontano ad euro 8.378 e si riferiscono agli oneri per commissioni su operazioni in titoli e spese di gestione conti correnti.

PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE (VOCE 30)

La voce ammonta ad euro 2.199.302 relativa alla minusvalenza da valutazione delle quote del Fondo Immobiliare chiuso Monteluce.

SPESE AMMINISTRATIVE (VOCE 40)

Sommano a euro 2.416.846 e in dettaglio si riferiscono alle seguenti voci di costo:

40 a) comprende tutte le spese inerenti al personale che sommano euro 1.587.701.

- salari e stipendi euro 810.104;
- oneri sociali e assicurativi euro 298.725;
- quota di competenza dell'esercizio del trattamento di fine rapporto euro 62.064;
- trattamento di quiescenza euro 21.758 relativo al fondo pensione come da contrattazione integrativa;
- altri oneri e spese per complessivi euro 395.051 così dettagliati:
 - premi di produttività euro 221.521;
 - fringe benefits euro 62.314;
 - altri oneri e spese euro 111.216, di cui euro 9.590 per lavoro temporaneo.

40 b) comprende tutte le altre spese amministrative che sommano euro 829.145. La voci risulta così composta:

- Compensi professionali pari ad euro 202.724 così suddivisi:

- consulenze e collaborazioni per euro 43.865;
- consulenze legali per euro 59.863;
- consulenza qualità e sicurezza per euro 14.467;
- certificazione di bilancio per euro 50.000;
- consulenza antiriciclaggio per euro 34.529;
- .

- Compensi organi sociali pari ad euro 189.140:

- compensi Amministratori per euro 86.435;
- compensi Sindaci per euro 68.574;
- compensi Comitato Unico per euro 26.298;
- altre spese organi sociali per euro 7.832.

- Spese generali ed amministrative pari ad euro 412.986
 - locazioni euro 46.114;
 - spese condominiali e pulizia euro 26.945;
 - pubblicità e sponsorizzazioni euro 21.937;
 - abbonamenti e riviste euro 7.303;
 - quote associative (AIFI – EVCA – IBAN) euro 20.567;
 - telefoniche euro 14.378;
 - postali e valori bollati euro 11.886;
 - materiali di cancelleria per ufficio euro 25.109;
 - convegni e formazione euro 3.132;
 - assicurazioni euro 18.312;
 - utenze euro 9.703;
 - manutenzioni euro 10.548;
 - manutenzioni su beni di terzi euro 40.950;
 - assistenza tecnica euro 1.927;
 - iva ind.le e costo da pro-rata euro 47.637;
 - abbonamenti banca dati euro 12.500;
 - spese auto noleggio euro 6.944;
 - canone utilizzo forward euro 61.575;
 - contributi ad enti euro 1.500;
 - smaltimento rifiuti euro 11.403;
 - spese di rappresentanza euro 1.015;
 - altre spese euro 11.601
- Altre spese per euro 24.295.

RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI (VOCE 50)

La voce ammonta ad euro 47.863 ed è relativa ad ammortamenti su immobilizzazioni materiali per euro 10.903 e su immobilizzazioni immateriali per euro 36.960.

RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE, IMPEGNI E RISCHI (VOCE 90)

Il saldo della voce è pari ad euro 53.173 ed è relativa:

- agli accantonamenti effettuati nell'esercizio, a fronte del potenziale rischio di perdita, relativo alle garanzie per rischio di insolvenza concesse e determinato sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni" per euro 7.478 relativi a garanzie classi B e per euro 5.695 relativi a garanzie classe D;
- alla svalutazione del prestito partecipativo FIBA per euro 40.000

RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (VOCE 100)

La voce ammonta a euro 34.228 ed è relativa alla svalutazione della partecipazione Imago, come dettagliato nella sezione PARTECIPAZIONI.

ONERI STRAORDINARI (VOCE 110)

Ammontano a euro 2.808 e sono relativi a sopravvenienze passive generate da commissioni per garanzie fatturate in esercizi precedenti ma mai perfezionate.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (VOCE 130)

Ammontano a euro 66.629 e sono relativi a:

- effetto positivo della contabilizzazione delle imposte differite e anticipate pari ad euro 20.801;

- accantonamento IRAP dell'esercizio per euro 79.928 e IRES per euro 7.502;

RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI

	Esercizio 2013		Esercizio 2014	
	<i>Ammontare delle differenze temporanee</i>	<i>Effetto fiscale (aliquota /IRES: 27,50%; aliquota IRAP: 5,57%)</i>	<i>Ammontare delle differenze temporanee</i>	<i>Effetto fiscale (aliquota IRES: 27,50%; aliquota IRAP: 5,57%)</i>
Imposte anticipate:				
- Spese di Rappresentanza			33.975	11.235
- Spese Revisione Bilancio			45.460	12.501
- Compensi ad Amministratori			27.430	7.543
- Compensi a Sindaci			562.424	137.882
- Svalutazione Crediti e Garanzie	488.196	117.469		169.161
Totale:				
Imposte differite:	0	0		
-----	0	0		
Totale:				
Imposte differite (anticipate) nette:	0	0		0
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio:				
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente:				(148.362)
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate e) differite:	0	0	0	0
Perdite fiscali portate a nuovo:	0	0	0	0
Netto:				20.801

SEZIONE RICAVI

INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI (VOCE 10)

Tale voce ammonta a euro 137.939 e comprende:

- interessi attivi su titoli euro 85.066;
- interessi attivi su conti correnti bancari euro 18.856;
- interessi attivi su crediti verso clienti euro 34.017.

COMMISSIONI ATTIVE (VOCE 30)

Ammontano a euro 2.134.348 e sono rappresentate da:

- rimborso spese relativo alla gestione dei Fondi per euro 1.303.553 determinati, sulla base di quanto previsto dalla convenzione stipulata con Regione Umbria, secondo quanto indicato nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Crediti verso fondi pubblici";
- commissione di gestione per la gestione del Docup POR FESR 2007-2013 (ATI Prisma 2) relativa all'anno 2014 per euro 247.277;
- commissione di gestione per la gestione del Docup POR FESR 2007-2013 (ATI Prisma 2) relativa agli anni 2012 e 2013 per euro 312.562;
- commissione di gestione per la gestione del PSR 2007/2013 per euro 65.246;
- commissione relativa alla gestione della vecchia misura Docup 2000-2006 relativa ai fondi di garanzia PMI e PMI ART, pari al 5% del saldo del fondo, per euro 153.823;
- rimborso spese su Fondi in gestione per euro 50.511;
- altri ricavi e arrotondamenti per euro 1.375.

Si evidenzia che, a partire dall'esercizio 2012, le commissioni per gli interventi e il rimborso spese di istruttoria sono iscritte direttamente nel conto economico dei fondi in gestione. In precedenza tali commissioni erano imputate nel conto economico della Gepafin che ribaltava poi gli oneri di gestione eccedenti i proventi relativi alle commissioni, entro i limiti definiti dalla convenzione con la Regione Umbria e con i criteri riportati nella **parte A – Criteri di valutazione** della presente nota.

ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 70)

Tale voce ammonta a euro 2.900.705 è così composta:

- per euro 13.173 dalla contropartita contabile della riduzione della dotazione patrimoniale dei fondi gestiti dalla parte privata (secondo la metodologia descritta nella Parte A Criteri di Valutazione – "Fondi per interventi") a fronte degli accantonamenti effettuati nel corso dell'esercizio a presidio del potenziale rischio di perdita;
- per euro 2.887.532 dal riaddebito alla Regione Umbria, nell'ambito delle clausole di regolamentazione delle potenziali minusvalenze e plusvalenze previste nell'accordo di cessione del Fondo Monteluca, degli oneri finanziari di competenza dell'esercizio maturati sui finanziamenti accesi per l'acquisizione delle quote del Fondo stesso e della quota parte della minusvalenza da valutazione eccedente il 4% del prezzo di acquisto delle quote.

PROVENTI STRAORDINARI (VOCE 80)

E' pari a euro 171.866 ed è relativa a sopravvenienze attive maturate nel corso dell'anno. Nella voce è compresa anche la sopravvenienza attiva relativa alla transazione con i soci garanti relativa alla partecipazione Hemmond.

CONTI D'ORDINE

Parte A – GEPAFIN

TERZI PER GARANZIE RILASCIATE (VOCE 10)

Le Convenzioni in essere con le banche prevedono che la Gepafin sarà chiamata a rispondere, in caso di inadempimento del debitore principale, delle garanzie rilasciate limitatamente alle disponibilità dei Fondi per Interventi da essa gestiti. Ciascun Fondo prevede un meccanismo di "moltiplicatore" che consente di determinare l'ammontare complessivo degli interventi "indiretti" (concessione di garanzie) attuabili a valere sulle risorse dello stesso, calcolate sul patrimonio netto incrementato dei fondi di valutazione accantonati a fronte di rischi non ancora liquidati. Il dettaglio dei moltiplicatori relativi a ciascun fondo è il seguente:

Fondo	Gearing
Obiettivo 2 – Regolamento CEE 2052/88	8
Fondo Agricoltura- Regolamento CEE 2081/93	8
Capitale di Rischio Pim reg. CEE 2088/85 – Operazioni Dirette	1

Il totale della Voce “Garanzie rilasciate” è pari ad euro 1.351.779 con un fondo rischi accantonato di euro 64.404.

Il dettaglio degli impegni in essere nell'interesse di società aventi i requisiti dimensionali, operativi e territoriali previsti dalla normativa di ciascun Fondo e prestati in favore delle banche convenzionate è il seguente:

A valere sul **Fondo di Garanzia Obiettivo 2** euro 185.139.

A valere sul **Fondo Capitale di Rischio – Misura 1, Sottoprogramma 2 Programma Integrato Mediterraneo per la Regione Umbria** euro 45.376.

A valere su Fondo **Misura 1.4 “Ingegneria Finanziaria” per gli interventi nel settore agricolo, agroalimentare e forestale – Obiettivo 5b Regolamento CE 2081/93** euro 1.121.264.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

GEPAFIN PARTE PRIVATA	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	203	823.445	-
CLASSE B	31	149.566	7.478
CLASSE C	40	191.427	19.143
CLASSE D	40	187.341	37.783
Totale	314	1.351.779	64.404

ATI PRISMA – GESTIONE FONDI TESORERIA (VOCE 20)

Gepafin, con atto del 28/05/2004 ha preso parte alla Associazione Temporanea di Imprese denominata A.T.I. PRISMA avente ad oggetto il Servizio di gestione dei fondi di cui alla Misura 2.3 “Servizi finanziari alle imprese” del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria.

La quota di risorse finanziarie sono depositata presso i conti correnti intestati a Gepafin in quanto tesoriera dell'Associazione.

ATI PRISMA 2 – GESTIONE FONDI TESORERIA (VOCE 20)

Gepafin ha preso parte alla Associazione Temporanea di Imprese denominata A.T.I. PRISMA 2 avente ad oggetto il Servizio di gestione dei fondi di ingegneria finanziaria POR Umbria 2007/2013.

La quota di risorse finanziarie sono depositata presso i conti correnti intestati a Gepafin in quanto tesoriera dell'Associazione.

TERZI PER GARANZIE RICEVUTE (VOCE 30)

L'ammontare delle garanzie ricevute da terzi è pari a euro 1.850.852, relativi ad impegni ricevuti da Banche e dalla Camera di Commercio, Industria, Artigianato ed Agricoltura di Terni per il rilascio di garanzie a valere sul Fondo Capitale di Rischio – PIM, sul Fondo Capitale di Rischio – Azione Pilota e sul Fondo di Garanzia Obiettivo 2, ciascuno per la propria quota di assunzione del rischio.

TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI (VOCE 40)

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 15.846.420 ed è comprensivo di euro 15.750.000 relativo alle quote del Fondo immobiliare chiuso denominato "Umbria – comparto Monteluca".

* * *

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Il numero medio dei dipendenti occupati durante l'esercizio è pari a 23 (ventitré). Al 31 dicembre 2014 risultavano assunti 15 (quindici) impiegati di cui 2 (due) part-time, 7 (sette) quadri ed 1 (uno) dirigente.

I compensi maturati nell'esercizio spettanti agli Amministratori ammontano ad euro 84.000, quelli relativi ai componenti del Collegio Sindacale sommano ad euro 66.009 e quelli di competenza dei membri del Comitato Tecnico Valutativo sono di euro 20.930.

LA STRUTTURA DI GOVERNANCE DELLA SOCIETÀ'

La struttura di governo della Società è impostata secondo il sistema tradizionale che prevede il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale ed è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, eccetto quelli che la legge riserva in via esclusiva all'Assemblea degli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 10 dicembre 2012 e dura in carica tre esercizi, fino all'approvazione del 2015. Nel mese di gennaio 2015 si è dimesso dall'incarico di Consigliere e Vice Presidente il dott. Pietro Buzzi. Il Consiglio di Amministrazione della società nella seduta del 10 febbraio 2015 ha nominato in sua sostituzione il dott. Maurizio Ascani.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è composto da tre membri effettivi e due supplenti; viene nominato su indicazione degli azionisti. Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 10 dicembre 2012 e dura in carica tre esercizi, fino all'approvazione del bilancio 2015.

Assemblea e partecipazione al capitale

L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione e delibera ai sensi di legge e di statuto.

I Soci al 31 dicembre 2014 sono:

COMPAGINE SOCIETARIA	N. azioni	Valore unitario	Valore nominale	% possesso
Sviluppumbria S.p.a.	74.002	6	444.012	6,97%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.	1.000	6	6.000	0,09%
BNL S.p.a.	5.786	6	34.716	0,55%
Unicredit S.p.a.	72.174	6	433.044	6,80%
Banca Popolare di Spoleto S.p.a.	113.848	6	683.088	10,73%
Cassa di Risparmio dell'Umbria S.p.a.	142.571	6	855.426	13,43%
SINLOC S.p.a.	1.000	6	6.000	0,09%
Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.a.	3.652	6	21.912	0,34%
Regione Umbria - Fondo PIM Capitale di Rischio	518.409	6	3.110.454	48,85%
Banca Anghiari e Stia - Crediti Coop	20.327	6	121.962	1,92%
Banca di Mantignana e di Perugia Credito Coop Umbro	36.143	6	216.858	3,41%
Banca di Credito Coop Spello e Bettona	36.143	6	216.858	3,41%
Crediumbria Banca di Credito Coop	36.143	6	216.858	3,41%
Totale	1.061.198		6.367.188	100%

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ (ART. 2497/BIS C.C.)

La partecipazione di maggioranza nel capitale sociale della Gepafin è detenuta dalla Regione Umbria direttamente (48,85%) ed indirettamente attraverso Sviluppumbria S.p.a. (6,97%).

Ai sensi di quanto sopra esposto, l'attività di direzione, coordinamento e controllo potrebbe solo riferirsi all'ente Regione Umbria. Tuttavia, il controllo societario è condizione necessaria ma non sufficiente dell'attività di direzione e coordinamento, che, come risulta pacifico in dottrina ed in giurisprudenza, deve essere più intensa e manifestarsi come direzione unitaria della società.

Tale situazione non è ravvisabile nella Gepafin S.p.a., anche in virtù dei patti parasociali che regolano alcuni aspetti della governance, caratterizzata da una autonomia delle proprie scelte strategiche ed operative di carattere finanziario, industriale e commerciale.

Per quanto sopra esposto, non viene riportato il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società controllante.

INFORMATIVA IN MERITO AI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E AGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Alla luce delle modifiche introdotte al D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 dal D.Lgs. 3 novembre 2008, n. 173, in attuazione della Direttiva 2006/46/CE, si riporta nella presente sezione l'informativa in merito alle operazioni con parti correlate di importo rilevante e non concluse a normali condizioni di mercato ed in merito agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, i cui rischi e benefici siano significativi e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Per la definizione di “parte correlata” si è fatto riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea ed in particolare allo IAS 24 a cui si rimanda.

- Per stabilire se le operazioni con parti correlate non sono state concluse a normali condizioni di mercato sono state considerate sia le condizioni di tipo quantitativo relative al prezzo e ad elementi ad esso connessi, ma anche le motivazioni che hanno condotto alla decisione di porre in essere l'operazione e a concluderla con parti correlate, anziché con terzi.

In relazione a quanto premesso si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2009 la Gepafin, su invito della Regione Umbria ha acconsentito ad acquistare, tramite cessione gratuita di un diritto di opzione spettante alla stessa Regione, le quote del Fondo immobiliare chiuso riservato ad investitori qualificati denominato “Umbria – comparto Monteluca”.

Il Fondo Immobiliare Chiuso è stato promosso dalla Regione Umbria con l'accordo dell'Università degli Studi di Perugia, al fine di realizzare un'operazione di riconversione e valorizzazione di due aree ospedaliere dismesse, il Policlinico Monteluca di Perugia e l'Ospedale San Giovanni Battista di Foligno.

A dicembre 2009 la Gepafin ha acquistato n. 63 quote del fondo immobiliare ad un prezzo complessivo di euro 8.972.516, pari a pari ad euro 142.420,89 per ciascuna quota. Tali quote sono iscritte in bilancio al minore tra il costo e il valore di mercato. Il valore unitario delle quote emergente dal rendiconto del gestore BNP Paribas REIM SGR S.p.A. alla data del 31 dicembre 2014 ammonta ad euro 93.315 ciascuna e quindi complessivamente euro 5.878.836.

Si evidenzia che l'accordo di cessione prevede clausole di regolamentazione delle potenziali minusvalenze e plusvalenze emergenti dall'operazione. I crediti nascenti da tali obblighi sono stati iscritti nella voce ‘ Altre attività’.

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto presente nella descrizione della **VOCE 60 AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE** nella presente nota integrativa.

A tal proposito si sottolinea che con comunicazione del 20/05/2014, la Regione Umbria ha confermato che le minusvalenze derivanti dall'investimento nel fondo immobiliare chiuso “Comparto Monteluca” e gli oneri finanziari sostenuti dalla Società per il reperimento della provvista finanziaria necessaria all'acquisto delle quote stesse, rientrano tra gli obblighi di indennizzo a carico della Regione, come previsto dall'art. 6.2 dell'“Accordo tra Gepafin e Regione”. I relativi saldi al 31.12.2014 sono stati oggetto di specifico riconoscimento da parte della Regione Umbria e di comunicazione agli organi di controllo.

Situazione Contabile dei Fondi per Interventi

A corredo del bilancio di Gepafin S.p.a. si riporta in seguito la situazione economico e patrimoniale aggregata dei seguenti fondi:

- Fondo Obiettivo 2 Reg.Cee 2052/88
- Fondo Obiettivo 5/b Reg. Cee 2052/88
- Fondo Misura 2.10 Servizi Finanziari alle Pmi del Programma Integrato Mediterraneo per la Regione Umbria
- Fondo Obiettivo 5/b Reg. Cee 2081/93
- Fondo Regione Umbria
- Fondo Ex Mediofidi
- Fondo Ingegneria Finanziaria per gli interventi nel settore agricolo agroalimentare e forestale
- Fondo Misura 3 Pic Retex 1993/1997
- Fondo di Garanzia sul Capitale di Rischio
- Fondo per gli interventi a favore dei privati danneggiati dal sisma del 1997
- Fondo Pietrafitta
- Fondo per gli interventi a favore delle imprese danneggiate dal sisma del 1997
- Fondo Pro Commercio e Servizi ex Ob. 2
- Fondo PMI Zone non Phasing Out
- Fondo Edilizia Residenziale – Autocostruttori
- Fondo Edilizia Residenziale – 1^ Abitazione
- Fondo Azione 2.3.4. Economia Sociale Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica
- Fondo Azione 2.3.2. Fondo Ricerca e Innovazione Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica
- Fondo Azione 2.3.3. Fondo Garanzie Pmi Artigiane Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica
- Fondo Azione 2.3.3. Fondo Garanzie Pmi Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica
- Fondo Azione 2.3.1. Fondo Capitale di Rischio Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica;
- Fondo CEE Capitale di Rischio Regione Umbria Azione 1.8 Docup Ob. 20 1997/1999 (ex fondo Capitale e Sviluppo);
- Fondo CEE Capitale di rischio Regione Umbria Azione 1.8 Docup Ob. 20 1997/1999 (ex fondo Nuova Fin)
- Fondo Sostegno Accesso al Credito – Delibera G.R. 68 del 20/01/2009
- L.R. 4 Postergazione rate Mutui 1^ casa;
- Fondo Tranchet Cover (DGR 48 del 19/01/2009)
- Fondo Garanzia Comune di Marsciano.
- Fondo L.R. 25/2007 Prestito Sociale d'Onore
- Fondo POR FESR 2007/2013 Capitale di Rischio
- Fondo POR FESR 2007/2013 Garanzie
- Fondo Comune di Gualdo Tadino
- Fondo PSR 2007-2013 – Fondo agricoltura
- L.R. 4 – Anticipo Stipendi
- LR4/2011 Fondo a favore delle imprese danneggiate dal sisma 2009.
- Fondo Comune di Bastia Umbra – Controgaranzie
- Fondo Comune San Venanzo
- Fondo Comune Città di Castello
- Fondo garanzia terzo settore

La situazione economico – patrimoniale dei Fondi è redatta sulla base dei medesimi principi contabili adottati per il bilancio di Gepafin S.p.a.

PARTE B) FONDI PER INTERVENTI IN GESTIONE

STATO PATRIMONIALE	2014	2013
ATTIVO		
20) CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI:	43.444.619	40.871.671
(a) a vista	43.444.619	40.871.671
(b) altri crediti	0	0
40) CREDITI VERSO LA CLIENTELA	8.296.813	9.571.998
50) OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO:	12.815.218	12.872.385
70) PARTECIPAZIONI	9.438.517	10.078.517
130) ALTRE ATTIVITA'	1.921.669	2.794.849
140) RATEI E RISCONTI ATTIVI:	521.907	669.941
(a) ratei attivi	521.907	669.941
(b) risconti attivi	0	0
TOTALE	76.438.743	76.859.361

STATO PATRIMONIALE	2014	2013
PASSIVO		
10) DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	0	0
50) ALTRE PASSIVITA'	3.891.761	2.013.263
80) FONDI PER RISCHI ED ONERI	8.597.116	7.190.377
95) FONDI PER INTERVENTI	63.949.867	67.655.721
Versamenti	71.531.775	74.106.061
Riserve	-7.581.908	-6.450.340
170) RISULTATO D'ESERCIZIO	0	0
TOTALE	76.438.743	76.859.361

CONTI D'ORDINE	2014	2013
Garanzie	167.876.623	161.188.616
Titoli in deposito presso terzi	14.895.674	15.269.674

CONTO ECONOMICO	2014	2013
COSTI		
10) INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	0	0
20) COMMISSIONI PASSIVE	111.460	149.356
30) PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0
40) SPESE AMMINISTRATIVE	2.434.372	2.564.939
70) ACCANTONAMENTI PER FONDI RISCHI ED ONERI	0	0
90) RETTIFICA DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE	3.380.696	2.267.398
100) RETTIFICA DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	553.602	1.293.322
110) ONERI STRAORDINARI	166.319	4.606
TOTALE	6.646.449	6.279.621

CONTO ECONOMICO	2014	2013
RICAVI		
10) INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.069.999	950.780
a) su crediti	139.786	376.090
b) su titoli	809.616	313.161
c) su c/c ed altri	120.597	261.529
20) DIVIDENDI	224	268.842
30) COMMISSIONI ATTIVE	319.555	180.309
40) PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	341.413	218.750
50) RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACC.TI PER GARANZIE E IMPEGNI		1.189
70) ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	4.801.430	4.588.324
80) PROVENTI STRAORDINARI	113.828	71.427
100) RISULTATO D'ESERCIZIO	0	0
TOTALE	6.646.449	6.279.621

STATO PATRIMONIALE E CONTI D'ORDINE

CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI (VOCE 20)

I Crediti verso Enti Creditizi pari a euro 43.444.619 sono rappresentati da crediti "a vista".

CREDITI VERSO CLIENTELA (VOCE 40)

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 8.296.813 ed è relativa ai seguenti Fondi:

FONDO MISURA 1.2 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2052/88

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 145.936 ed è relativa a:

- prestiti partecipativi per euro 135.642;
- crediti verso clienti per il rilascio di garanzie per euro 10.294.

FONDO MISURA 5.5 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 15.807 ed è relativa a:

- crediti per anticipazioni a medio/lungo termine per euro 85.033 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 69.327;
- crediti verso clienti per il rilascio di garanzie per euro 100.

MISURA 3 “MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI” PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 891 ed è relativa a:

- prestiti partecipativi per euro 184.412, interamente svalutati;
- crediti verso clienti per il rilascio di garanzie per euro 891.

MISURA 1, SOTTOPROGRAMMA 2 “FONDO DI GARANZIA SUL CAPITALE DI RISCHIO” DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE DELL’UMBRIA – SECONDA FASE

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 6.449 ed è relativa a:

- crediti derivanti da una transazione a titolo di risarcimento per il mancato riacquisto di una partecipazione per euro 3.629.
- crediti per anticipazioni per euro 20.444, interamente svalutate;
- prestiti partecipativi per euro 2.819.

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL’ECONOMIA SOCIALE GESTORE (ATI PRISMA) –DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 304.323 ed è relativa a:

- crediti per anticipazioni ai soci per euro 27.542;
- prestiti partecipativi per euro 336.781 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 60.000.

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) –DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 621.021 ed è relativa a:

- prestiti partecipativi per euro 711.204 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 106.446;
- credito per cessione della partecipazione nella HTC per euro 16.262.

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 4.876.308 ed è relativa a:

- crediti per cessioni partecipazioni Allimep e C.E.L.I. per euro 382.878;
- crediti per anticipazioni soci per euro 67.192;
- prestiti partecipativi per euro 6.058.494 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 1.632.256.

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX NUOVA FIN MERCHANT S.P.A. – ATI PUBBLICO

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 3.798 ed è relativa a crediti per finanziamenti.

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL CAPITALE DI RISCHIO DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 2.444.102 ed è relativa a:

- crediti per anticipazioni per euro 293.750 al lordo del fondo di svalutazione per euro 58.750;
- prestiti partecipativi per euro 2.767.773, al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 720.000;
- credito per cessione della partecipazione nella Allimep per euro 161.328.

FONDO PER RILASCIO DI GARANZIE DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 28.161 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie al netto di note di credito da emettere per euro 720.

FONDO COMUNE MARSCIANO

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 75 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO COMUNE GUALDO TADINO

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 200 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO AGRICOLTURA

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 11.460 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 19.744 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO REGIONE UMBRIA

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 746 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO PRO COMMERCIO

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 1.970 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO MISURA 1.1 POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE OBIETTIVO 2 REGOLAMENTO CEE 2052/88

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 5.492 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO MEDIOFIDI

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 615 ed è relativa a:

- crediti per anticipazioni per euro 1.048.982, interamente svalutate;
- crediti verso clienti per il rilascio di garanzie per euro 615.

FONDO PMI ZONE NON PHASING OUT

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 4.521 ed è relativa verso la clientela per il rilascio di garanzie.

FONDO SISMA 1997 IMPRESE

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 2.999 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO PSR 2007-2013 – FONDO AGRICOLTURA

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 1.932 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

FONDO GARANZIA TERZO SETTORE

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 262 ed è relativa alle commissioni per il rilascio di garanzie.

OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO (VOCE 50)

Le obbligazioni e gli altri titoli di debito nel presente esercizio sommano euro 12.815.218, e sono costituiti da:

- prestiti obbligazionari per euro 2.638.560 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 1.085.000;
- titoli in portafoglio per euro 11.261.658

Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso sono costituiti da Titoli di Stato, Titoli emessi da Organismi Sovranazionali ed Enti Creditizi Bancari ed hanno subito nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni.

Valori in Euro/migliaia

Valore al 31/12/2013	Acquisti	Vendite	Utile (perdite) da negoziamento/ scarti di emissione ZCB	Minus. da valutazione	Riprese di valore	Valore al 31/12/2014
11.069	9.779	10.617	1.031	0	0	11.262

Il saldo al 31 dicembre 2014 del portafoglio titoli non immobilizzato è pari a euro 8.307.085 ed è così composto:

Valori in Euro/migliaia

	Valore di bilancio al 31.12.2014	Valore di mercato al 31.12.2014
a) Titoli di Stato		
Quotati	5.466	5.552
Non Quotati		
b) Altri titoli a reddito fisso		
Quotati	208	320

Nota Integrativa 2014

Non Quotati	452	486
c) Titoli azionari		
Quotati		
Non Quotati		
d) Altri titoli a reddito variabile		
Quotati	1.318	1.322
Non Quotati	863	868
a) Fondi		
Totali	8.307	8.548

Il saldo al 31 dicembre 2014 del portafoglio titoli immobilizzato è pari a euro 2.954.573 ed è così composto

Valori in Euro/migliaia

	Valore di bilancio al 31.12.2014	Valore di mercato al 31.12.2014
a) Titoli di Stato		
Quotati		
Non Quotati		
b) Altri titoli a reddito fisso		
Quotati		
Non Quotati	1.478	1.644
c) Titoli azionari		
Quotati		
Non Quotati		
d) Altri titoli a reddito variabile		
Quotati	1.477	1.581
Non Quotati		
Totali	2.955	3.225

PARTECIPAZIONI (VOCE 70)

La voce è pari a euro 9.438.517 ed è relativa ai seguenti fondi di terzi in gestione:

FONDO MISURA 1.1 POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE OBIETTIVO 2 REGOLAMENTO CEE 2052/88

La voce somma euro 1.500.000 ed è relativa alla partecipazione:

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/14	Risultato del periodo	% Parteci- pazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore Contabile
Ansaldo Fuel Cells S.p.a.	n.d.	n.d.	0,69%	1.500	n.d.	n.d.
Totale				1.500		

B .Altre partecipazioni

La partecipata Ansaldo Fuel Cells S.p.a. ha sede legale Corso Perrone n. 25, Genova, sede operativa Strada Maratta Bassa Km 3.695, Terni

Gepafin ha acquistato la partecipazione in Ansaldo Fuel Cells S.p.a. nell'esercizio 2004.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Ansaldo Fuel Cells	1.500	-	-	-	-	1.500
Totale	1.500	-	-	-	-	1.500

In data 17 dicembre 2014, il Tribunale di Terni ha condannato, con sentenza ancora non passata in giudicato, Erg Renew S.p.a. (già Ansaldo Fuels Cells S.p.a.) al pagamento, a titolo di corrispettivo, del valore della partecipazione.

**FONDO MISURA 1.2 “POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B
REGOLAMENTO CEE 2052/88**

La voce somma euro 156.000 ed è relativa alle partecipazioni:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/14	Risultato del periodo	% Parteci- pazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore di Bilancio
Menichetti Studio S.r.l.	n.d.	n.d.	10,10%	156	n.d.	n.d.
Totale				156		

B Altre Partecipazioni

L'unica partecipazione è rappresentata da Menichetti Studio S.r.l. in liquidazione, sede legale Via Perugia n. 88, Gubbio (PG).

Gepafin, nel corso del 2004, ha sottoscritto una partecipazione di euro 2.500.000 nel capitale sociale della Menichetti Studio S.r.l. Nel corso del 2006, a seguito dell'abbattimento integrale del capitale sociale e della sua ricostituzione, Gepafin ha sottoscritto tale aumento per euro 56.000.

Le azioni giudiziarie in corso non hanno prodotto, al momento, effetti positivi.

La partecipazione è stata svalutata per euro 2.400.000 nel corso dei precedenti esercizi.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Menichetti Studio srl	2.556	-	-	2.400	-	156
Totale	2.556	-	-	2.400	-	156

FONDO MISURA 5.5 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

La voce è pari a euro 37.000 ed è relativa alle partecipazioni

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore di Bilancio
Cost S.p.a.	n.d.	n.d.	5,04%	27	n.d.	n.d.
Gruppo Poligrafico Tiberino S.r.l.(*)	483	31	35,71%	10	36	5
Totale				37		

(*) Bilancio 31 dicembre 2013

A Partecipazioni rilevanti

- Gruppo Poligrafico Tiberino S.r.l., sede legale Via Sorel, n. 4 Città di Castello (PG)

B Altre Partecipazioni

- Cost S.p.a. sede legale Via dei Tigli n. 44 Bastia Umbra (PG);

La Cost S.p.a., è stata dichiarata fallita con sentenza del 21 gennaio 2013

La Società si è attivata giudizialmente nei confronti dei soci obbligati al riacquisto delle quote ai sensi dei patti parasociali originariamente sottoscritti. In attesa dell'esito delle procedure avviate, la partecipazione è stata oggetto di svalutazione già nel corso dei precedenti esercizi.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
COST Spa	275	-	-	248	-	27
Gruppo Poligrafico Tiberino Srl	10	-	-	-	-	10
Totale	285	-	-	248		37

MISURA 3 “MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI” PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

La voce somma euro 122.000 ed è relativa alle partecipazioni

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore di Bilancio
Logistica Umbra S.r.l.	n.d.	n.d.	21,69%	100	n.d.	n.d.
Eurocer Soc. Coop. a r.	n.d.	n.d.	24,92%	0	n.d.	n.d.
Cost S.p.a.	n.d.	n.d.	4,12%	22	n.d.	n.d.
Totale				122		

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono rappresentata da:

- Eurocer Soc. Coop a r.l. in liquidazione, sede Legale S. Amanzio, 2, Città di Castello (PG);
- Logistica Umbra S.r.l. , sede Legale Via delle Industrie, 9 Foligno (PG);

B Altre Partecipazioni

- Cost S.p.a. sede legale Via dei Tigli n. 44 Bastia Umbra (PG)

La partecipazione Logistica Umbra S.r.l. del valore di euro 100.000, è stata perfezionata nel 2005 e scaduta a novembre 2010. Non è stata operata alcuna svalutazione poiché si ritiene che gli accordi di way out in essere permetteranno l'integrale recupero del valore di conto.

La partecipazione in Eurocer Soc. Coop. a. r.l. in liquidazione, del valore contabile di Euro 103.291 è stata acquisita da Gepafin (socio sovventore) nell'esercizio 2001. I soci cooperatori, obbligati al riacquisto della partecipazione detenuta da Gepafin in forza di contratto preliminare di compravendita, non hanno adempiuto agli impegni assunti. Gepafin conseguentemente ha attivato azioni legali a tutela dei propri interessi. In attesa degli sviluppi delle azioni, la partecipazione è stata prudenzialmente svalutata.

La Cost S.p.a., è stata dichiarata fallita con sentenza del 21 gennaio 2013. La Società si è attivata giudizialmente nei confronti dei soci obbligati al riacquisto delle quote ai sensi dei patti parasociali originariamente sottoscritti. In attesa dell'esito delle procedure avviate, la partecipazione è stata oggetto di svalutazione già nel corso dei precedenti esercizi.

Valori Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Cost Spa	225	-	-	203	-	22
Eurocer scrl	103	-	-	103	-	-
Logistica Umbra srl	100	-	-	-	-	100
Totale	428	-	-	306		122

MISURA 1, SOTTOPROGRAMMA 2 "FONDO DI GARANZIA SUL CAPITALE DI RISCHIO" DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE DELL'UMBRIA – SECONDA FASE

La voce ammonta ad euro 2.598.031 ed è relativa alle partecipazioni:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore Contabile
Gepafin S.p.a.				2.595		
Iso S.p.a.	n.d.	n.d.	5,43%	3	n.d.	n.d.
Totale				2.598		

A. Partecipazioni rilevanti

La partecipazione rilevante è la seguente:

- Gepafin S.p.a.: per i valori di bilancio si rimanda alla Nota Integrativa parte privata

B. Altre Partecipazioni

Le altre partecipazioni sono le seguenti:

- Iso S.p.a. (in liquidazione), sede legale Via Cupa, Foligno (PG);

La partecipazione ISO S.p.a. è stata svalutata per complessivi euro 277.856 in linea con gli sviluppi delle azioni in essere nei confronti degli obbligati.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Gepafin spa	2.595	-	-	-	-	2.595
ISO Spa	281	-	-	278	-	3
Totale	2.905	-	-	278		2.598

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL'ECONOMIA SOCIALE GESTORE (ATI PRISMA) –DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La voce ammonta a euro 239.000 ed è relativa:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
	31/12/14					
Incontro B Soc. Coop (*)	113	2	5,21%	59	6	(53)
Borgo Rete Soc. Coop (*)	1.478	7	28,00%	180	414	234
Totale				239		

(*) Bilancio 31 dicembre 2013

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono le seguenti:

- Incontro B Soc. Coop, sede legale in Via Legnano n. 46 Norcia (PG);
- Borgo Rete Soc. Coop, sede legale in Via F.lli Cairoli n. 24 Perugia

La partecipazione nella Incontro B Soc. Coop è stata sottoscritta nel 2008 e scadrà nel luglio 2015

La partecipazione nella Borgorete Soc. Coop, sottoscritta nel 2008 è scaduta nel febbraio 2015; è in corso di definizione il valore di uscita.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Incontro B Soc Coop	59	-	-	-	-	59
Borgo Rete Soc Coop	180	-	-	-	-	180
Totale	239	-	-	-	-	239

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) - DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La voce ammonta a euro 0 ed è relativa:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Harel Umbria Srl (*)	179	(32)	39%	0	70	70
Totale				0		

(*) Bilancio 31 dicembre 2013

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono le seguenti:

- Harel Umbria Srl, sede legale Via Armellini 1/B Terni

La partecipazione HTC S.p.a. è stata ceduta nel corso dell'esercizio.

La partecipazione Harel Umbria è stata integralmente svalutata nel corso dei precedenti esercizi.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo 31/12/2013	Incrementi 2014	Decrementi 2014	F.do Svalutazione	Svalutaz. 2014	Saldo 31/12/2014
Partecipazione						
Harel Umbria srl	390	-	-	390	-	-
HTC Spa	500	-	500	-	-	-
Totale	890	-	500	390	-	-

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) –DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La voce ammonta a euro 3.006.491 ed è relativa alle partecipazioni:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Brai Cost S.p.a.	n.d.	n.d.	20%	120	n.d.	n.d.
Pasta Julia	n.d.	n.d.	23,40 %	100	n.d.	n.d.
Tifast S.r.l. (*)	5.496	(2.664)	2,81%	1.000	154	(846)
1000 Tetti Solari Umbria srl (*)	6.257	155	14,52%	900	909	9
Divisione Eventi S.p.a.	n.d.	n.d.	22,42%	0	n.d.	n.d.
RCM Rapanelli Costruzioni						
Meccaniche S.p.a.	n.d..	n.d.	19,04%	307	n.d.	n.d.
Vipal S.p.a. (*)	3.095	(64)	19,40%	580	600	20
Totale				3.007		

(*) Bilancio 31 dicembre 2013

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono le seguenti:

- Brai Cost S.p.a., sede legale Zona Industriale Vascigliano di Stroncone Terni;
- Pasta Julia S.r.l., sede legale Via Piemonte Loc. S. Luciola, Spello (PG);
- Divisione Eventi S.p.a., sede legale Strada di Maratta n. 6 Rosciano Narni (TR)
- Vipal S.p.a., sede legale Via Luigi Einaudi zona ind. 1, Ferentillo (TR).

B Altre Partecipazioni

Le altre partecipazioni sono le seguenti:

- Tifast S.r.l. sede legale Via Ortana Vecchia, Z.I. San Liberato, Narni (TR);
- RCM Rapanelli Costruzioni Meccaniche S.p.a., sede legale Via Renare n. 17 Bevagna (PG);
- 1000 Tetti Solari Umbria S.r.l., sede legale Loc. Madonna di Lugo, Spoleto (PG);

La partecipazione Tifast S.r.l., perfezionata nel corso del 2007 è iscritta in bilancio ad un valore pari ad euro 1.000.000. La partecipazione è stata svalutata parzialmente per euro 500.000 negli esercizi precedenti. La Società sta trattando con il ceto creditorio un piano di ristrutturazione e gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili e tenuto conto degli accordi in essere con i Soci, di non procedere, per il momento, ad ulteriori svalutazioni.

La partecipazione in Divisione Eventi S.p.a., è stata acquisita nel 2008 per un importo di euro 500.000. Nel corso del 2012, a seguito dell'abbattimento del Capitale Sociale per perdite, Gepafin ha provveduto ad adeguare il valore della partecipazione rilevando una perdita pari a euro 178.406. Alla luce delle indagini patrimoniali sui soci obbligati al riacquisto della partecipazione in base agli accordi di way out stipulati al momento del perfezionamento dell'operazione, gli amministratori hanno ritenuto opportuno procedere all'integrale svalutazione del valore residuo della partecipazione pari a euro 332.000.

La partecipazione nella società EBM - Elettronica Bio Medica S.r.l., è stata ceduta nel corso dell'esercizio.

La partecipazione nella società RCM - Rapanelli Costruzioni Meccaniche S.p.a. del valore contabile di euro 438.000, è stata acquisita nel corso del 2008. A seguito della dichiarazione di fallimento della società partecipata (sentenza del 29/05/2012), Gepafin ha attivato le azioni previste per il rispetto degli accordi di way out che dovrebbero consentire almeno un parziale recupero delle somme impegnate nella partecipazione. La partecipazione è stata svalutata per euro 131.000 negli esercizi precedenti. La stima dell'attuale valore di bilancio è sostenuta da proposte transattive prevenute, nel marzo 2015, da parte dei Soci contrattualmente impegnati con Gepafin.

La partecipazione nella società Pasta Julia S.r.l. del valore di euro 200.000 è stata acquisita nel corso del 2009 ed è scaduta nel marzo 2014. La partecipazione è stata svalutata per euro 100.000 negli esercizi precedenti. Da febbraio 2015 la società è posta in liquidazione volontaria.

La partecipazione nella società 1000 Tetti Solari Umbria S.r.l. del valore di euro 900.000, è stata acquisita nel corso del 2009 e scadrà nel giugno 2016.

La partecipazione nella società Vipal S.p.a. del valore di euro 580.000, è stata acquisita nel corso dell'anno 2010.

La partecipazione detenuta in Brai Cost S.p.a. in Fallimento di originari euro 400.000,00 è stata svalutata per euro 280.000,00 negli esercizi precedenti. Sono in corso le procedure giudiziarie nei confronti dei Soci contrattualmente obbligati; per il momento gli Amministratori ritengono di non procedere ad ulteriori svalutazioni.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
---------	-------	------------	------------	------	-----------	-------

Nota Integrativa 2014

Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Brai Cost	400	-	-	280	-	120
Divisione Eventi Spa	321	-	-	321	-	-
EBM - Elettronica Bio Medicale	1.500	-	1.500	-	-	-
RCM Spa – Rapanelli Costr. Meccaniche	438	-	-	131	-	307
1000 Tetti solari Umbria Srl	900	-	-	-	-	900
Pasta Julia Srl	200	-	-	100	-	100
TIFAST S.r.l.	1.500	-	-	500	-	1.000
Vipal Spa	580	-	-	-	-	580
Totale	5.839	-	1.500	1.332	-	3.007

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX CAPITALE E SVILUPPO S.P.A. – ATI PUBBLICO

La voce ammonta a euro 0 ed era relativa alla partecipazione:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Linkweld Italia S.r.l.	n.d.	n.d.	n.d.	0	n.d.	n.d.
Totale				0		

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono le seguenti:

- Linkweld S.r.l. (in fallimento), sede legale Corso Tacito, Terni;

La partecipazione Linkweld S.r.l. del valore originario di euro 322.786 risulta completamente svalutata.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Linkweld S.r.l.	323	-	-	323	-	-
Totale	323	-	-	323	-	-

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX NUOVA FIN MERCHANT S.P.A. – ATI PUBBLICO

La voce ammonta a euro 0 ed è relativa alle partecipazioni:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Imago S.r.l.	n.d.	n.d.	13,90%	0	n.d.	n.d.
Linkweld Italia S.r.l.	n.d.	n.d.	24,04%	0	n.d.	n.d.
Totale				0		

A. Partecipazioni rilevanti

- Linkweld S.r.l. (in fallimento), sede legale Corso Tacito, Terni;

B Altre Partecipazioni

- Imago S.r.l. (in fallimento), sede legale Via Aleardi, n. 10 Terni;

La partecipazione Linkweld S.r.l. del valore originario di euro 645.571 è completamente svalutata direttamente in conto.

La partecipazione Imago S.r.l. è stata integralmente svalutata.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Linkweld S.r.l.	646	-	-	646	-	-
Imago srl	54	-	-	54	-	-
Totale	700	-	-	700	-	-

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL CAPITALE DI RISCHIO DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013

La voce ammonta a euro 1.779.995 ed è relativa alle partecipazioni:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/14	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Essemaglia Mode	n.d.	n.d.	8,06%	0	n.d.	n.d.
Vipal Spa (*)	3.095	(64)	14%	419	433	14
Maestrale (*)	93	22	34%	160	32	(128)
Eles (*)	4.294	20	18%	1.000	773	(227)
Euromedia (*)	201	41	38,84%	200	78	(122)
Totale				1.780		

(*) Bilancio 31 dicembre 2013

B Altre Partecipazioni

- Essemaglia Mode S.r.l., sede legale Via Bazzanese, Spoleto (PG);
- Vipal S.p.a., sede legale Via Luigi Einaudi Zona Industriale 1, Ferentillo (TR).
- Mestrale Information Technology S.r.l., sede legale Via del Maglio 6, Terni;
- Eles Semiconductor Equipment S.p.A. sede legale Zona Industriale Bodoglie 148/l, Todi (PG);
- Euromedia S.r.l., sede legale Via Alfieri 3, Terni.

La Essemaglia Mode S.r.l. è stata dichiarata fallita. Si è proceduto, pertanto, a svalutare integralmente la partecipazione nei precedenti esercizi.

Le partecipazioni Mestrale Information Technology S.r.l., Eles Semiconductor Equipment S.p.A. e Euromedia S.r.l. sono state acquistate a dicembre 2014.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2013	2014	2014	Svalutazione	2014	31/12/2014
Vipal Spa	419	-	-	-	-	419
Essemaglia Mode	50	-	-	50	-	-
Maestrale	0	160	-	-	-	160
Eles	0	1.000	-	-	-	1.000
Euromedia	0	200	-	-	-	200
Totale	469	1.360	-	50	-	1.779

ALTRE ATTIVITÀ (VOCE 130)

La voce somma euro 1.921.669 e rappresenta :

- il credito dei Fondi in gestione verso le Banche cofinanziatrici per il versamento delle risorse del fondo POR FESR 2007-2017 (ATI Prisma 2) pari ad euro 1.451.532;
- credito dei Fondi in gestione verso il Comune di Gualdo Tadino per il versamento delle risorse per euro 120.040;
- credito dei Fondi in gestione verso il Comune di Bastia Umbra per il versamento delle risorse per euro 67.000;
- credito dei Fondi in gestione verso il Comune di Città di Castello per il versamento delle risorse per euro 40.000;
- altri crediti per euro 243.097, la cui voce principale pari ad Euro 228.205, rappresenta gli anticipi di liquidità di alcuni fondi a seguito delle operazioni di transazione delle garanzie escusse.

RATEI E RISCONTI ATTIVI (VOCE 140)

I ratei attivi ammontano a euro 521.907 e sono riferibili a:

- cedole per interessi su titoli in portafoglio, per euro 58.106;
- interessi attivi su rate di prestiti ed anticipazioni maturate e non incassate al 31/12/2014, per euro 595.006, al netto del fondo di svalutazione per euro 138.137.

ALTRE PASSIVITÀ (VOCE 50)

La Voce somma euro 3.891.761 ed accoglie principalmente i debiti per la gestione dei fondi derivanti dal riaddebito delle commissioni di gestione dovute a Gepafin, determinate sulla base delle convenzioni stipulate con la Regione Umbria, che non sono state ancora incassate dalla Società.

FONDO PER RISCHI E ONERI (VOCE 80)

La Voce, pari ad euro 8.597.116, accoglie gli accantonamenti relativi alla svalutazione effettuata a fronte del potenziale rischio di perdita, relativo alle garanzie per rischio di insolvenza concesse e determinato sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni". In particolare la voce comprende gli accantonamenti per le garanzie in classe B per euro 591.880, in classe C per euro 2.551.379 e gli accantonamenti per le classi D per euro 5.453.857.

Valori in Euro/migliaia				
	Valore al 31/12/2013	Decrementi	Incrementi	Valore al 31/12/2014
Fondo per rischi ed oneri classi B	-	-	592	592
Fondo per rischi ed oneri classi C	2.438	-	113	2.551
Fondo per rischi ed oneri classi D	4.752	1.020	1.722	5.454
Totale	7.190			8.597

FONDO PER INTERVENTI (VOCE 95)

L'ammontare dei fondi di terzi in gestione ammonta ad euro 63.949.867, così composto :

- Capitale pari ad euro 71.531.775;
- Riserve pari ad euro (7.581.908).

FONDO MISURA 1.1 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 2 REGOLAMENTO CEE 2052/88

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione dell'Umbria e dall'Unione Europea a valere sul Fondo Misura 1.1 "Potenziamento dei servizi finanziari alle imprese" Obiettivo 2 Regolamento CEE 2052/88 ed ammonta ad euro 1.923.328.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Obiettivo 2 (Capitale)	2.013	51	53	2.011
Obiettivo 2 (Riserve)	76	2	165	(87)
Totali	2.089			1.924

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

**FONDO MISURA 1.2 “POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B
REGOLAMENTO CEE 2052/88**

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea a valere sul Fondo Misura 1.1 “Potenziamento dei servizi finanziari alle imprese” Obiettivo 5B Regolamento CEE 2052/88 ed ammonta ad euro 1.334.272.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

			Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Obiettivo 5b 2052/88 (Capitale)			1.163	195	215	1.143
Obiettivo 5b 2052/88 (Riserve)			150	69	28	191
Totali			1.313			1.334

La colonna “Incrementi” si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna “Decrementi” si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne “Incrementi” e “Decrementi” delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

**FONDO MISURA 2.10 “SERVIZI FINANZIARI ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE” DEL PROGRAMMA INTEGRATO
MEDITERRANEO PER LA REGIONE UMBRIA – SECONDA FASE**

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione dell'Umbria e dall'Unione Europea a valere sul Fondo Misura 10.2 “Servizi finanziari alle piccole e medie imprese” del Programma Integrato Mediterraneo per la Regione Umbria – Seconda Fase e somma euro 155.728.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Misura 2.10 PIM (Capitale)	449	11	170	291
Misura 2.10 PIM (Riserve)	(110)	--	25	(136)
Totali	339			155

La colonna “Incrementi” si riferisce al ripristino del Capitale a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna “Decrementi” si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne “Incrementi” e “Decrementi” delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO MISURA 5.5 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea a valere sul Fondo Misura 5.5 “Servizi Finanziari alle Imprese” Obiettivo 5B Regolamento CEE 2081/93 e somma euro 14.244.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
--	------------------------	------------	------------	------------------------

Obiettivo (Capitale)	5B	2081/93	571	10	6	575
Obiettivo (Riserve)	5B	2081/93	(549)	--	12	(561)
Totali			22			14

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO REGIONE UMBRIA

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e somma euro 105.818.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Regione (Capitale)	304	26	21	309
Fondo Regione (Riserve)	(191)	--	12	(203)
Totali	113			106

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO PER IL CONSOLIDAMENTO DELLE PASSIVITÀ A BREVE – EX MEDIOFIDI

Il Fondo è costituito con delibere della Giunta Regionale n. 9135 del 24 novembre 1995, n. 9064 del 10 dicembre 1996 e n.189 del 21 gennaio 1997. Ad oggi somma euro – 350.052.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Mediofidi (Capitale)	1.133	--	26	1.107
Fondo Mediofidi (Riserve)	(1.285)	--	172	(1.457)
Totali	(152)			(350)

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO MISURA 1.4 "INGEGNERIA FINANZIARIA" PER GLI INTERVENTI NEL SETTORE AGRICOLO, AGROALIMENTARE E FORESTALE - OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dalle Banche a valere sul Fondo di cui alla Misura 1.4 "Ingegneria Finanziaria" Fondo di garanzia per gli interventi nel settore agricolo, agroalimentare e forestale di cui all'Obiettivo 5b Regolamento CE 2081/93 e somma euro 1.798.521.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Agricoltura (Capitale)	1.577	514	572	1.519
Fondo Agricoltura (Riserve)	74	212	7	279
Totali	1.651			1.798

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

Il Capitale è comprensivo anche delle quote di cofinanziamento privato; in particolare nel corso dell'esercizio Gepafin ha cofinanziato il Fondo per l'importo di euro 428.236.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

MISURA 3 "MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI" PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea e somma euro 293.267.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Pic Retex (Capitale)	1.044	16	144	916
Fondo Pic Retex (Riserve)	(559)	--	63	(622)
Totali	485			294

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

MISURA 1, SOTTOPROGRAMMA 2 "FONDO DI GARANZIA SUL CAPITALE DI RISCHIO" DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE DELL'UMBRIA – SECONDA FASE

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea e dagli utili maturati sulla gestione del Fondo a valere sulla Misura 1, Sottoprogramma 2 del Programma Integrato Mediterraneo per la Regione Umbria ed ammonta a euro 2.177.485.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Pim (Capitale)	2.979	--	2	2.977
Fondo Pim (Riserve)	(654)	--	146	(800)
Totali	2.325			2.177

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DEI PRIVATI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione dell'Umbria a valere sul Fondo per gli interventi a favore dei privati danneggiati dal sisma del 1997. Attualmente somma euro 1.510.279.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Sisma (Capitale)	1.605	--	--	1.605
Fondo Sisma (Riserve)	(177)	82	--	(95)
Totali	1.428			1.510

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO "PIETRAFITTA"

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati da Sviluppo Umbria per conto della Regione Umbria a valere sul Fondo "Pietrafitta" e ammonta ad euro 318.334 .

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Pietrafitta (Capitale)	1.255	--	--	1.255
Fondo Pietrafitta (Riserve)	(912)	--	24	(936)
Totali	343			319

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DELLE IMPRESE AVENTI SEDE OPERATIVA NEI COMUNI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2002 dalla Regione Umbria a valere sul Fondo per gli interventi a favore delle imprese aventi sede operativa nei Comuni danneggiati dal sisma del 1997 e somma euro 775.391.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Sisma Imprese (Capitale)	67	11	121	(43)
Fondo Sisma Imprese (Riserve)	(33)	79	--	46
Fondo Sisma Imprese (Piat Controg. Confidi) *	772	--	--	772
Totali	806			775

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO PRO-COMMERCIO E SERVIZI EX OBIETTIVO 2 DELIBERA G.R. NR 1697 DEL 04/12/2002

Il Fondo è costituito da risorse dell'Obiettivo 2 pubblico come da delibera G.R. n. 1697 del 04 dicembre 2002 e somma euro 373.448.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Pro Commercio e Servizi ex Ob 2 (Capitale)	871	77	72	876
Fondo Pro Commercio e Servizi ex Ob 2 (Riserve)	(466)	--	38	(504)
Totali	405			372

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO PMI ZONE NON PHASING OUT DELIBERA G.R. N. 1625 DEL 27/10/2004 (COSTITUITO CON RISORSE OB 5B 2052/88)

Il Fondo è costituito da risorse dell'Obiettivo 5b 2052/88 pubblico come da delibera G.R. n. 1625 del 27/10/2004 e somma euro 183.351.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo PMI Zone non Phasing Out (Capitale)	672	68	214	526
Fondo PMI Zone non Phasing Out (Riserve)	(311)	--	32	(343)
Totali	361			183

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO GARANZIA INTERVENTI EDILIZIA RESIDENZIALE (COOP.VE AUTOCOSTRUTTORI) - D.G.R. 291 DEL 15/02/05 E 2075 DEL 7/12/05

Il Fondo opera, a partire dal secondo semestre 2006, con risorse in gestione e provenienti dal Programma Operativo Annuale (POA) 2005, in deroga a quanto previsto dal punto 2) dell'Allegato C) del Piano Triennale 2004 – 2006 per l'edilizia residenziale di cui alla Legge Regionale 28/11/2003 n. 23, in favore di famiglie e persone meno abbienti e di particolari categorie sociali e somma euro 555.370.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Edil. Residenziale Autocostr. (Capitale)	549	--	--	549
Fondo Edil. Residenziale Autocostr. (Riserve)	(25)	31		6
Totali	524			555

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO GARANZIA EDILIZIA RESIDENZIALE – ACQUISTO 1^ ABITAZIONE - D.G.R. N. 291 DEL 15/02/2005 E N. 2075 DEL 07/12/2005.

Il Fondo opera, a partire dal secondo semestre 2006, con risorse in gestione e provenienti dal Programma Operativo Annuale (POA) 2005, in deroga a quanto previsto dal punto 2) dell'Allegato C) del Piano Triennale 2004 – 2006 per l'edilizia residenziale di cui alla Legge Regionale 28/11/2003 n. 23, in favore di famiglie e persone meno abbienti e di particolari categorie sociali e somma euro 1.469.870.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Edil. Residenziale 1^ Abitaz. (Capitale)	1.905	--	151	1.754
Fondo Edil. Residenziale 1^ Abitaz. (Riserve)	(217)	--	67	(284)
Totali	1.688			1.470

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL'ECONOMIA SOCIALE GESTORE (ATI PRISMA) – COFINANZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo a favore dell'Economia Sociale nell'ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, e somma euro 808.953.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo 2.3.4 Economia Sociale (Capitale)	1.032	--	300	732
Fondo 2.3.4 Economia Sociale (Riserve)	71	6	--	77
Totali	1.103			809

Il Fondo è stato decurtato dell'importo di euro 300.000 destinato alla costituzione del Fondo di garanzia terzo settore.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) – COFINANZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo per il sostegno finanziario ai processi di ricerca, innovazione e trasferimento tecnologico gestito dall'Associazione Temporanea d'Impresa ATI PRISMA, nell'ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, e somma euro 3.234.131.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo 2.3.2 Ricerca e Innovazione (Capitale)	3.157	--	133	3.024
Fondo 2.3.2 Ricerca e Innovazione (Riserve)	137	74	--	211
Totali	3.294			3.235

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DI PMI ARTIGIANE GESTORE (ATI PRISMA) – COFINANZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo per il rilascio di garanzie a favore di PMI Artigiane gestito dall'Associazione Temporanea d'Impresa ATI PRISMA, nell'ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, somma euro 491.312.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo 2.3.3 Garanzia PMI Artigiane (Capitale)	539	--	16	523
Fondo 2.3.2 Garanzia PMI Artigiane (Riserve)	(2)	--	30	(32)
Totali	537			491

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DELLE PMI GESTORE (ATI PRISMA) – COFINANZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo per il rilascio di garanzie a favore di PMI gestito dall'Associazione Temporanea d'Impresa ATI PRISMA, nell'ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, somma euro 1.793.218.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo 2.3.3 Garanzie PMI (Capitale)	2.191	--	196	1.995
Fondo 2.3.3 Garanzie PMI (Riserve)	37	--	239	(202)
Totali	2.228			1.793

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) – COFINANZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo per il sostegno finanziario al Capitale di Rischio gestito dall'Associazione Temporanea d'Impresa ATI PRISMA, nell'ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, somma euro 12.874.302.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo 2.3.1 Capitale di Rischio (Capitale)	13.118	--	1.207	11.911
Fondo 2.3.1 Capitale di Rischio (Riserve)	1.169	--	205	964
Totali	14.287			12.875

Il Fondo è stato decrementato a seguito della restituzione parziale delle quote di cofinanziamento alla Banche cofinanziatrici. Parte di tali restituzioni sono state utilizzate dalle Banche socie per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di Gepafin.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX CAPITALE E SVILUPPO S.P.A. – ATI PUBBLICO

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dai Fondi CEE Capitale di Rischio previsti dall'azione 1.8 del Docup Ob. 2 1997/1999 per la Regione Umbria. Tale fondo è pervenuto in gestione a Gepafin in seguito alla fusione per incorporazione con la società Capitale e Sviluppo, somma euro 155.435.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Cap di Rischio Ati pubblico (Capitale)	1.117	--	762	355
Fondo Cap di Rischio Ati. pubblico (Riserve)	(200)	--	--	(200)
Totali	917			155

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite di esercizio maturate nella gestione del fondo, alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni.

Il fondo è stato decrementato per l'utilizzo delle risorse da parte della Regione Umbria per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di Gepafin pari ad euro 762.194.

Le colonne "Incrementi" e "decrementi" comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX NUOVA FIN MERCHANT S.P.A. – ATI PUBBLICO

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dai Fondi CEE Capitale di Rischio previsti dall'azione 1.8 del Docup Ob. 2 1997/1999 per la Regione Umbria. Tale fondo è pervenuto in gestione a Gepafin in seguito alla fusione per incorporazione con la società Nuova Fin S.p.a., somma euro 391.774.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Cap di Rischio Ati Pubbl. (Capitale)	1.109	--	--	1.109
Fondo Cap di Rischio Ati Pubbl. (Riserve)	(718)	1	--	(717)
Totali	391			392

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO – DELIBERA G.R. 68 DEL 20/01/2009

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal prelievo delle risorse dai fondi Obiettivo 5/b Reg. Cee 2052/88, dal Fondo Pietrafitta, dal Fondo Misura 3 Pic Retex 1993/1997, dal Fondo Pro Trasimeno e dal Fondo Ingegneria Finanziaria per gli interventi nel settore agricolo agroalimentare e forestale, come da Delibera G.R. n. 68 del 20/01/2009. Tale fondo somma euro 267.567.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Sostegno Accesso al Credito (Capitale)	3.073	--	1.136	1.937
Fondo Sostegno Accesso al Credito (Riserve)	(1.512)	--	158	(1.670)
Totali	1.561			267

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO DESTINATO AL RILASCIO DI GARANZIE SULLE RATE DI MUTUO IMMOBILIARE POSTERGATE - L.R. 4 DEL 5 MARZO 2009

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dalla Regione Umbria e somma euro 785.772 .

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo L.R. 4 (Capitale)	792	2	9	785
Fondo L.R. 4 (Riserve)	0	1	--	1
Totali	792			786

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO TRANCHED COVER – D.G.R. N. 48 DEL 19/01/2009 MISURE CONTRASTO CRISI ECONOMICO – FINANZIARIA INTERVENTI A SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO DELLE PMI

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal Fondo PIAT controgaranzie Confidi e somma euro 169.577 .

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

			Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo	Tranched	Cover	247	3	--	250
(Capitale)						
Fondo	Tranched	Cover	(69)	--	11	(80)
(Riserve)						
Totali			178			170

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO COMUNE MARSCIANO

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal Comune di Marsciano e somma euro 44.135.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

			Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo	Comune	Marsciano	40	--	--	40
(Capitale)						
Fondo	Comune	Marsciano	4	--	--	4
(Riserve)						
Totali			44			44

FONDO L.R. 25/2007 PRESTITI D'ONORE – FONDO PER L'ABBATTIMENTO TOTALE DEGLI INTERESSI DERIVANTI DALL'EROGAZIONE DI PRESTITI SOCIALI D'ONORE

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dalla Regione Umbria e somma euro 294.491 di cui euro 170.000 destinato al rilascio di garanzie.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

				Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo	L.	R.	25/2007	126	1	3	124
(Capitale contributi)							
Fondo	L.	R.	25/2007	170	--	--	170
(Capitale garanzie)							
Fondo	L.	R.	25/2007	0	--	--	0
(Riserve)							
Totali				296			294

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL CAPITALE DI RISCHIO DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013 – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dalla Regione Umbria e dalle banche cofinanziatrici e somma euro 16.147.485.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>			Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo POR FESR 2007/2013 (Capitale)			14.532	2.200	275	16.457
Fondo POR FESR 2007/2013 (Riserve)			(176)	--	134	(310)
Totali			14.356			16.147

Il Fondo è stato incrementato di euro 2.200.000 a seguito della riassegnazione a Gepafin delle risorse del Gestore Zernike Meta Ventures.

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL FONDO DI GARANZIA DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013 – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dalla Regione Umbria e dalle banche cofinanziatrici e somma euro 7.738.842

Nel corso dell'esercizio le risorse del Fondo sono state destinate per la sottoscrizione di Convenzioni per il rilascio di garanzie con Casse dell'Umbria, Unicredit e il fondo Centrale di Garanzia.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>			Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo POR FESR 2007/2013 garanzia standard (Capitale)			7.278	--	4.306	2.972
Fondo POR FESR 2007/2013 garanzia standard (Riserve)			(59)	--	246	(305)
Fondo POR FESR 2007/2013 garanzia Conv. Casse Umbria (Capitale)			1.000	--	--	1.000
Fondo POR FESR 2007/2013 garanzia Conv. Casse Umbria (Riserve)			0	22	--	22

Fondo 2007/2013	POR	FESR				
Tranché (Capitale)	garanzia Cover	Conv. Unicredit	0	1.500	4	1.496
Fondo 2007/2013	POR	FESR				
Tranché (Riserve)	garanzia Cover	Conv. Unicredit	0	49	--	49
Fondo 2007/2013	POR	FESR				
richiesta (Capitale)	garanzia prima		0	2.500	6	2.494
Fondo 2007/2013	POR	FESR				
richiesta (Riserve)	garanzia prima		0	10	--	10
Totali			8.219			7.738

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO DI GARANZIA PER INTERVENTI A FAVORE DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE COMUNE DI GUALDO TADINO – PROGETTO " I CARE" ECONOMIA – PATTO SOCIALE PER LO SVILUPPO DEL TERRITORIO CON DELIBERAZIONE GIUNTA COMUNALE N. 380 DEL 24.12.2010

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal Comune di Gualdo Tadino e somma euro 153.734.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Comune di Gualdo Tadino (Capitale)	150	--	1	149
Fondo Comune di Gualdo Tadino (Riserve)	4	--	--	4
Totali	154			153

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO DI GARANZIA REGIONALE PER LA CONCESSIONE DI GARANZIE A FAVORE DELLE PMI PREVISTO DAL PSR UMBRIA 2007/2013 - CON DELIBERAZIONE DELLA GIUNTA REGIONALE N. 190 DEL 07/03/2011 - COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA

Il Fondo è rappresentato dall'impegno della Regione Umbria e delle banche cofinanziatrici al versamento delle risorse e somma euro 4.904.549.

Nel corso dell'esercizio le risorse del Fondo sono state destinate alle Misure 112, 121 e 123 per la diversa operatività del Fondo.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>			Saldo al	Incrementi	Decrementi	Saldo al
			31.12.2013			31.12.2014
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 112 (Capitale Pubblico)			0	500	--	500
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 112 (Capitale Privato)			0	100	--	100
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 112 (Riserve)			0	7	2	5
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 121 (Capitale Pubblico)			4.000	2.000	4.000	2.000
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 121 (Capitale Privato)			808	400	808	400
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 121 (Riserve)			55	75	55	75
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 123 (Capitale Pubblico)			0	1.500	--	1.500
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 123 (Capitale Privato)			0	308	--	308
Fondo PSR 2007/2013						
Misura 123 (Riserve)			0	20	4	16
Totali			4.862			4.904

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino del Capitale e delle Riserve a seguito dello storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite derivanti dalle garanzie escusse nell'anno e alle svalutazioni dell'anno.

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO DESTINATO AL SOSTEGNO AL REDDITO DEI SOGGETTI INTERESSATI DA CRISI AZIENDALI O OCCUPAZIONALI - L.R. 4 DEL 5 MARZO 2009

Il Fondo somma euro 500.186.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>			Saldo al	Incrementi	Decrementi	Saldo al
			31.12.2013			31.12.2014
Fondo L.R. 4/2009 anticipo						
stipendi (Capitale)			500	--	--	500
Fondo L.R. 4/2009 anticipo						
stipendi (Riserve)			0	--	--	0
Totali			500			500

FONDO DESTINATO AL SOSTEGNO DELLE IMPRESE DANNEGGIATE DAL SISMA 2009 - L.R. 4/2011

Il Fondo somma euro 95.403.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo L.R. 4/2009 anticipo stipendi (Capitale)	96	--	--	96
Fondo L.R. 4/2009 anticipo stipendi (Riserve)	--	--	1	(1)
Totali	96			95

Le colonne "Incrementi" e "Decrementi" delle Riserve comprendono il risultato d'esercizio maturato nella gestione del fondo.

FONDO COMUNE DI BASTIA UMBRA – FONDO DI CONTROGARANZIA COME DA CONVENZIONE DEL 27 DICEMBRE 2012

Il Fondo somma euro 100.314.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Comune di Bastia Umbra – Controgaranzie (Capitale)	100	--	--	100
Fondo Comune di Bastia Umbra – Controgaranzie (Riserve)	0	--	--	0
Totali	100			100

FONDO COMUNALE DI GARANZIA PER INTERVENTI A FAVORE DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE COMUNE DI SAN VENANZO

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal Comune San Venanzo e somma euro 19.930.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Comune di San Venanzo (Capitale)	0	20	--	20
Fondo Comune di San Venanzo (Riserve)	0	--	--	0
Totali	0			20

FONDO COMUNALE DI GARANZIA PER INTERVENTI A FAVORE DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE COMUNE DI CITTA' DI CASTELLO

Il Fondo è costituito con l'impegno del Comune di Città di Castello al versamento dell'importo di euro 40.000. Il versamento del suddetto importo è avvenuto nei primi mesi del 2015.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo Comune di Città di Castello (Capitale da versare)	0	40	--	40
Fondo Comune di San Venanzo (Riserve)	0	--	--	0
Totali	0			40

FONDO DI GARANZIA TERZO SETTORE

Il Fondo è costituito con le risorse provenienti dal Fondo Economia Sociale del Docup 2000/2006 e somma euro 300.257.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2014
Fondo garanzia terzo settore (Capitale)	0	300	--	300
Fondo garanzia terzo settore(Riserve)	0	--	--	0
Totali	0			300

* * *

CONTI D'ORDINE

TERZI PER GARANZIE RILASCIATE

La voce somma ad euro 167.876.623 ed è relativa ai seguenti fondi:

FONDO MISURA 1.1 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 2 REGOLAMENTO CEE 2052/88

La Voce somma ad euro 12.945.266.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Obiettivo 2 - Regolamento CEE 2052/88	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	54	3.677.987	
CLASSE B	12	1.098.068	54.903
CLASSE C	21	3.753.493	375.349
CLASSE D	30	4.415.719	916.745
Totale	117	12.945.266	1.346.998

**FONDO MISURA 1.2 “POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B
REGOLAMENTO CEE 2052/88**

La Voce somma euro 26.483.553.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Obiettivo 5b Reg. Cee 2052/88	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	72	9.924.444	
CLASSE B	20	2.486.704	124.335
CLASSE C	29	5.278.696	527.870
CLASSE D	32	8.793.709	1.217.847
Totale	153	26.483.553	1.870.052

**FONDO MISURA 2.10 “SERVIZI FINANZIARI ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE” DEL PROGRAMMA INTEGRATO
MEDITERRANEO PER LA REGIONE UMBRIA – SECONDA FASE**

La Voce somma ad euro 4.904.593.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Misura 2.10 PIM Regolamento CEE 2052/88	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	27	3.762.420	
CLASSE B	2	203.396	10.170
CLASSE C	6	593.971	59.397
CLASSE D	8	344.806	159.341
Totale	43	4.904.593	228.908

FONDO MISURA 5.5 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

La Voce somma ad euro 3.230.607.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Obiettivo 5b Reg. Cee 2081/93 - Garanzie	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	24	1.094.637	
CLASSE B	3	127.977	6.399
CLASSE C	12	1.262.506	126.251
CLASSE D	8	745.487	11.950
Totale	47	3.230.607	144.599

FONDO REGIONE UMBRIA

La Voce somma ad euro 2.038.355.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Regione Umbria	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	16	1.281.478	
CLASSE B	3	63.492	3.175
CLASSE C	5	135.314	13.531
CLASSE D	9	558.071	106.784
Totale	33	2.038.355	123.490

FONDO PER IL CONSOLIDAMENTO DELLE PASSIVITÀ A BREVE – EX MEDIOFIDI

La Voce somma ad euro 1.804.371.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Ex Mediofidi	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	11	948.536	
CLASSE B	1	31.488	1.574
CLASSE C	3	504.101	50.410
CLASSE D	11	320.246	223.553
Totale	26	1.804.371	275.538

FONDO MISURA 1.4 "INGEGNERIA FINANZIARIA" PER GLI INTERVENTI NEL SETTORE AGRICOLO, AGROALIMENTARE E FORESTALE - OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

La Voce somma ad euro 13.929.258

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Agricoltura - Regolamento CE 2081/93	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	149	9.576.056	
CLASSE B	17	1.598.963	79.948
CLASSE C	14	1.528.981	152.898
CLASSE D	4	1.225.258	162.123
Totale	184	13.929.258	394.969

MISURA 3 "MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI" PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

La Voce somma ad euro 3.986.642.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Pic Retex 1993/97 - Garanzie	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	36	2.206.804	
CLASSE B	4	453.286	22.664
CLASSE C	7	615.509	61.551
CLASSE D	7	711.043	53.000
Totale	54	3.986.642	137.215

MISURA 1, SOTTOPROGRAMMA 2 "FONDO DI GARANZIA SUL CAPITALE DI RISCHIO" DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE DELL'UMBRIA – SECONDA FASE

La Voce somma ad euro 313.615.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Capitale di Rischio PIM Reg. Cee 2088/85	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	-	-	
CLASSE B	2	35.591	1.780
CLASSE C	5	101.371	10.137
CLASSE D	6	176.652	18.157
Totale	13	313.615	30.074

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DEI PRIVATI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

La Voce somma ad euro 38.120.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Sisma	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	1	12.427	
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	1	25.693	12.487
Totale	2	38.120	12.487

FONDO "PIETRAFITTA"

La Voce somma ad euro 530.011.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Area Pietrafitta	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	3	87.334	
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	1	442.677	44.268
CLASSE D	-	-	-
Totale	4	530.011	44.268

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DELLE IMPRESE AVENTI SEDE OPERATIVA NEI COMUNI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

La Voce somma ad euro 5.373.638.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Sisma 3 PIAT per le Imprese	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	28	2.595.845	
CLASSE B	7	1.111.739	55.587
CLASSE C	4	577.532	57.753
CLASSE D	14	1.088.522	142.018
Totale	53	5.373.638	255.358

FONDO PRO-COMMERCIO E SERVIZI EX OBIETTIVO 2 DELIBERA G.R. NR 1697 DEL 04/12/2002

La Voce somma ad euro 6.424.560.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Pro Commercio e Servizi ex Obiettivo 2 - Delibera G.R. n°1697 del 4 dicembre 2002	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	33	3.089.820	
CLASSE B	6	631.075	31.554
CLASSE C	15	1.004.907	100.491
CLASSE D	17	1.698.758	74.718
Totale	71	6.424.560	206.762

FONDO PMI ZONE NON PHASING OUT DELIBERA G.R. N. 1625 DEL 27/10/2004 (COSTITUITO CON RISORSE OB 5B 2052/88)

La Voce somma ad euro 5.828.105.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

PMI Comune di Perugia non phasing out	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	21	1.888.212	
CLASSE B	1	74.732	3.737
CLASSE C	11	2.643.235	264.324
CLASSE D	3	1.221.926	8.408
Totale	36	5.828.105	276.468

FONDO GARANZIA INTERVENTI EDILIZIA RESIDENZIALE (COOP.VE AUTOCOSTRUTTORI) - D.G.R. 291 DEL 15/02/05 E 2075 DEL 7/12/05

La Voce somma ad euro 6.024.997.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

F.do Gar. Interv. Edil. Res.le (coop.ve autocostr.) - D.G.R. 291 del 15/02/05 e 2075 del 7/12/05	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	65	6.024.997	
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	-	-	-
Totale	65	6.024.997	-

FONDO GARANZIA EDILIZIA RESIDENZIALE – ACQUISTO 1^ ABITAZIONE - D.G.R. N. 291 DEL 15/02/2005 E N. 2075 DEL 07/12/2005.

La Voce somma ad euro 24.407.081.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

F.do Gar. Interv. Edil. Res.le (acq. prima abit.ne) - D.G.R. n.291 del 15/02/05 e n.2075 del 7/12/05	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	273	22.401.530	

CLASSE B	16	1.248.846	62.442
CLASSE C	6	628.656	62.866
CLASSE D	1	128.049	-
Totale	296	24.407.081	125.308

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL'ECONOMIA SOCIALE GESTORE (ATI PRISMA) – DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 254.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Economia Sociale	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	1	254	
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	-	-	-
Totale	1	254	-

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 1.696.263.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Innovazione Tecnologica	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	2	359.986	
CLASSE B	1	2.824	141
CLASSE C	2	1.333.453	133.345
CLASSE D	-	-	

Totale	5	1.696.263	133.487
---------------	----------	------------------	----------------

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DI PMI ARTIGIANE GESTORE (ATI PRISMA) DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 850.131.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

PMI artigiane	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	10	442.213	
CLASSE B	7	323.288	16.164
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	2	84.630	33.527
Totale	19	850.131	49.691

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DELLE PMI GESTORE (ATI PRISMA) DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 6.812.766.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

PMI	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	18	2.756.581	
CLASSE B	3	384.575	19.229
CLASSE C	5	649.557	64.956
CLASSE D	14	3.022.053	735.931

Totale	40	6.812.766	820.115
---------------	-----------	------------------	----------------

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 73.368.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

capitale di rischio	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	-	-	-
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	4	68.923	6.892
CLASSE D	2	4.445	-
Totale	6	73.368	6.892

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL FONDO DI GARANZIA DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013 – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA

La Voce somma ad euro 18.663.423.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

ATI PRISMA 2 POR 2007/2013	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	252	17.905.911	
CLASSE B	6	643.947	32.197
CLASSE C	6	113.565	11.357
CLASSE D	-	-	-

Totale	264	18.663.423	43.554
---------------	------------	-------------------	---------------

FONDO DI GARANZIA REGIONALE PER LA CONCESSIONE DI GARANZIE A FAVORE DELLE PMI PREVISTO DAL PSR UMBRIA 2007/2013

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 6.122.777.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

PSR 2007/2013	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	28	6.122.777	
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	-	-	-
Totale	28	6.122.777	-

FONDO SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO – DELIBERA G.R. 68 DEL 20/01/2009

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 13.905.207.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo sostegno accesso al Credito	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	353	5.210.864	
CLASSE B	103	1.307.720	65.386
CLASSE C	173	4.108.927	410.893
CLASSE D	102	3.277.696	1.567.311
Totale	731	13.905.207	2.043.590

FONDO DESTINATO AL RILASCIO DI GARANZIE SULLE RATE DI MUTUO IMMOBILIARE POSTERGATE - L.R. 4 DEL 5 MARZO 2009

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 681.941.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo L. R. 4	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	45	625.595	
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	7	56.346	5.635
CLASSE D	-	-	9.600
Totale	52	681.941	15.235

FONDO TRANCHED COVER – D.G.R. N. 48 DEL 19/01/2009 MISURE CONTRASTO CRISI ECONOMICO – FINANZIARIA INTERVENTI A SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO DELLE PMI

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 143.371.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Tranché Cover	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	4	102.272	
CLASSE B	1	9.259	463
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	1	31.840	-
Totale	6	143.371	463

FONDO COMUNE MARSCIANO

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 292.087.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Comune Marsciano	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	18	164.729	
CLASSE B	1	646	32

CLASSE C	5	106.589	10.659
CLASSE D	1	20.123	-
Totale	25	292.087	10.691

FONDO COMUNE GUALDO TADINO

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 241.763.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Comune Gualdo Tadino	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	16	236.288	-
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	1	5.475	548
CLASSE D	-	-	-
Totale	17	241.763	548

FONDO LR 25/2007 PRESTITO D'ONORE

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 27.500.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

LR 25/2007 Prestito d'onore	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	11	27.500	-
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	-	-	-
Totale	11	27.500	-

FONDO LR4 ANTICIPO STIPENDI

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 85.500.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

LR 4 anticipo stipendi	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	43	85.500	
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	-	-	-
Totale	43	85.500	-

FONDO GARANZIA TERZO SETTORE

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 17.500.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Garanzia terzo settore	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	1	17.500	
CLASSE B	-	-	-
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	-	-	-
Totale	1	17.500	-

* * *

Si riporta di seguito il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2014 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni" di tutti i Fondi di terzi in gestione

TOTALE FONDI PER INTERVENTI	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2014	Fondo rischi
GARANZIE			
CLASSE A	1.615	102.630.497	-
CLASSE B	216	11.837.616	591.881
CLASSE C	342	25.513.783	2.551.378
CLASSE D	273	27.894.727	5.453.500
Totale	2.446	167.876.623	8.596.759

* * *

TITOLI DI PROPRIETÀ' IN DEPOSITO PRESSO TERZI

La voce somma ad euro 14.895.674 ed è così composta:

FONDO MISURA 1.1 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 2 REGOLAMENTO CEE 2052/88

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 3.940.202.

FONDO MISURA 1.2 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2052/88

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 3.327.097.

FONDO MISURA 2.10 "SERVIZI FINANZIARI ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE" DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE UMBRIA – SECONDA FASE

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 25.823.

FONDO MISURA 5.5 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 258.200.

FONDO REGIONE UMBRIA

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 100.659

FONDO PER IL CONSOLIDAMENTO DELLE PASSIVITÀ A BREVE – EX MEDIOFIDI

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 29.036

FONDO MISURA 1.4 "INGEGNERIA FINANZIARIA" PER GLI INTERVENTI NEL SETTORE AGRICOLO, AGROALIMENTARE E FORESTALE - OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 1.908.803.

MISURA 3 "MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI" PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 946.

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DEI PRIVATI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 1.405.000.

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DELLE IMPRESE AVENTI SEDE OPERATIVA NEI COMUNI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 1.185.992.

FONDO PRO-COMMERCIO E SERVIZI EX OBIETTIVO 2 DELIBERA G.R. NR 1697 DEL 04/12/2002

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 573.747.

FONDO PMI ZONE NON PHASING OUT DELIBERA G.R. N. 1625 DEL 27/10/2004 (COSTITUITO CON RISORSE OB 5B 2052/88)

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 388.170.

FONDO GARANZIA INTERVENTI EDILIZIA RESIDENZIALE (COOP.VE AUTOCOSTRUTTORI) - D.G.R. 291 DEL 15/02/05 E 2075 DEL 7/12/05

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 852.000.

FONDO SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO – DELIBERA G.R. 68 DEL 20/01/2009

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 900.000.

CONTO ECONOMICO

COMMISSIONI PASSIVE (VOCE 20)

Le commissioni passive ammontano a euro 111.460 e sono relative ad acquisti/vendite di titoli ed a operazioni sui conti correnti.

SPESE AMMINISTRATIVE (VOCE 40)

La Voce somma euro 2.434.372 e comprende commissioni di pertinenza dei Fondi a fronte dell'attività di gestione del Fondo stesso effettuata da Gepafin.

RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE, IMPEGNI E RISCHI (VOCE 90)

Il saldo della voce è pari ad euro 3.380.696 ed è relativa:

- agli accantonamenti effettuati nell'esercizio a fronte del potenziale rischio di perdita, relativo alle garanzie per rischio di insolvenza concesse e determinato sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni", per euro 2.930.372, di cui euro 591.880 per garanzie classe B, euro 525.037 garanzie classe C e euro 1.813.455 per garanzie classe D;
- perdite su garanzie per rischio insolvenza liquidate nel corso dell'esercizio per euro 149.533;
- agli accantonamenti su prestiti partecipativi Vallefeggio e Pizeta Pharma per complessivi euro 275.000;
- agli accantonamenti su prestito obbligazionario Pizeta Pharma per euro 25.000;
- altri per euro 791.

RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (VOCE 100)

La voce ammonta a euro 553.602 ed è relativa alla svalutazione su partecipazioni, come dettagliato nella sezione PARTECIPAZIONI.

ONERI STRAORDINARI (VOCE 110)

La voce ammonta a euro 166.319 per minusvalenze e sopravvenienze passive.

INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI (VOCE 10)

Somma euro 1.069.999 e comprende:

- interessi attivi su conti correnti bancari euro 120.597;
- interessi attivi su crediti euro 139.786;
- interessi attivi su titoli euro 809.616.

DIVIDENDI (VOCE 20)

La voce ammonta a euro 224 ed è relativa ai dividendi dalla partecipata Gruppo Poligrafico Tiberino S.r.l.

COMMISSIONI ATTIVE (VOCE 30)

La voce ammonta a euro 319.555 e include:

- compensi richiesti alla clientela per il perfezionamento delle pratiche di garanzia rilasciate dalla società per euro 249.922;
- compensi richiesti alla clientela per il rimborso spese di istruttoria connesso al perfezionamento delle pratiche di garanzia per euro 68.211;
- altri ricavi per euro 1.422.

Si evidenzia che, a partire dall'esercizio 2012, le commissioni per gli interventi e il rimborso spese di istruttoria sono iscritte direttamente nel conto economico dei fondi in gestione. In precedenza tali commissioni erano imputate nel conto economico della Gepafin che ribaltava poi gli oneri di gestione eccedenti i proventi relativi alle commissioni, entro i limiti definiti dalla convenzione con la Regione Umbria e con i criteri riportati nella parte A – Criteri di valutazione della presente nota.

PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE (VOCE 40)

Ammonta a euro 341.413.

ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 70)

Tale voce ammonta a euro 4.801.430 ed è composta:

- per euro 4.265.808 dall'utilizzo dei fondi iscritti a patrimonio a fronte di liquidazioni di perdite su garanzie per rischio insolvenza, svalutazioni a presidio del potenziale rischio di perdita sulle garanzie e per il risultato di esercizio dei fondi in gestione;
- per euro 78.460 da rimborsi FEI;
- per euro 457.162 da plusvalenze derivanti dalla cessione delle partecipazioni HTC S.p.a. per euro 80.796 a valere sul fondo Docup Az. 2.3.2. Innovazione Tecnologica e EBM per euro 376.366 a valere sul fondo Docup Az. 2.3.1. Capitale di Rischio.

PROVENTI STRAORDINARI (VOCE 80)

La voce ammonta a euro 113.828 ed accoglie le sopravvenienze attive e rettifiche su fondi.

* * *

Rinviando alla Relazione sulla Gestione per il commento sull'andamento della gestione, ulteriori informazione in merito ai rapporti con le parti correlate, le attività di ricerca e sviluppo, l'evoluzione prevedibile della gestione e gli eventi successivi alla data di bilancio, per maggiore informativa sulla situazione della gestione si allega la Situazione Contabile Aggregata del Bilancio e dei Conti d'Ordine.