

## LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. UNIPERSONALE

Sede in 47121 FORLI (FO) PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8  
Codice Fiscale 03943760409 - Numero Rea FO 323099  
P.I.: 03943760409  
Capitale Sociale Euro 100.120.000 i.v.  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI (SP)  
Settore di attività prevalente (ATECO): ATTIVITA' DELLE SOCIETA' DI PARTECIPAZIONE (HOLDING) (64.20.00)  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: si  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Appartenenza a un gruppo: no

### **Bilancio al 31-12-2014**

Gli importi presenti sono espressi in Euro

**Stato Patrimoniale**

	31-12-2014	31-12-2013
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
Valore lordo	121.681	121.681
Ammortamenti	98.513	72.305
Svalutazioni	0	0
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>23.168</b>	<b>49.376</b>
II - Immobilizzazioni materiali		
Valore lordo	2.658	2.658
Ammortamenti	797	374
Svalutazioni	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.861</b>	<b>2.284</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Altre immobilizzazioni finanziarie	180.702.596	180.562.874
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>180.702.596</b>	<b>180.562.874</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>180.727.625</b>	<b>180.614.534</b>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
<b>Totale rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.840.697	4.495.825
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>6.840.697</b>	<b>4.495.825</b>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV - Disponibilità liquide		
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>481.695</b>	<b>256.800</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>7.322.392</b>	<b>4.752.625</b>
D) Ratei e risconti		
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>2.347</b>	<b>2.359</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>188.052.364</b>	<b>185.369.518</b>
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	100.120.000	100.120.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	59.795.725	59.795.725
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	20.024.000	20.024.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	681.765	361.257
Riserva per acquisto azioni proprie	0	0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0

Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi	0	0
Varie altre riserve	0	0
Totale altre riserve	681.765	361.257
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.285.888	3.320.508
Copertura parziale perdita d'esercizio	0	0
Utile (perdita) residua	3.285.888	3.320.508
Totale patrimonio netto	183.907.378	183.621.490
B) Fondi per rischi e oneri		
Totale fondi per rischi ed oneri	93.378	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.215	5.052
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.042.868	1.730.867
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti	4.042.868	1.730.867
E) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti	5.525	12.109
Totale passivo	188.052.364	185.369.518

**Conti Ordine**

	31-12-2014	31-12-2013
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale fideiussioni	0	0
Avalli		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale avalli	0	0
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale altre garanzie personali	0	0
Garanzie reali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale garanzie reali	0	0
Altri rischi		
crediti ceduti	0	0
altri	0	0
Totale altri rischi	0	0
Totale rischi assunti dall'impresa	0	0
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	0	0
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	0	0
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	0	0
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	0	0
altro	0	0
Totale beni di terzi presso l'impresa	0	0
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	0	0
Totale conti d'ordine	0	0

**Conto Economico**

	31-12-2014	31-12-2013
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	66.600	59.720
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione		
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	-	-
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	223	17
Totale altri ricavi e proventi	223	17
Totale valore della produzione	66.823	59.737
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	133	0
7) per servizi	125.195	145.932
8) per godimento di beni di terzi	37.813	17.774
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	130.867	125.292
b) oneri sociali	59.371	59.280
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale		
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	-	-
c) trattamento di fine rapporto	9.744	9.390
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	199.982	193.962
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	26.208	25.115
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	423	293
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	26.631	25.408
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	40.621	0
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	15.740	388.813
Totale costi della produzione	446.115	771.889
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(379.292)</b>	<b>(712.152)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	57.796	68.782
da imprese collegate	781.842	781.842
altri	2.842.870	3.175.358
Totale proventi da partecipazioni	3.682.508	4.025.982
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		

da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	11.894	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	5.736	6.653
Totale proventi diversi dai precedenti	17.630	6.653
Totale altri proventi finanziari	17.630	6.653
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	10.115	27.578
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
altri	2.163	15.733
Totale interessi e altri oneri finanziari	12.278	43.311
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	3.687.860	3.989.324
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	2.592
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale svalutazioni	0	2.592
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	0	(2.592)
<b>E) Proventi e oneri straordinari:</b>		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	0	0
altri	0	2
Totale proventi	0	2
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	0	1.019
imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
altri	2.365	2.833
Totale oneri	2.365	3.852
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	(2.365)	(3.850)
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)</b>	<b>3.306.203</b>	<b>3.270.730</b>
<b>22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	(26.390)	(49.778)
imposte differite	50.527	0

---

imposte anticipate	3.822	0
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	20.315	(49.778)
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.285.888</b>	<b>3.320.508</b>

# Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31-12-2014

## Nota Integrativa parte iniziale

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 3.285.888.

### Attività svolte

La società, costituitasi in data 4 aprile 2011, è lo strumento organizzativo del Comune di Forlì mediante il quale l'ente locale partecipa nelle società, anche di servizio pubblico locale, rispondenti ai vari modelli previsti dalla normativa interna e comunitaria, al fine di garantire l'attuazione coordinata ed unitaria dell'azione amministrativa, e un'organizzazione efficiente, efficace ed economica nell'ordinamento dell'ente locale, nel perseguimento degli obiettivi di interesse pubblico di cui il Comune è portatore.

La società detiene le partecipazioni in società che rispondono ai requisiti di cui all'art. 3, comma 27, della Legge 24.12.2007, n. 244, come deliberato dal Consiglio Comunale di Forlì.

La società ha per oggetto l'esercizio dell'attività di natura finanziaria con particolare riferimento all'assunzione, non nei confronti del pubblico, di partecipazioni in società e/o enti costituiti o costituendi ed il loro coordinamento tecnico e finanziario; in particolare, la società ha lo scopo di:

- assicurare compattezza e continuità nella gestione delle società partecipate dal Comune di Forlì;
- esercitare funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento sia dell'assetto organizzativo che delle attività esercitate dalle società partecipate;
- concedere finanziamenti, esclusivamente nei confronti delle società controllate o collegate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, o di società sottoposte al medesimo controllo.

### Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso del 2014 la società ha proseguito nell'azione diretta a massimizzare i risultati economici e l'efficacia dei servizi erogati dalle proprie società partecipate, attraverso un'intensa azione di coordinamento e controllo del gruppo societario. Nell'esercizio 2014 tutte le società del gruppo registrano un risultato economico positivo, ad esclusione di Fiera di Forlì S.p.A., che comunque ha presentato un budget 2015 con la previsione di un utile d'esercizio. Tale risultato è sicuramente positivo, soprattutto in un contesto economico di crisi generale perdurante, che risulta essere particolarmente incisiva in alcuni servizi pubblici locali, quali il trasporto pubblico locale e la gestione delle farmacie, ed in alcuni settori molto sensibili agli indici di sviluppo economico, come la gestione delle infrastrutture fieristiche.

È importante sottolineare che le tre società interamente partecipate da LTG, oltre a chiudere l'esercizio 2014 con un risultato d'esercizio positivo, hanno determinato per il Comune di Forlì benefici economici diretti. In particolare:

- Forlì Città Solare S.r.l.** (FCS) che, attraverso gli investimenti sul fotovoltaico realizzati nelle scuole Liceo Classico, Scuola Media Palmezzano e Scuola Elementare Carpinello, ha determinato economie nelle spese per utenze per il Comune di circa € 30.000 annui (considerando anche le entrate per lo scambio sul posto), e comportato una riduzione di emissioni di numerose ton di CO<sub>2</sub>. Da evidenziare anche l'investimento di efficientamento energetico realizzato nell'estate del 2014 nella scuola primaria "Rodari", che a regime permetterà un risparmio annuo di oltre 100 ton di CO<sub>2</sub>; dal 1° gennaio 2014 la società svolge per il Comune di Forlì gli accertamenti propedeutici per il rilascio dei certificati di idoneità alloggiativa e la gestione del front-office relativo, sia per la ricezione delle domande che per la consegna dei certificati (prima il Comune utilizzava a tale scopo uno sportello dell'ufficio anagrafe con orari giornalieri dedicati);
- Forlì Mobilità Integrata S.r.l.** (FMI) che, oltre a gestire la sosta a pagamento, ha permesso al Comune di Forlì di incassare Euro 737.704,00 di canone di concessione, ha organizzato il servizio di trasporto scolastico determinando un risparmio di costi di circa € 60.000 e ha erogato diversi servizi che prima erano svolti direttamente da personale comunale, come il rilascio dei permessi e autorizzazioni di accesso ZTL e sosta per permessi temporanei e il rilascio dei PASS invalidi, senza aumenti di costo per l'amministrazione comunale, grazie all'efficientamento della struttura di front office di FMI (prima il Comune impiegava mediamente 2 persone);
- Forlifarma S.p.A.** che ha registrato un canone di concessione a favore del Comune di Forlì pari a € 337.710 e ha fornito diversi servizi gratuiti per la cittadinanza, come la misurazione del peso e della pressione e fornito supporti al paziente, come il noleggio di apparecchiature elettromedicali e le prenotazioni di visite ed esami specialistici, oltre a diverse iniziative in ambito farmaceutico-sanitario.

L'attività di programmazione e controllo su tutte le società del gruppo si è consolidata in questo esercizio, in linea con le disposizioni previste nel DL 174/2012, che prevede uno specifico regime di controllo sulle società partecipate dagli Enti Locali. Il sistema di programmazione e controllo implementato si basa sulle seguenti attività:

- Predisposizione di un budget di LTG che contiene obiettivi specifici di bilancio e di servizi/progetti da realizzare da parte della holding e delle singole società partecipate. Tale documento viene approvato dal Consiglio Comunale;
- Approvazione del budget delle singole partecipate nelle rispettive assemblee che prevede obiettivi in linea con il budget di gruppo;
- Predisposizione di un report di verifica semestrale, in cui si evidenzia lo stato di attuazione degli obiettivi di LTG e delle singole società partecipate. Tale documento viene presentato in un apposita commissione consiliare;
- Predisposizione del bilancio sociale di gruppo, che rendiconta i risultati di bilancio ed il grado di raggiungimento degli obiettivi assegnati nel budget di gruppo. Anche tale documento viene presentato in commissione consiliare.



Nel corso del 2014 LTG ha continuato a fornire servizi amministrativi, contabili e fiscali a FMI e FCS attraverso apposito contratto di service; altri importanti servizi, come la gestione delle paghe e le assicurazioni, sono esternalizzati, in modo da realizzare economie di scala. In tale ottica nel 2015 si proseguirà nella centralizzazione di altri servizi di staff e tale offerta verrà estesa alle società collegate. Inoltre LTG fornisce un servizio di supporto specifico al Comune di Forlì per la gestione amministrativa di tutti gli organismi partecipati dal Comune, predisponendo gli atti amministrativi e supportando, quando necessario, gli organi sociali specifici nello svolgimento della propria attività.

Dall'esercizio 2013 si è provveduto ad avvalersi dell'istituto del consolidato fiscale nazionale e LTG è diventata il responsabile fiscale del gruppo. Il beneficio fiscale per l'esercizio 2014 è di circa 26.390 Euro. Nel 2014 è entrato a regime il nuovo sistema di cash pooling con le Società Forlifarma, FMI e FCS, che ha permesso di utilizzare al minimo i fidi bancari a disposizione, determinando importanti benefici economici in termini di minor oneri finanziari per le società in deficit di liquidità. A regime i benefici economici a livello di gruppo della gestione del cash pooling dovrebbero essere superiori a € 10/15.000 euro annui.

LTG ha partecipato a numerosi incontri con i principali enti locali della Romagna, per la realizzazione di un'agenzia della mobilità in ambito romagnolo, al fine di pervenire ad una gara unica sul trasporto pubblico locale e raggiungere efficientamento sia da parte del gestore del servizio, che attualmente è START Romagna S.p.A., che da parte dell'Agenzia romagnola, attraverso economie di scala e razionalizzazioni. In base al piano industriale dell'Agenzia romagnola, i Comuni della provincia di Forlì-Cesena dovrebbero recuperare, su base annua, oltre 1 mln di Euro.

Nel 2014 è stato presentato il progetto di ampliamento della composizione societaria di LTG ai 14 Comuni del comprensorio, facenti parte dell'Unione dei Comuni della Romagna Forlivese, i quali dovrebbero conferire le azioni da loro possedute in Unica Reti, Romagna Acque e Start Romagna e ricevere, in cambio, azioni correlate di Livia Tellus (che verranno emesse appositamente). Si tratta di un insieme di operazioni che termineranno nel 2015.

Alla fine del 2014 è stata scelta tramite gara la Società che dovrà implementare il modello di organizzazione, gestione e controllo di cui al D.Lgs. n. 231/2001 per LTG e le sue 3 controllate. Nei primi mesi del 2015 è iniziata l'applicazione di tale modello.

Nel corso del 2014 LTG ha sottoscritto, per la propria quota parte, un aumento di capitale della soc. Fiera di Forlì spa per € 180.343,80.

Nel 2014 è stata chiusa la procedura di liquidazione della soc. Agess e contestualmente stralciata la partecipazione.

#### Risultato d'esercizio 2014

Il bilancio d'esercizio 2014 registra un risultato economico positivo di Euro 3.285.888. Si riporta di seguito una tabella che mette in evidenza i risultati economici che erano stati previsti nel budget 2014, approvato nell'assemblea dei soci il 25 febbraio 2014.

	<i>Consuntivo 2012</i>	<i>Budget 2013</i>	<i>Consuntivo 2013</i>	<i>Budget 2014</i>	<i>Consuntivo 2014</i>	<i>Differenza Bdg – Cons.</i>
Risultato d'esercizio	2.361.256	2.798.973	3.320.508	2.830.522	3.285.888	455.366

Rispetto al dato previsionale del budget 2014, il risultato d'esercizio 2014 è superiore di € 455.366 (+ 16%).

In particolare, rispetto al budget 2014 si rilevano le seguenti principali variazioni:

- un maggiore dividendo da parte delle società partecipate per Euro 613.640 (da Unica Reti + 212.055, da Romagna Acque 366.040, ecc.);
- un ricavo da consolidato fiscale di Euro 26.390, non previsto nel budget 2014.

#### Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

La giunta regionale nell'aprile 2015, con apposita delibera, ha ridefinito il bacino territoriale Forlì-Cesena per l'affidamento dei servizi pubblici ambientali con la suddivisione in due ambiti del bacino. Così come previsto fra i progetti del Budget 2015 ed a seguito di specifica decisione della Giunta Comunale di Forlì, è stato affidato un primo incarico per l'elaborazione del piano industriale della società in house per il servizio di gestione dei rifiuti urbani per la zona di ambito forlivese.

#### Criteria di formazione

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del codice civile.

Essendo il bilancio in forma abbreviata non è stata redatta la relazione sulla gestione e a completamento della doverosa informazione, si precisa in questa sede che, ai sensi dell'art.2428 punti 3) e 4) c.c., non esistono quote di società controllanti possedute dalla società anche per il tramite di società

fiduciaria o per interposta persona e che dette quote di società controllanti non sono state acquistate né alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Il bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis c.c., secondo principi di redazione conformi all'art. 2423 bis c.c. e con i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, c.c. e all'art. 2423 bis, comma 2, c.c.  
..

### **Criteri di valutazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e OIC 12)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

L'applicazione del principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

### **Deroghe**

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

La Società non ha concesso garanzie personali o reali per debiti altrui e non vi sono beni altrui presso la società.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

**Nota Integrativa Attivo*****Immobilizzazioni immateriali*****Immobilizzazioni***Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

**I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
23.168	49.376	(26.208)

**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione costi	Valore 31/12/2013	Incrementi esercizio	Amm.to esercizio	Altri decrementi d'esercizio	Valore 31/12/2014
Impianto e ampliamento	46.335		23.168	(1)	23.168
Ricerca, sviluppo e pubblicità					
Diritti brevetti industriali					
Concessioni, licenze, marchi					
Avviamento					
Immobilizzazioni in corso e acconti					
Altre	3.041		3.041		
Arrotondamento			(1)	1	

49.376

26.208

23.168

***Immobilizzazioni materiali*****Movimenti delle immobilizzazioni materiali***Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- mobile e arredi: 12%;
- machine d'ufficio elettroniche: 20%.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.861	2.284	(423)

**Altri beni**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
-------------	---------

Costo storico	2.659
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(375)
Svalutazione esercizi precedenti	
<b>Saldo al 31/12/2013</b>	<b>2.284</b>
Acquisizione dell'esercizio	
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(423)
<b>Saldo al 31/12/2014</b>	<b>1.861</b>

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

#### **III. Immobilizzazioni finanziarie**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
180.702.596	180.562.874	139.722

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Azioni proprie
<b>Valore di inizio esercizio</b>							
Costo	15.025.321	77.970.498	-	87.862.291	180.858.110	-	-
Svalutazioni	-	13.154	-	282.082	295.236	-	-
Valore di bilancio	15.025.321	77.957.344	0	87.580.209	180.562.874	0	0
<b>Variazioni nell'esercizio</b>							
Incrementi per acquisizioni	-	180.343	-	-	180.343	-	-
Decrementi per alienazioni	-	40.620	-	4.490	45.110	-	-
Svalutazioni	-	-	-	(4.490)	(4.490)	-	-
Totale variazioni	-	139.723	-	-	139.723	-	-
<b>Valore di fine esercizio</b>							
Costo	15.025.321	78.150.842	-	87.857.801	181.033.963	-	-
Svalutazioni	-	53.775	-	277.592	331.367	-	-
Valore di bilancio	15.025.321	78.097.067	0	87.580.209	180.702.596	0	0

**Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione e sono state svalutate in presenza di perdite durevoli di valore.

La partecipazione nella società controllata Forli Città Solare S.r.l. (FCS) è iscritta ad un valore superiore a quello risultante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto; la differenza trova capienza nel valore del capitale economico della società partecipata (in particolare relativo alla plusvalenza latente sul valore del palazzo "SME"), come è emerso dalla relazione di stima redatta dall'esperto, dott. Santucci, incaricato da Livia Tellus Governance S.p.A. in occasione dell'operazione di aumento di capitale sociale del 29/06/2011, che ad oggi si deve considerare invariato alla luce del fatto che i presupposti sulla base dei quali l'esperto ha redatto la propria relazione di stima sono sostanzialmente invariati. A supporto del maggiore valore della partecipazione si rileva che nel corso del 2013 FCS ha venduto una limitata porzione dell'immobile palazzo "SME" rilevando una plusvalenza pari al 109% del valore netto contabile.

L'incremento registrato nell'esercizio è riferito all'aumento di capitale sociale della società Fiera di Forli S.p.A. sottoscritto in data 25 maggio 2014.

La riduzione di euro 40.620 è riferita all'avvenuta chiusura della società Agess soc. cons. a r.l. in liquidazione.

La partecipazione nella società START Romagna S.p.A., che deve ancora approvare il bilancio 2014, è valutata ad un valore che risulta superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio della partecipata approvato. Tale differenza non si ritiene rappresentativa di una perdita durevole di valore, in quanto la società ha fornito una previsione di chiusura del bilancio d'esercizio 2014 positivo per euro 171.666, confermando così, anche se in misura ridotta alle previsioni, l'inversione di tendenza dei risultati della società (+ 470.526 rispetto al risultato 2013).

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
Forlifarma SpA	Forli'	1.000.000	57.786	6.433.871	6.376.074
Forli' Città Solare Srl	Forli'	4.990.461	53.442	5.213.327	8.599.247
Forli' mobilità integrata Srl	Forli'	50.000	12.012	71.246	50.000
<b>Totale</b>					15.025.321

Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
Techne Soc. Consortile pA	Forli'	120.000	160.116
Unica Reti SpA	Forli'	70.373.150	75.845.587
Fiera Forli SpA	Forli'	7.632.193	2.091.363
<b>Totale</b>			78.097.066

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al *fair value*

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 2, C.c.)

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro fair value.

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	87.580.209

Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
Porto Intermodale Ravenna S.p.A.	166.931
Romagna Acque S.p.A.	46.898.948
Hera S.p.A.	35.640.905
Start Romagna S.p.A.	4.873.424
<b>Totale</b>	87.580.209

**Attivo circolante**Attivo circolante: crediti

**Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. Laddove necessario l'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

**II. Crediti**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
6.840.697	4.495.825	2.344.872

*Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

I crediti verso clienti sono riferiti esclusivamente a crediti verso il Comune di Forlì, quelli verso società controllate sono riferiti a crediti di natura commerciale per euro 34.526, a crediti per dividendi non ancora incassati per euro 219.995, a crediti da consolidato fiscale per euro 127.293, e da cash pooling per 2.779.791.

I crediti verso società collegate sono riferiti esclusivamente a crediti per dividendi non ancora incassati.

I crediti verso l'erario fanno principalmente riferimento al credito IVA per euro 23.248

I crediti verso altri sono riferiti principalmente ai crediti per dividendi non ancora incassati (2.835.030).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	12.200			12.200	
Verso imprese controllate	3.161.565			3.161.565	
Verso imprese collegate	781.842			781.842	
Verso controllanti					
Per crediti tributari	23.330			23.330	



Per imposte anticipate	3.822	3.822
Verso altri	2.857.939	2.857.939
Arrotondamento	(1)	(1)
	<b>6.840.697</b>	<b>6.840.697</b>

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	19.006	(6.806)	12.200
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	303.334	2.858.231	3.161.565
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	1.250.946	(469.104)	781.842
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	0	-	0
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	55.103	(31.773)	23.330
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	0	3.822	3.822
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	2.867.435	(9.496)	2.857.939
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	4.495.825	2.344.872	6.840.697

Le imposte anticipate per Euro 3.822 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

#### *Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica*

La ripartizione dei crediti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Totale	
	Italia	
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	12.200	12.200
<b>Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	3.161.565	3.161.565
<b>Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	781.842	781.842
<b>Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	-	0

<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	23.330	23.330
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	3.822	3.822
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	2.857.939	2.857.939
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	6.840.698	6.840.697

*Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine*

Per maggiori dettagli sulle operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

*Attivo circolante: disponibilità liquide*

*Variazioni delle disponibilità liquide*

**IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
481.695	256.800	224.895

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Depositi bancari e postali	481.468	256.621
Assegni		
Denaro e altri valori in cassa	226	179
Arrotondamento	1	
	<b>481.695</b>	<b>256.800</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

**Ratei e risconti attivi****Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

**D) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.347	2.359	(12)

**Informazioni sulle altre voci dell'attivo**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	-	0
Crediti immobilizzati	0	139.722	0
Rimanenze	0	-	0
Crediti iscritti nell'attivo circolante	4.495.825	2.344.872	6.840.697
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	-	0
Disponibilità liquide	256.800	224.895	481.695
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>2.359</b>	<b>(12)</b>	<b>2.347</b>

***Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto******Patrimonio netto******Variazioni nelle voci di patrimonio netto***

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	100.120.000	-	-	-	-		100.120.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	59.795.725	-	-	-	-		59.795.725
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-		0
Riserva legale	20.024.000	-	-	-	-		20.024.000
Riserve statutarie	0	-	-	-	-		0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-		0
<b>Altre riserve</b>							
Riserva straordinaria o facoltativa	361.257	-	-	320.508	-		681.765
Riserva per acquisto azioni proprie	0	-	-	-	-		0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	-	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-	-		0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	-	-	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-	-	-		0
Versamenti in conto capitale	0	-	-	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	0	-	-	-	-		0
Riserva per utili su cambi	0	-	-	-	-		0
Varie altre riserve	0	-	-	-	-		0
<b>Totale altre riserve</b>	<b>361.257</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>320.508</b>	<b>-</b>		<b>681.765</b>
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	3.320.508	3.000.000	(5.225)	3.291.113	320.508	3.285.888	3.285.888
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>183.621.490</b>	<b>3.000.000</b>	<b>(5.225)</b>	<b>3.611.621</b>	<b>320.508</b>	<b>3.285.888</b>	<b>183.907.378</b>

***Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto***

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	100.120.000	B	-

Riserva da soprapprezzo delle azioni	59.795.725	A, B, C	59.795.725
Riserve di rivalutazione	0	A, B	-
Riserva legale	20.024.000	B	20.024.000
Riserve statutarie	0	A, B	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0		-
<b>Altre riserve</b>			
Riserva straordinaria o facoltativa	681.765		-
Riserva per acquisto azioni proprie	0		-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0		-
Riserva azioni o quote della società controllante	0		-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0		-
Versamenti in conto aumento di capitale	0		-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0		-
Versamenti in conto capitale	0		-
Versamenti a copertura perdite	0		-
Riserva da riduzione capitale sociale	0		-
Riserva avanzo di fusione	0		-
Riserva per utili su cambi	0		-
Varie altre riserve	0		-
Totale altre riserve	681.765	A, B, C	681.765
Utili (perdite) portati a nuovo	0	A, B, C	-
Totale	-		80.501.490
Quota non distribuibile			20.024.000
Residua quota distribuibile			60.477.490

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

## ***Fondi per rischi e oneri***

### Informazioni sui fondi per rischi e oneri

#### **B) Fondi per rischi e oneri**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
93.378		93.378

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	0
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Accantonamento nell'esercizio	-	52.756	40.621	93.377
<b>Totale variazioni</b>	-	52.756	40.621	93.377
Valore di fine esercizio	0	52.756	40.621	93.378

Tra i fondi per imposte sono iscritte passività per imposte differite per Euro 52.756 relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2014, risulta così composta (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.):

Si è ritenuto opportuno procedere alla costituzione di un fondo rischi pari a quanto previsto in favore della vostra società dal piano di riparto in sede di chiusura della società Agess soc. cons. a r.l. in liquidazione in considerazione del fatto che la società Livia Tellus è stata citata dall'ex direttore per una causa legale di lavoro insieme alle altre amministrazioni / società ex socie con richiesta danni per importi superiori al piano di riparto del liquidatore.

#### Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

## ***Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato***

### Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

#### Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

#### **C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
3.215	5.052	(1.837)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	5.052
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	9.744
Utilizzo nell'esercizio	11.581
<b>Totale variazioni</b>	(1.837)
Valore di fine esercizio	3.215

## Debiti

### Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### D) Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.042.868	1.730.867	2.312.001

### Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Obbligazioni					

Obbligazioni convertibili		
Debiti verso soci per finanziamenti		
Debiti verso banche	603.316	603.316
Debiti verso altri finanziatori		
Acconti		
Debiti verso fornitori	83.215	83.215
Debiti costituiti da titoli di credito		
Debiti verso imprese controllate	1.724.354	1.724.354
Debiti verso imprese collegate		
Debiti verso controllanti		
Debiti tributari	85.129	85.129
Debiti verso istituti di previdenza	19.624	19.624
Altri debiti	1.527.229	1.527.229
Arrotondamento	1	1
	<b>4.042.868</b>	<b>4.042.868</b>

### Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Totale	
	Italia	
<b>Obbligazioni</b>	-	0
<b>Obbligazioni convertibili</b>	-	0
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	-	0
<b>Debiti verso banche</b>	603.316	603.316
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	-	0



Acconti	-	0
Debiti verso fornitori	83.215	83.215
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0
Debiti verso imprese controllate	1.724.354	1.724.354
Debiti verso imprese collegate	-	0
Debiti verso imprese controllanti	-	0
Debiti tributari	85.129	85.129
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	19.624	19.624
Altri debiti	1.527.229	1.527.229
<b>Debiti</b>	<b>4.042.867</b>	<b>4.042.868</b>

### Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

#### Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine.

### **Ratei e risconti passivi**

#### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
5.525	12.109	(6.584)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

### **Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine**

#### Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha posto in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, da cui derivino rischi e/o benefici significativi e la cui indicazione sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

**Nota Integrativa Conto economico****Valore della produzione****Riconoscimento ricavi**

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

**Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	66.600
Altre	0
<b>Totale</b>	<b>66.600</b>

**Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica**

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

**Proventi e oneri finanziari****C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
3.687.860	3.989.324	(301.464)

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Da partecipazione	3.682.508	4.025.982	(343.474)

Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni

Da titoli iscritti nell'attivo circolante

Proventi diversi dai precedenti	17.630	6.653	10.977
---------------------------------	--------	-------	--------

(Interessi e altri oneri finanziari)	(12.278)	(43.311)	31.033
--------------------------------------	----------	----------	--------

Utili (perdite) su cambi

	<b>3.687.860</b>	<b>3.989.324</b>	<b>(301.464)</b>
--	------------------	------------------	------------------

Composizione dei proventi da partecipazione**Proventi da partecipazioni**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

Descrizione	Controllate	Collegate	Altre
Altri proventi da partecipazione diversi dai dividendi			
Dividendi	57.796	781.842	2.842.870
	57.796	781.842	2.842.870

**Dividendi**

<i>HERA S.p.A.</i>	1,55%	1.968.990	1.968.990
<i>Romagna Acque S.p.A.</i>	11,91%	891.155	866.040
<i>Unica Reti S.p.A.</i>	35,54%	781.842	781.842
<i>Forlifarma S.p.A.</i>	100%	18.782	57.796
<i>SAPIR</i>	0,17%	8.275	7.840
<i>FCS S.r.l.</i>	100,00%	50.000	/
<b>Totale</b>		<b>3.719.044</b>	<b>3.682.508</b>

I dividendi delle società di cui sopra sono contabilizzati per competenza con esclusione di quelli ricevuti da Sapir che invece lo sono per cassa.

	Proventi diversi dai dividendi
<b>Da imprese controllate</b>	0
<b>Da imprese collegate</b>	0
<b>Da altri</b>	0
<b>Totale</b>	0

***Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate******Imposte correnti differite e anticipate***

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

**Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:**

	esercizio 31/12/2014		esercizio 31/12/2013	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
<b>Imposte anticipate:</b>				
compensi amministratori non corrisposti	11.867	3.263		
acc.to f.do Rischi	40.621	559		
<b>Totale</b>	<b>52.48852.488</b>	<b>3.822</b>		
<b>Imposte differite:</b>				
dividendi rilevati per competenza ma non incassati	3.836.827	52.756		

Totale	3.836.827	52.756
<b>Imposte differite (anticipate) nette</b>		<b>48.934</b>
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio		
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente		
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:		
Perdite fiscali riportabili a nuovo		
Altro		
Netto	3.836.827	

**Imposte sul reddito d'esercizio**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
20.315	(49.778)	70.093

Imposte	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	(26.390)	(49.778)	23.388
IRES	(26.390)	(49.778)	23.388
IRAP			
Imposte sostitutive			

<b>Imposte differite (anticipate)</b>	46.705		46.705
IRES	46.705		46.705
IRAP			
<b>Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale</b>			
	<b>20.315</b>	<b>(49.778)</b>	<b>70.093</b>

La società risulta in perdita fiscale e ha iscritto tra le imposte correnti il compenso della perdita che le società controllate riconosceranno alla società stessa ai sensi di quanto previsto nel contratto di consolidato.

## **Nota Integrativa Altre Informazioni**

### ***Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società***

#### **Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

#### **Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati**

(Rif. art. 2427-*bis*, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

## **Nota Integrativa parte finale**

#### **Partecipazioni che comportano una responsabilità illimitata**

(art. 2361 c.c., punto 2)

La Società non ha partecipazioni che comportano una responsabilità illimitata.

#### **Crediti e debiti di durata residua superiore ad anni cinque, Impegni e garanzie**

(art. 2427 c.c., punti 6 e 9)

Nessun credito e/o debito iscritto in bilancio ha durata residua superiore a cinque anni e nessun debito è assistito da garanzie reali.

#### Oneri finanziari capitalizzati

(art. 2427 c.c., punto 8)

Nell'esercizio in esame non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

#### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

(art. 2427 c.c., punti 20 e 21)

La Società non ha costituito patrimoni destinati ad uno specifico affare.

#### Operazioni di locazione finanziaria

(art. 2427 c.c., punto 22)

La Società non ha posto in essere operazioni di locazione finanziaria.

#### Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(art. 2427 c.c., punto 22-bis)

La Società non ha posto in essere operazioni con parti correlate per le quali si siano realizzati i presupposti richiesti dall'art. 2427, punto 22 *bis c.c.* per essere segnalate.

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi stabiliti su base annua complessivamente per il Collegio sindacale ed i compensi stabiliti per gli Amministratori

(art. 2427, primo comma, n. 16, C.C.)

Di seguito si riporta uno schema di dettaglio dei compensi di competenza degli organi sociali in relazione alla durata del periodo amministrativo:

	<b>31/12/2014</b>
<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Consiglio di Amministrazione (3 membri)	26.900
Collegio sindacale : Presidente	12.000
Sindaci ( N. 2 effettivi)	16.000
Revisore contabile (società RIA GRANT THORNTON S.p.A)	18.000

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Si propone all'Assemblea di destinare l'utile d'esercizio 2014, ammontante a Euro 3.285.888 secondo la seguente ripartizione:

- distribuzione di un dividendo pari a Euro 3.200.000;
- accantonamento a riserva straordinaria per Euro 85.888.

La distribuzione del dividendo potrà avvenire dopo aver incassato i principali dividendi delle società partecipate e quando lo stato di cassa lo consentirà.



Forlì, li 28 maggio 2015

Il presidente del Consiglio di Amministrazione

Gianfranco Marzocchi

**LIVIA TELLUS GOVERNANCE SPA – Unipersonale**

Piazza Aurelio Saffi n. 8 - 47121 Forlì (Fc)

---

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31/12/2014**

Al Socio Unico ,

per l'esercizio 2014 il Collegio Sindacale, nominato con delibera del 30/07/2014, ha svolto in via esclusiva le funzioni di vigilanza ex art. 2403 c.c. in quanto le funzioni di revisione legale dei conti ex art. 2409-bis c.c. sono state svolte dalla società di revisione incaricata RIA GRANT THORNTON Spa la quale ha proceduto alle attività di verifica volte ad accertare la verità, la correttezza e la chiarezza del bilancio di esercizio 2014 nonché del bilancio consolidato.

Sulla base di quanto sopra, il presente documento è costituito esclusivamente dalla relazione del Collegio Sindacale prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la nostra attività è stata ispirata a quanto prescritto dagli articoli 2403 e seguenti del c.c. nonché dalle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

▪ ***Attività di vigilanza***

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

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione sociale in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

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

Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

In data 06/03/2015 la società ha provveduto alla nomina dell'Organismo di vigilanza che è stato sentito dal Collegio Sindacale al fine di ottenere un doveroso confronto. Ad oggi, essendo l'Organismo ancora in fase di insediamento non è stato possibile acquisire alcuna evidenza particolare.

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

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

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c..

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

#### ▪ **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28/05/2015, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c. , di cui si riassumono di seguito le risultanze complessive.

Lo stato patrimoniale evidenzia un utile di esercizio di Euro 3.285.888 e si riassume nei seguenti valori:

**Attivo**

	Euro	0
Credito Vs/soci per versamenti ancora dovuti	Euro	180.727.625
Immobilizzazioni nette	Euro	7.322.392
Attivo circolante	Euro	2.347
Ratei e risconti attivi	Euro	188.052.364
<b>Totale attivo</b>		

**Passivo**

	Euro	183.907.378
Patrimonio netto	Euro	93.378
Fondi per rischi e oneri	Euro	3.215
Fondo TFR	Euro	4.042.868
Debiti	Euro	5.525
Ratei e risconti passivi	Euro	188.052.364
<b>Totale passivo</b>		

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

	Euro	66.823
Valore della produzione	Euro	446.115
Costi della produzione	Euro	(379.292)
<b>Differenza</b>	Euro	3.687.860
Proventi e oneri finanziari	Euro	(2.366)
Proventi e oneri straordinari	Euro	3.306.203
<b>Risultato prima delle imposte</b>	Euro	(20.315)
Totale delle imposte sul reddito	Euro	3.285.888
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

**Bilancio consolidato**

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31/12/2014 e messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo. La data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel consolidato coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e si chiude con un utile di euro 3.024.416.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento e non si rilevano difformità rispetto all'esercizio precedente in ordine ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale per quanto riguarda la valutazione delle partecipazioni di controllo; per quelle di collegamento, su cui esercita indirettamente un'influenza significativa, è stato usato il metodo del patrimonio netto mentre per le società in cui la partecipazione detenuta è inferiore alla soglia del 20% è stato utilizzato il metodo del costo.

In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza di informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

▪ **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio che ci è stata messa a disposizione in data odierna, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2014, così come redatto dagli Amministratori.

In merito ai termini di cui all'art. 2429 c.c. si dà atto che in data odierna il Collegio Sindacale ha ricevuto formale ed esplicita rinuncia da parte del Socio Unico, per l'Assemblea di approvazione del bilancio, convocata per il 22/06/2015.

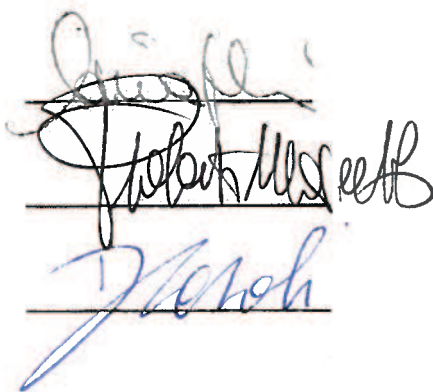
Forlì 12/06/2015

**Il Collegio Sindacale**

Trebbi Sonia

Piolanti Marcello

Caroli Donatello



Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

*Al Socio Unico di  
Livia Tellus Governance S.p.A.*

Ria Grant Thornton S.p.A  
Via San Donato, 197  
40127 Bologna  
Italy

T 0039 (0) 51 – 6045911  
F 0039 (0) 51 – 6045999  
E info.bologna@ria.it,gt.com  
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Livia Tellus Governance S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Livia Tellus Governance S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 giugno 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Livia Tellus Governance S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Bologna, 12 giugno 2015

Ria Grant Thornton S.p.A.

  
Sandro Gherardini  
Socio

Società di revisione ed organizzazione contabile  
Sede Legale: Corso Vercelli n.40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle Imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965420  
Registro dei revisori legali n.157902, già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49  
Capitale Sociale: € 1.832.810,00 interamente versato  
Uffici: Ancona-Bari-Bergamo-Bologna-Firenze-Milano-Napoli-Novara-Padova-Palermo-Pesaro-Pescaia-Pordenone-Rimini-Roma-Torino-Treviso-Verona-Vicenza

Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.