

LA RUOTA COMPAGNIA PER L'INVESTIMENTO, LA GESTIONE, LA TUTELA E L'AMMINISTRAZIONE DI PATRIMONI S.p.A.

Sede in VIA ALDO MORO 3/A -13900 BIELLA (BI) Capitale sociale Euro 255.021,13 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2010

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2010 riporta un risultato negativo pari a Euro 322.

Premessa

In via preliminare si evidenzia come la presente relazione sia stata redatta dal Consiglio di Gestione entrato in carica solo a seguito della trasformazione della società, dalla preesistente forma di società a responsabilità limitata a quella attuale di società per azioni, deliberata il 31 gennaio scorso e che il precedente organo amministrativo, nella more della iscrizione al registro imprese della citata deliberazione, abbia inteso avvalersi del maggior termine di 180 giorni per la convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio e ciò per disporre dei dati delle società partecipate onde poterne correttamente operare in questo la valutazione.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società, costituita lo scorso 21 dicembre, si pone per scopo quello di far convivere in un'unica entità, beneficiando anche delle sinergie attraverso ciò conseguibili, tanto le attività tipiche di una "investment company" - focalizzata in specie sul turnaround - che quelle di "wealth management", intendendosi per tali quelle comunque destinate alla gestione, tutela ed amministrazione di patrimoni e costituenti una specifica "divisione" aziendale convenzionalmente denominata "TGP", acronimo appunto di tutela e gestione del patrimonio.

A ragione della mission aziendale come sopra indicata e della necessità, da un lato, di assicurare in futuro ai "promotori" dell'iniziativa un ruolo attivo nella gestione della società e, dall'altro, di raccogliere sul mercato dei capitali nuove adesioni al progetto senza che da ciò derivasse una proporzionale diluizione dei "promotori" stessi, la governance aziendale è stata modellata in modo da rispondere al meglio a tale esigenza.

In particolare:

- L'amministrazione della società poggia sul modello dualistico disciplinato dagli articoli 2409 octies e seguenti del Codice Civile;
- Le azioni rappresentanti il capitale sociale risultano suddivise in tre distinte categorie e più precisamente in quelle A, A convertibile e B, ciascuna del valore contabile di € 0,0025, laddove le azioni A - gravate da un sovrapprezzo unitario di € 0,9975 alimentante una apposita riserva di esclusiva spettanza degli azionisti di tale categoria - risultano destinate alla sottoscrizione da parte di "investitori" terzi e, successivamente, alla quotazione su di un mercato regolamentato o, alternativamente, su di un sistema di scambi multilaterale, mentre le azioni A convertibili e quelle B - non gravate da sovrapprezzo - sono riservate in sottoscrizione ai "promotori", a soggetti "sinergici" al progetto aziendale nonché, in parte, ai titolari di azioni A che risultino aver sottoscritto azioni di tale categoria, liberando il relativo sovrapprezzo, per un controvalore complessivo superiore ad 1,5 milioni di euro.

Al fine poi di facilitare, da un lato, il collocamento delle azioni e, dall'altro, di acquisire al patrimonio sociale assets, alternativamente, strumentali all'esercizio dell'attività, in grado di poter dar risalto e visibilità a questa od anche semplicemente economicamente monetizzabili medio tempore, la liberazione delle azioni di categoria A e B è avvenuta ed avverrà anche in natura.

A tal riguardo si precisa che alla data di stesura della presente relazione la liberazione in natura delle suddette azioni ha permesso l'acquisizione:

- di complessive n.1.768.500 azioni ordinarie Borgosesia Spa;
 - del 100% del capitale di Figerbiella, società fiduciaria e di revisione "destinata" all'area TGP;
 - del 9.90% di Borgosesia Gestioni SGR Spa, società di gestione del risparmio con focus sui fondi immobiliari, attività questa del pari rientrante nell'area TGP,
- dandosi atto di come siano allo stato in corso trattative volte a finalizzare il conferimento a favore della società, fra l'altro, di una partecipazione di poco superiore al 13% in Asigest Holding, società a capo di un importante gruppo attivo nel settore del brokeraggio assicurativo nonché dell'intero capitale di un'altra società fiduciaria, attività queste entrambe destinate a potenziare il "portafoglio TGP" nonché, sempre con tale finalità, alla formalizzazione di una "opzione call" avente ad oggetto l'acquisto di una ulteriore partecipazione al capitale di Borgosesia Gestioni SGR Spa e ciò verso il corrispettivo di 1.925 €/mgl.

Appare peraltro qui doveroso ancora ricordare come, tra l'altro:

- le azioni di categoria A liberate mediante apporto in natura siano riscattabili dalla società nei termini previsti dall'articolo 12 del vigente statuto sociale;
- con riferimento alle attività apportate a liberazione di azioni di categoria A la società stipulerà un contratto di "opzione put" che le darà diritto di ricedere le stesse al sottoscrittore;
- i titolari di azioni di categoria A possono liberamente recedere dalla società, verso un corrispettivo non inferiore al valore contabile delle stesse – ovviamente comprensivo della relativa riserva di sovrapprezzo – qualora entro 18 mesi dal 31 gennaio 2011 le stesse non risultino quotate su di un mercato regolamentato o su di un sistema di scambi multilaterale.

Andamento della gestione

La brevissima durata del trascorso esercizio e la sostanziale inattività, in questo, della società, portano al conseguimento della modesta perdita di 0,3 €/mgl data, di fatto, dai pochissimi costi di gestione sostenuti.

Onde permettere poi di valutare in sintesi le principali grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie della società emergenti dal bilancio in commento, di seguito si riportano alcuni prospetti riepilogativi.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2010
Ricavi netti	
Costi esterni	318
Valore Aggiunto	(318)
Costo del lavoro	
Margine Operativo Lordo	(318)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	
Risultato Operativo	(318)

Proventi diversi	
Proventi e oneri finanziari	(4)
Risultato Ordinario	(322)
<hr/>	
Componenti straordinarie nette	
Risultato prima delle imposte	(322)
<hr/>	
Imposte sul reddito	
Risultato netto	(322)
<hr/>	

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2010
Immobilizzazioni immateriali nette	24.231
Immobilizzazioni materiali nette	
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	2.921.100
Capitale immobilizzato	2.945.331
<hr/>	
Rimanenze di magazzino	
Crediti verso Clienti	
Altri crediti	
Ratei e risconti attivi	809
Attività d'esercizio a breve termine	809
<hr/>	
Debiti verso fornitori	24.231
Acconti	
Debiti tributari e previdenziali	
Altri debiti	
Ratei e risconti passivi	
Passività d'esercizio a breve termine	24.231
<hr/>	
Capitale d'esercizio netto	(23.422)
<hr/>	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	
Altre passività a medio e lungo termine	
Passività a medio lungo termine	
<hr/>	
Capitale investito	2.921.909
<hr/>	
Patrimonio netto	(2.930.778)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	
Posizione finanziaria netta a breve termine	8.869
<hr/>	
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(2.921.909)
<hr/>	

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2010, era la seguente (in Euro):

	31/12/2010
Depositi bancari	8.805
Denaro e altri valori in cassa	64
Azioni proprie	
Disponibilità liquide ed azioni proprie	8.869
<hr/>	
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
<hr/>	
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	
Anticipazioni per pagamenti esteri	
Quota a breve di finanziamenti	
Debiti finanziari a breve termine	
<hr/>	
Posizione finanziaria netta a breve termine	8.869
<hr/>	
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	
Anticipazioni per pagamenti esteri	
Quota a lungo di finanziamenti	
Crediti finanziari	
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	
<hr/>	
Posizione finanziaria netta	8.869

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio:

	31/12/2010	--
Liquidità primaria	0,40	
Liquidità secondaria	0,40	
Indebitamento	0,01	
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,00	

In via più generale la società risulta esposta ai seguenti rischi

Rischio liquidità

Tale rischio, a ragione della particolare attività esercitata dalla società, deve essere esaminato sia rispetto all’attuale livello di operatività che agli obiettivi di crescita. Con riferimento al primo, tenuto conto della attuale posizione finanziaria e degli impegni oggi gravanti sulla società, è da ritenersi che il rischio in rassegna sia assolutamente trascurabile. Con riferimento invece ai secondi, appare evidente come lo sviluppo dell’attività di “investment” necessiti di liquidità che la società potrà acquisire solo grazie al proficuo collocamento delle azioni A, circostanza questa che, all’evidenza, appare allo stato condizionarne i programmi anche alla luce della clausola di recesso statutariamente prevista ed in precedenza commentata.

Rischio mercato

La società, al pari degli altri operatori del settore, è esposta al rischio generato dall’andamento del mercato di riferimento la cui contrazione può tradursi in un calo di fatturato e, conseguentemente, di redditività.

Nessuno dei rischi sopra indicati è suscettibile di specifiche politiche di copertura.

Investimenti

Nel corso dell’esercizio non sono stati effettuati investimenti in beni materiali mentre quelli in attività finanziarie, intendendosi per tali quelli perfezionati in dipendenza dei conferimenti sopra commentati, sono assommati a 2,9 €/mln.

Attività di ricerca e sviluppo

Non vi sono da segnalare attività di ricerca e sviluppo che rivestano un carattere significativo per l’andamento della società.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell’esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Proventi	Oneri/Im mobilizzi
Figerbiella controllata				15.000		15.000
Totale				15.000		15.000

Trattasi delle prestazioni rese alla società da Figerbiella meglio dettagliate in nota integrativa.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio

Dopo la chiusura dell’esercizio si segnalano come la società:

- abbia ultimato il collocamento dell’aumento di capitale sociale riservato ai “promotori” per un controvalore di € 138.405 - e ciò sia in numerario che mediante l’apporto di una ulteriore partecipazione in seno a Figerbiella, divenuta così totalitaria, e sia risultata destinataria dell’ulteriore conferimento da parte di azionisti “investitori”, per un controvalore di € 184.450, di n. 108.500 azioni ordinarie Borgosesia Spa;

- abbia deliberato in data 31 gennaio la trasformazione in società per azioni rendendo così definitiva l'efficacia dei conferimenti in precedenza a favore della stessa effettuati;
- contestualmente alla parziale revoca della delibera di aumento del capitale sociale assunta il 27 dicembre scorso, abbia deliberato l'aumento dello stesso da € 255.021,13 ad € 637.107,50 e ciò mediante emissione di massime n.152.834.548 azioni senza valore nominale di cui n. 56.993.548 di categoria A e gravate di un sovrapprezzo unitario di 0,9975 euro;
- unitamente all'aumento di capitale di cui sopra abbia deliberato l'emissione di n. 14.976.000 warrant, da assegnarsi in conformità a quanto previsto dal relativo regolamento, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere massime 14.976.000 azioni di categoria A nei termini ed alle condizioni previste dal regolamento citato.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione della gestione per l'esercizio in corso strettamente legata all'esito dell'aumento di capitale che avrà termine il prossimo 31 dicembre.

Documento programmatico sulla sicurezza

Allo stato non si evidenziando obblighi particolari in materia di protezione dei dati personali cui attendere alla luce delle disposizioni di cui al D.Lgs. n.196/2003.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Biella, 30 maggio 2011

Per il Consiglio di Gestione
Il Presidente
(Mauro Girardi)

"Il sottoscritto Girardi Mauro, amministratore della società, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, dichiara, ai sensi degli articoli 19 e 47 del DPR 445/2000, che il presente documento informatico è conforme all'originale conservato presso la società. Biella, 29/06/2011"
*"Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Biella.
Autorizzazione dell'Ufficio Entrate di Biella nr. 8651 del 07 marzo 2001"*