

LIGURCAPITAL SPA

Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
Sede in	PIAZZA DANTE 8/9 GENOVA GE
Codice Fiscale	03101050106
Numero Rea	GE 317646
P.I.	03101050106
Capitale Sociale Euro	9.790.222 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	649960
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	FI.L.S.E. S.P.A.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	FI.L.S.E. S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
7) altre	1.744	1.385
Totale immobilizzazioni immateriali	1.744	1.385
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	1.753	2.563
3) attrezzature industriali e commerciali	351	513
4) altri beni	20.101	27.648
Totale immobilizzazioni materiali	22.205	30.724
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	254.000	1.584.994
d-bis) altre imprese	8.643.085	10.388.658
Totale partecipazioni	8.897.085	11.973.652
3) altri titoli	8.563.581	5.607.238
Totale immobilizzazioni finanziarie	17.460.666	17.580.890
Totale immobilizzazioni (B)	17.484.615	17.612.999
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	545.270	550.389
esigibili oltre l'esercizio successivo	90.903	513.458
Totale crediti verso clienti	636.173	1.063.847
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	154.951	52.049
esigibili oltre l'esercizio successivo	45.157	49.582
Totale crediti verso imprese collegate	200.108	101.631
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.216.661	852.247
Totale crediti verso controllanti	1.216.661	852.247
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.337	71.812
Totale crediti tributari	8.337	71.812
5-ter) imposte anticipate	39.244	42.347
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	663.894	502.930
esigibili oltre l'esercizio successivo	14.279.691	11.732.624
Totale crediti verso altri	14.943.585	12.235.554
Totale crediti	17.044.108	14.367.438
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	6.898	3.355
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	6.898	3.355
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	9.592.344	11.450.085
3) danaro e valori in cassa	196	217

Totale disponibilità liquide	9.592.540	11.450.302
Totale attivo circolante (C)	26.643.546	25.821.095
D) Ratei e risconti	30.460	14.453
Totale attivo	44.158.621	43.448.547
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	9.790.222	9.790.222
IV - Riserva legale	3.849	3.583
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	39.657	34.612
Totale altre riserve	39.657	34.612
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(95.521)	(95.521)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.580	5.311
Totale patrimonio netto	9.742.787	9.738.207
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	322.341	278.320
D) Debiti		
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	614	1.264
Totale acconti	614	1.264
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	160.728	157.168
Totale debiti verso fornitori	160.728	157.168
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.511	46.176
esigibili oltre l'esercizio successivo	33.807.213	33.124.552
Totale debiti verso controllanti	33.832.724	33.170.728
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	30.337	23.127
Totale debiti tributari	30.337	23.127
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	28.565	33.895
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	28.565	33.895
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	40.049	45.369
Totale altri debiti	40.049	45.369
Totale debiti	34.093.017	33.431.551
E) Ratei e risconti	476	469
Totale passivo	44.158.621	43.448.547

Conto economico

	31-12-2022	31-12-2021
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	707.474	650.059
5) altri ricavi e proventi		
altri	93.860	117.457
Totale altri ricavi e proventi	93.860	117.457
Totale valore della produzione	801.334	767.516
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	40
7) per servizi	294.591	228.963
8) per godimento di beni di terzi	48.837	40.545
9) per il personale		
a) salari e stipendi	307.128	331.636
b) oneri sociali	93.575	99.823
c) trattamento di fine rapporto	50.166	34.424
e) altri costi	5.934	5.192
Totale costi per il personale	456.803	471.075
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	564	6.488
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.893	9.501
Totale ammortamenti e svalutazioni	9.457	15.989
14) oneri diversi di gestione	27.754	33.440
Totale costi della produzione	837.442	790.052
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(36.108)	(22.536)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	25.515	20.426
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	12.783	-
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	3.187	13.787
Totale proventi diversi dai precedenti	3.187	13.787
Totale altri proventi finanziari	41.485	34.213
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	-	361
Totale interessi e altri oneri finanziari	-	361
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	41.485	33.852
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	3.543	-
Totale rivalutazioni	3.543	-
19) svalutazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	704
Totale svalutazioni	-	704
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	3.543	(704)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	8.920	10.612
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.237	3.435

imposte differite e anticipate	3.103	1.866
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	4.340	5.301
21) Utile (perdita) dell'esercizio	4.580	5.311

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2022	31-12-2021
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.580	5.311
Imposte sul reddito	4.340	5.301
Interessi passivi/(attivi)	(41.485)	(33.852)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(32.565)	(23.240)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	50.166	34.424
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.457	15.989
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	704
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(3.543)	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	56.080	51.117
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	23.515	27.877
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(67.529)	(786.603)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	665.557	19.669
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(16.007)	14.644
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	7	(3.297)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(2.617.433)	(14.684.234)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.035.405)	(15.439.821)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.011.890)	(15.411.944)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	41.485	33.852
(Imposte sul reddito pagate)	(138)	(50)
(Utilizzo dei fondi)	(6.145)	(3.255)
Totale altre rettifiche	35.202	30.547
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.976.688)	(15.381.397)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(374)	551
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(924)	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	94.663
Disinvestimenti	120.224	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	118.926	95.214
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.857.762)	(15.286.183)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	11.450.085	26.736.390
Danaro e valori in cassa	217	94
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	11.450.302	26.736.484
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	9.592.344	11.450.085
Danaro e valori in cassa	196	217
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.592.540	11.450.302

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2022

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2022.

La Vostra società opera in attuazione di quanto previsto dall'articolo 10 della Legge Regionale 16 febbraio 2016, n. 1 (Legge sulla crescita) e dall'art. 4 della Legge Regionale del 27 dicembre 2016 n.34 che hanno istituito il Fondo Strategico regionale finalizzato al conseguimento degli obiettivi di cui all'articolo 2 della legge sulla crescita, tramite interventi di supporto finanziario a favore di imprese e di investimenti infrastrutturali, anche di logistica e mobilità.

Il Fondo è costituito dalla liquidità esistente presso FI.L.S.E. S.p.A. e presso Ligurcapital S.p.A., risultante dalla gestione dei fondi di cui all'allegato A della stessa legge. Il Fondo viene progressivamente implementato con i successivi rientri nella disponibilità di FI.L.S.E. S.p.A. e di Ligurcapital S.p.A. della liquidità che si registrano sui fondi di cui all'allegato B, quantificati annualmente in sede di bilancio regionale, al netto di eventuali perdite comportanti l'impossibilità materiale di recupero.

Nel Fondo Strategico sono confluiti tutti i fondi già in gestione a Ligurcapital (ossia Fondo Ob2 1994-96, Fondo OB 2 1997-99, Fondo Ob2 2000-2016, Fondo PIC PMI, in gestione per conto di Regione Liguria, nonché il Fondo POR 2007 /2013 in gestione per conto di FILSE) per complessivi iniziali euro 29.763.084, movimentati a seguito di restituzioni a FI.L.S.E. S.P.A. delle risorse liquide presenti e dei risultati della gestione dal 2017 al oggi, ed incrementate a seguito di nuove misure affidate:

- DGR n. 30 del 2017: euro 1.400.000
- DGR n. 360 del 2019: euro 5.000.000
- DGR n. 415/2020, DGR n. 948/2021, DGR n. 419/2022: euro 19.000.000 Fondi Covid

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, comma 3 del Codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis del Codice civile, la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del Codice civile.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del Codice civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del Codice civile.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 1 del Codice civile si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del Codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura. Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni. L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni
Software	3 anni
Migliorie su beni di terzi	In base alla durata del contratto

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Costi di impianto e di ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Migliorie su beni di terzi

Trattasi delle manutenzioni straordinarie effettuate in anni passati sull'immobile sede della Società detenuto in leasing ammortizzate lungo la durata del contratto.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile. Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati.

Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente:

Descrizione	Aliquota
Macchine ufficio	20%
Mobili ufficio	12%
Impianto telefonico e telefoni cellulari	20%
Arredi ufficio	15%
Autovetture	25%
Attrezzature varie	15%

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni finanziarie*Partecipazioni*

Tutte le partecipazioni sono iscritte a bilancio al valore di costo e sono costituite esclusivamente dalle partecipazioni facenti parte dell'allegato B alla Legge regionale 34/2016 e dalle partecipazioni assunte a valere sul nuovo Fondo ex DGR 360 /2017, la cui gestione è affidata a Ligurcapital S.p.A. sulla base di apposita Convenzione stipulata con Filse S.p.A. in data 30/11/2017.

Le eventuali perdite, proventi e rettifiche relative alle partecipazioni sono contabilizzate a valere sui fondi medesimi, senza incidenza sul conto economico della Società, essendo tali partecipazioni detenute nell'ambito del Fondo Strategico Regionale sulla base di quanto previsto dall'art. 4 della Legge regionale 34/2016.

Allo stesso modo le eventuali perdite di valore non vengono rilevate mediante svalutazione, ma vengono rilevate solo al momento dello smobilizzo della partecipazione imputando la minusvalenza direttamente a valere sul fondo o in caso di dichiarazione di fallimento delle stesse.

Altri titoli

I titoli per impiego di risorse ordinarie, che originano rilevazioni a conto economico, sono esclusivamente titoli di stato (BTP e CCT) e sono iscritti al costo di acquisto, in quanto gli effetti di applicazione del criterio del costo ammortizzato sono risultati irrilevanti.

I titoli relativi a prestiti obbligazionari e a strumenti finanziari partecipativi emessi da emittenti privati ricadenti nell'allegato B alla Legge regionale 34/2016 sono contabilizzati a valere sui fondi medesimi, senza che le eventuali perdite, proventi e rettifiche abbiano incidenza sul conto economico della Società essendo detenuti nell'ambito del Fondo strategico regionale sulla base di quanto previsto dall'art. 4 della Legge regionale 34/2016. Allo stesso modo le eventuali perdite di valore emerse prima della scadenza non vengono rilevate mediante svalutazione, ma vengono rilevate solo al momento dello smobilizzo o incasso del titolo imputando la minusvalenza direttamente a valere sul fondo.

Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 Codice civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti. Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

All'interno della classe sono altresì presenti i crediti a valere sui fondi di cui all'allegato B della Legge 34/2016; tali crediti, iscritti nella categoria Altri crediti, detenuti in base ad un rapporto di mandato senza rappresentanza ricevuto da F.I.L.S.E. S.p.A. sulla base di apposita Convenzione il criterio del costo ammortizzato non è applicato in quanto, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2423 Codice civile. la sua adozione risulterebbe incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta di tali operazioni secondo cui il conto economico della mandataria Ligurcapital non deve essere influenzato dagli oneri e dai proventi per gli acquisti di beni e servizi effettuati per conto del mandante (F.I.L.S.E. per conto di Regione), compresi quelli finanziari afferenti l'operazione. In sostanza i rischi sui crediti verso clienti e partecipate generati con fondi di terzi in amministrazione sono a totale carico dei fondi amministrati e pertanto tali crediti sono esposti al valore nominale.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altri titoli

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono rilevati in bilancio al costo di acquisto, in quanto gli effetti di applicazione del criterio del costo ammortizzato sono risultati irrilevanti; tali titoli sono valutati al minore tra il costo, calcolato con il criterio della sua specifica individuazione, e il valore di mercato determinato in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'anno se disponibili, altrimenti viene utilizzato il valore a fine esercizio; il costo originario viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che hanno originato la rettifica di valore.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 Codice civile, tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro, si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai debiti iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso prima del 1° gennaio 2016.

Tra i debiti particolare rilevanza assumono i debiti verso controllante (FI.L.S.E. S.p.A.) e verso altri, questi ultimi infatti comprendono ancora la quota parte di debiti verso la Regione confluiti nell'Allegato B della Legge regionale 34/2016, dove trovano allocazione i fondi in amministrazione, rappresentati dalle risorse affidate in gestione con mandato senza rappresentanza dalla Regione Liguria e da FI.L.S.E. S.p.A. a Ligurcapital, per attività regolate dalla convenzione siglata in data 30/11/2017.

La natura e le pattuizioni relativi ai debiti iscritti a bilancio in relazione ai rapporti sopra descritti con FI.L.S.E. non rendono necessaria la rilevazione di rettifiche in ossequio al criterio del "costo ammortizzato", in quanto il conto economico della Società non deve essere influenzato dagli oneri e dai proventi per gli acquisti di beni e servizi effettuati per conto del mandante, compresi quelli finanziari afferenti la funzionalità dei fondi gestiti. Pertanto, l'adozione del criterio del costo ammortizzato risulterebbe incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta di tali operazioni, secondo quanto previsto dall'art. 2423 del Codice civile.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

Altre informazioni

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter del Codice civile, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Nota integrativa, attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Trattasi di Costi di impianto e ampliamento, software acquistato da terzi e Migliorie su beni di terzi.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 564, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 1.744.

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	15.289	35.793	59.338	110.420
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.289	35.793	57.953	109.035
Valore di bilancio	-	-	1.385	1.385
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	-	923	923
Ammortamento dell'esercizio	-	-	564	564
Totale variazioni	-	-	359	359
Valore di fine esercizio				
Costo	15.289	35.793	60.261	111.343
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.289	35.793	58.517	109.599
Valore di bilancio	-	-	1.744	1.744

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 103.729; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 81.524.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Si riportano nella seguente tabella le variazioni delle immobilizzazioni materiali:

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	14.747	1.080	87.527	103.354
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.184	567	59.879	72.630
Valore di bilancio	2.563	513	27.648	30.724
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	-	375	375

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Ammortamento dell'esercizio	809	162	7.922	8.893
Totale variazioni	(809)	(162)	(7.547)	(8.518)
Valore di fine esercizio				
Costo	14.747	1.080	87.902	103.729
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.994	729	67.801	81.524
Valore di bilancio	1.753	351	20.101	22.205

Operazioni di locazione finanziaria

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rileverebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rileverebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rileverebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Si rammenta che nel corso del 2020 era stato riformulato il piano finanziario del contratto di leasing allora in essere, modificando in particolare la scadenza (variata dal 16/02/2022 al 16/07/2030) e di conseguenza il tasso effettivo annuo (dal 3,05% all'1,46%).

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	1.042.755
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	31.283
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	202.018
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	6.977

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	1.584.994	10.388.658	11.973.652	5.607.238
Valore di bilancio	1.584.994	10.388.658	11.973.652	5.607.238
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	40.000	40.000	2.930.828
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	(1.330.994)	(1.486.738)	(2.817.732)	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	25.515
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	298.836	298.836	-
Totale variazioni	1.330.994	1.227.902	2.558.896	2.956.343
Valore di fine esercizio				
Costo	254.000	8.941.921	9.195.921	8.538.066
Rivalutazioni	-	-	-	25.515
Svalutazioni	-	298.836	298.836	-
Valore di bilancio	254.000	8.643.085	8.897.085	8.563.581

Le immobilizzazioni finanziarie sono tutte afferenti ai fondi gestiti da Ligurcapital e sono state iscritte al valore di costo; in considerazione del fatto che la variazione di valore di tali attività non incide sul conto economico della società non viene effettuata una valutazione che tenga conto delle loro perdite durevoli di valore".

Riepilogo Totale Immobilizzazioni Finanziarie per Tipologia:

Tipologia	Valore di fine esercizio
Partecipazioni in imprese collegate	254.000
Partecipazioni in altre imprese	8.643.085
Altri titoli	8.563.581
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	17.460.666

Nel corso dell'esercizio le partecipazioni si sono ridotte per un valore di Euro 2.817.732 a seguito delle seguenti operazioni:

Cessioni

Cessioni Partecipazioni in imprese collegate	Rif. Fondo amministrato	Importo
Vivavoce S.r.l.	POR	171.000
Fremslife S.r.l.	POR	750.000
Himarc S.r.l.	POR	309.994
Ferraloro S.p.A.	NFSR/DGR 360/2017	100.000
Totale cessioni Partecipazioni in imprese collegate		1.330.994

Cessioni Partecipazioni in imprese collegate	Rif. Fondo amministrato	Importo
Armadio Verde S.r.l.	POR	520.000
Drexcode S.r.l.	POR	7.500
Sailsquare S.r.l.	POR	2.233
Circle S.r.l.	POR	25.840
Natur World S.p.A.	NFSR/DGR 360/2017	201.164
Film Ferrania S.r.l.	NFSR/DGR 30/2019	500.000
Noisefeed S.r.l.	NFSR/DGR 30/2019	130.000
Time S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Totale cessioni Partecipazioni in imprese collegate		1.486.738
Totale generale decremento Partecipazioni per cessioni		2.817.732

I valori sopra riportati, sia per le collegate che per le partecipate, sono i valori di carico delle partecipazioni cedute, al netto delle riduzioni di valore apportate per:

- svalutazioni per perdite definitive, in quanto cedute nel corso dell'anno (Drexcode S.r.l. e Sailsquare S.r.l. erano già state infatti svalutate nel 2021, mentre per Natur World S.p.A. si rinvia alla nota successiva)
- dismissioni parziali effettuate (Circle S.p.A.).

Svalutazioni

Nel corso dell'esercizio si è proceduto alla svalutazione della seguente partecipazione per un valore di Euro 298.836:

Svalutazioni Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	Importo
Natur World S.r.l.	NFSR/DGR 360/2017	298.836
Totale svalutazioni Partecipazioni in altre imprese		298.836
Totale generale decremento Partecipazioni per svalutazioni		298.836

Per Natur World S.p.A.si registra sia una cessione parziale perfezionata a novembre 2022, mentre a dicembre 2022 l'intervenuta dichiarazione di fallimento ha comportato la totale svalutazione della parte ancora in portafoglio.

Acquisizioni

Nel prospetto seguente sono indicate le partecipazioni acquisite nel corso dell'esercizio con disponibilità legate alla misura destinata all'emergenza Covid-19 del Nuovo Fondo Strategico Regionale per un totale di euro 40.000:

Acquisizioni Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	Importo
Fralur S.r.l.	NFSR/Covid-19	40.000
Totale acquisizioni Partecipazioni in altre imprese		40.000
Totale generale incremento Partecipazioni per acquisizioni		298.836

Voce b) Partecipazioni in imprese collegate

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art 2427 del Codice civile, sono riportati i valori di Capitale Sociale (C.S.), Patrimonio Netto (P.N.), Risultato di esercizio (Utile/perdita), Valore Nominale (v.n.) relativi ai Bilanci chiusi al 31/12/2021 (ultimo bilancio approvato) per tutte le Società tranne che per Genoa Stirling S.r.l. (in liquidazione) i cui dati sono relativi al Bilancio chiuso al 31/12/2020, non avendo ancora provveduto all'approvazione di bilanci successivi.

Fondo POR

Denominazione	Sede	C.S. al 31.12.22	P.N. Bilancio 31.12.21	Utile /perdita bilancio 31.12.21	V.N. posseduto al 31.12.22	Costo storico	P.N ad ingresso della compagine societaria	% det. al 31.12.22	Valore iscrizione al 31.12.22
Genoa Stirling S.r.l.	Milano	16.667	1.082	(15.585)	3.333	149.000	275.849	20,00%	149.000
Sea Eagle Ind. Group S.r.l. (In liquidazione)	Recco (GE)	510.000	(248.904)	(6.798)	105.000	105.000	508.338	20,59%	105.000
Totale Partecipazioni in imprese collegate									254.000

Voce d-bis) Partecipazioni in altre imprese

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art 2427 del Codice civile, sono riportati i valori di Capitale Sociale (C.S.), Patrimonio Netto (P.N.), Risultato di esercizio (Utile/perd.), Valore Nominale (v.n.) relativi ai Bilanci chiusi al 31/12/2021 (ultimo bilancio approvato) per tutte le società tranne Wecare S.r.l. (in liquidazione) i cui dati sono relativi al Bilancio chiuso al 31/12/2020, in assenza di bilanci successivi approvati.

Fondo POR

Denominazione	Sede	C.S. al 31.12.22	P.N. Bilancio 31.12.21	Utile /perdita bilancio 31.12.21	V.N. posseduto al 31.12.22	Costo storico	P.N ad ingresso della compagine societaria	% det. al 31.12.22	Valore iscrizione al 31.12.22
Ikrix S.p.A. (in proc.concors)	Genova	665.000	(3.767.232)	(4.868.903)	33.250	1.149.498	1.201.600	5,00%	1.149.498
Sedapta S.r.l.	Genova	40.519.141	43.186.703	(3.242.138)	1.500.000	1.500.000	3.548.266	3,70%	1.500.000
Sesamo S.r.l.	Genova	15.000	174.028	97.324	2.250	70.000	70.813	15,00%	70.000
Shiny S.r.l.	Milano	51.875	79.052	(8.232)	5.188	600.000	1.230.805	10,00%	600.000
Wecare S.r.l. (in liquidazione)	Milano	22.373	(547.852)	(182.476)	2.150	125.000	137.653	9,61%	125.000
Enjore S.r.l.	Capruso (BA)	10.000	(57.061)	20.917	1.543	250.000	295.761	15,43%	250.000
Circle S.r.l.	Rozzano (MI)	270.277	6.560.138	71.398	5.187	64.839	1.230.805	1,92%	64.839
Totale						3.759.337			3.759.337

Nuovo Fondo Strategico Regionale (DGR 360/2017)

Denominazione	Sede	C.S. al 31.12.22	P.N. Bilancio 31.12.21	Utile /perdita bilancio 31.12.21	V.N. posseduto al 31.12.22	Costo storico	P.N ad ingresso della compagine societaria	% det. al 31.12.22	Valore iscrizione al 31.12.22
Italian Fine Food S.r. l.	Milano	3.679.374	3.679.135	(15.703)	500.000	500.000	3.213.895	13,59%	500.000
Totale						500.000			500.000

Nuovo Fondo Strategico Regionale - capitale di rischio (DGR 30/2019)

Denominazione	Sede	C.S. al 31.12.22	P.N. Bilancio 31.12.21	Utile /perdita bilancio 31.12.21	V.N. posseduto al 31.12.22	Costo storico	P.N ad ingresso della compagine societaria	% det. al 31.12.22	Valore iscrizione al 31.12.22
Acoesis S.r.l. (in liquidazione)	Genova	16.400	(440.286)	(994.821)	2.900	290.000	629.143	17,68%	290.000
Excantia S.r.l.	Genova	611.262	2.862.855	(344.500)	35.538	500.000	2.007.354	5,81%	500.000
We Sii S.r.l.	Chiavari	19.752	1.182.233	8.109	2.469	500.000	1.174.124	12,50%	500.000
Letyourboat S.r.l. (in liquidazione)	Genova	68.889	202.757	(433.028)	3.333	93.750	615.686	4,84%	93.750
FNC S.r.l.	Imperia	175.857	283.062	(6.618)	34.286	120.000	245.823	19,50%	120.000
Mywai S.r.l.	Genova	200.000	925.134	1.773	23.182	500.000	1.016.000	11,59%	500.000
Radiosa S.r.l.	Genova	22.844	397.331	(27.941)	1.422	160.000	425.272	6,22%	160.000
La Marinella 1934 S.r.l.	Genova	300.000	943.190	(114.006)	72.000	500.000	129.664	24,00%	500.000
Chitè S.r.l.	Genova	53.296	1.219.271	(395.732)	4.800	300.000	1.615.004	9,01%	300.000

B E S D Technology S.r.l.	Genova	19.996	405.124	6.866	4.998	99.998	398.527	24,99%	99.998
Endless S.r.l.	Genova	26.384	426.684	(144.355)	2.000	100.000	187.039	7,58%	100.000
Do Eat Better S.r.l.	Genova	16.081	31.062	(88.682)	2.568	95.000	119.744	15,97%	95.000
Totale						3.258.748			3.258.748

Nuovo Fondo Strategico Regionale - Covid-19 (Rafforzamento Patrimoniale)

Denominazione	Sede	C.S. al 31.12.22	P.N. Bilancio 31.12.21	Utile /perdita bilancio 31.12.21	V.N. posseduto al 31.12.22	Costo storico	P.N ad ingresso della compagine societaria	% det. al 31.12.22	Valore iscrizione al 31.12.22
Georent S.r.l.	Genova	161.000	301.078	86.505	80.000	80.000	214.575	49,69%	80.000
Toio S.r.l.	Genova	300.000	302.859	6.443	100.000	100.000	296.416	33,33%	100.000
Mandragola Consultants S.r.l.	Genova	190.000	273.763	16.627	94.000	94.000	102.137	49,47%	94.000
Fralur S.r.l.	Genova	82.000	20.872	1.877	40.000	40.000	20.872	48,78%	40.000
Dotvocal Innovation S.r.l.	Genova	468.000	414.150	(70.980)	168.000	168.000	317.130	35,90%	168.000
Tecnofune S.r.l.	Genova	279.000	508.824	229.824	139.000	139.000	122.946	49,82%	139.000
Centro Servizi Integrati S.r.l.	Genova	471.000	485.755	11.152	200.000	200.000	23.602	42,46%	200.000
Ciscardi Francesco S.r.l.	Genova	210.000	400.860	30.936	100.000	100.000	304.926	47,62%	100.000
Media Power S.r.l.	Genova	299.000	622.793	66.029	149.000	149.000	407.766	49,83%	149.000
Ingenia S.r.l.	Genova	125.000	72.252	(45.432)	55.000	55.000	62.683	44,00%	55.000
Totale						1.125.000			1.125.000
Totale partecipazioni in altre imprese									8.643.085

Voce 3) Altri titoli

La voce "altri titoli" è così costituita da:

Descrizione	valore di inizio esercizio	variazioni in aumento	variazione in diminuzione	valore di fine esercizio
Titoli di Stato	-	2.530.828	-	2.530.828
Strumenti Finanziari Partecipativi	2.577.250	400.000	-	2.977.250
Altri titoli di investimento	3.029.988	25.515	-	3.055.503
Totale	5.607.238	2.956.343	-	8.563.581

I titoli di Stato, tutti afferenti a fondi propri, sono stati iscritti al valore di costo e sono costituiti da:

Titoli di stato	Isin	Importo
BOT SEM 28.04.2023	IT0005512857	692.937
BOT ANN 14.11.2023	IT0005518516	681.415
BTP 2,10% 15.07.2026	IT0005370306	580.830
BTP 2,20% 01.06.2027	IT0005240830	575.646
Totale		2.530.828

Gli Strumenti Finanziari Partecipativi (SPF) sotto dettagliati sono tutti afferenti ai fondi gestiti da Ligurcapital e sono stati iscritti al valore di costo; in considerazione del fatto che la variazione di valore di tali attività non incide sul conto economico della società non viene effettuata una valutazione che tenga conto delle eventuali perdite durevoli di valore. Si rimanda ai criteri di valutazione.

Strumenti Finanziari Partecipativi	Rif. Fondo amministrato	importo
AIT Europa Engineering S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Acqua&Aria S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Antisismicam S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Appnrun S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Atar 22 S.p.A.	NFSR/Covid-19	98.000
Blonde Sister S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Blue Drink S.r.l.	NFSR/Covid-19	48.000
Colouree S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
DBSPACE S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Digitalbar S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Edgelab S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Ferrarolo S.p.A.	NFSR/Covid-19	150.000
Gioielleria Italiana S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Hiro Robotics S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
LB9 Brand S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Letyourboat S.r.l. NFSR	Dgr 30/2019 capitale di rischio	281.250
M3S S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Nemo S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
PROPHETA S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Parodi S.p.A.	NFSR/Covid-19	200.000
Peeki S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Resilia Service S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Restart S.r.l.	NFSR/Covid-19	150.000
Skymeeting S.p.A.	NFSR/Covid-19	100.000
Sportclubby S.r.l. NFSR	Dgr 30/2019 capitale di rischio	450.000
TERZAGO ROBOTICS S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
We Make Market S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
EPS System S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
UB-EX S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Elios Fintech S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Altivo S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000

Vittoria's Food S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Pot Still S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Wewo S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Totale		2.977.250

Nel prospetto seguente sono indicati gli Strumenti Finanziari Partecipativi acquisiti nel corso dell'esercizio con disponibilità legate al Nuovo Fondo Strategico Regionale (Covid-19) per un totale di Euro 400.000:

Strumenti Finanziari Partecipativi	Rif. Fondo amministrato	importo
EPS System S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
UB-EX S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Elios Fintech S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Altivo S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Vittoria's Food S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Pot Still S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Wewo S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Totale		400.000

La voce "altri titoli di investimento" pari ad Euro 3.055.503 è costituita dall'impiego della liquidità già precedentemente detenuta sul conto corrente ordinario della Società in una polizza di investimento denominata "Più Opportunità, capitale garantito al 100%"; trattasi di un Contratto di capitalizzazione, collegato ad una Gestione Separata, che prevede la possibilità di richiedere il pagamento anticipato del capitale maturato in ogni momento, essendo trascorso oltre un anno dalla data di sottoscrizione. Il capitale investito viene rivalutato annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla Gestione Separata Crédit Agricole Vita Più; l'incremento rispetto all'esercizio precedente è legato agli interessi maturati pari ad euro 25.515.

Attivo circolante

L'attivo circolante è costituito da crediti, da attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e disponibilità liquide.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.063.847	(427.674)	636.173	545.270	90.903
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	101.631	98.477	200.108	154.951	45.157
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	852.247	364.414	1.216.661	1.216.661	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	71.812	(63.475)	8.337	8.337	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	42.347	(3.103)	39.244		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	12.235.554	2.708.031	14.943.585	663.894	14.279.691
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	14.367.438	2.676.670	17.044.108	2.589.113	14.415.751

Per quanto attiene alla variazione dei Crediti Verso Altri questa è principalmente determinata dal rimborso anticipato del finanziamento da parte della F.M. Consulting S.r.l. per un importo pari a 100.000 Euro, mentre la variazione incrementale è

stata determinata dall'emissione di Titoli di Debito a valere anch'essa sui fondi del Nuovo Fondo Strategico Regionale così come di seguito indicato:

Titoli di Debito	Rif. Fondo amministrato	Importo
Sangiorgio S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
P.Zeta S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
New Team S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Far.Sga. S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Casa Olearia S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Silex S.r.l.	NFSR/Covid-19	40.000
Anselmo S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Domus Lab S.r.l.	NFSR/Covid-19	63.000
Giordano S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Mediaink S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Mora S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Netalia S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Termosanitari Zolez S.r.l.	NFSR/Covid-19	138.000
Eurostime S.r.l.	NFSR/Covid-19	42.000
Fish Company S.r.l.	NFSR/Covid-19	129.000
Dueci S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Italiana Infissi S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Ecorecuer S.r.l.	NFSR/Covid-19	165.000
Semad S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Rentek S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Sireco S.r.l.	NFSR/Covid-19	159.000
Engineering Cons.Man. S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Business 24 S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Docspace S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Happy Ticket S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Totale		2.831.000

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono tutti verso società con sede operativa nella Regione Liguria.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. La variazione dell'esercizio è legata al ripristino delle svalutazioni delle azioni Monte dei Paschi di Siena S.p.A. effettuate negli esercizi precedenti.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	3.355	3.543	6.898
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.355	3.543	6.898

Disponibilità liquide

Nessuna segnalazione ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 9, del Codice civile di presenza di fondi liquidi vincolati a fine esercizio.

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	11.450.085	(1.857.741)	9.592.344
Denaro e altri valori in cassa	217	(21)	196
Totale disponibilità liquide	11.450.302	(1.857.762)	9.592.540

Di seguito forniamo un maggior dettaglio delle variazioni distinte in relazione ai fondi amministrati:

Descrizione	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Risorse Proprie	6.270.956	3.429.088	(2.841.868)
Risorse Nuovo Fondo Strategico	330.291	582.716	252.425
Risorse Nuovo Fondo Strategico - Capitale di rischio	379.140	1.022.234	643.094
Risorse Nuovo Fondo Strategico - emergenza "Covid 19"	1.581.817	1.560.794	(21.023)
Risorse ex Fondi OB2 e PMI	833.910	560.794	(273.507)
Risorse Fondo art. 14 L.R. 43/94	635.285	635.076	(209)
Risorse Fondo POR 1.2.4	1.418.903	1.802.228	383.325
Totale	11.450.302	9.592.540	(1.857.762)

Le rilevanti variazioni rispetto all'anno precedente vanno ricondotte, nel caso delle risorse proprie, principalmente alla destinazione delle risorse agli investimenti in Titoli di Stato di cui alla voce 3) altri titoli.

Per il restante (risorse di terzi in amministrazione) le variazioni risentono algebricamente sia dell'afflusso di nuovi fondi da parte della Controllante Filse S.p.A. che della restituzione, su istanza della medesima, delle disponibilità relative al Nuovo Fondo strategico Regionale, nonché delle erogazioni effettuate a favore dei beneficiari contro emissione di Titoli di Debito e /o Strumenti Finanziari Partecipativi. Gli incassi derivanti dalla cessione di partecipazioni hanno ulteriormente inciso sull'incremento delle succitate giacenze rispetto all'anno precedente.

Ratei e risconti attivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	-	18.492	18.492
Risconti attivi	14.453	(2.485)	11.968
Totale ratei e risconti attivi	14.453	16.007	30.460

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c.1 n. 8 del Codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni		
Capitale	9.790.222	-		9.790.222
Riserva legale	3.583	266		3.849
Altre riserve				
Riserva straordinaria	34.612	5.045		39.657
Totale altre riserve	34.612	5.045		39.657
Utili (perdite) portati a nuovo	(95.521)	-		(95.521)
Utile (perdita) dell'esercizio	5.311	(5.311)	4.580	4.580
Totale patrimonio netto	9.738.207	-	4.580	9.742.787

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre 2022 ed ammonta a Euro 9.790.222, rappresentato da n. 9.790.222 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	9.790.222	Capitale		9.790.222
Riserva legale	3.849	Utili	B	3.849
Altre riserve				
Riserva straordinaria	39.657	Utili	A;B;C	39.657
Totale altre riserve	39.657	Utili	A;B;C	39.657
Totale	9.833.728			9.833.728
Quota non distribuibile				9.790.222
Residua quota distribuibile				43.506

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statuari E: altro

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato:

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	278.320
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	44.021
Totale variazioni	44.021
Valore di fine esercizio	322.341

Tutti i dipendenti hanno optato per il mantenimento del proprio TFR in azienda.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Acconti	1.264	(650)	614	614	-
Debiti verso fornitori	157.168	3.560	160.728	160.728	-
Debiti verso controllanti	33.170.728	661.996	33.832.724	25.511	33.807.213
Debiti tributari	23.127	7.210	30.337	30.337	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	33.895	(5.330)	28.565	28.565	-
Altri debiti	45.369	(5.320)	40.049	40.049	-
Totale debiti	33.431.551	661.466	34.093.017	285.804	33.807.213

La consistente variazione rispetto all'esercizio precedente che si evidenzia nei debiti verso controllanti è ascrivibile alla restituzione di risorse relative al Fondo Strategico Regionale.

Debiti Verso Controllanti

I Debiti verso controllanti comprendono sia i debiti verso FI.L.S.E. S.p.A. sia i debiti verso Regione Liguria, e si riferiscono principalmente ai debiti relativi ai Fondi gestiti di cui si è ampiamente riferito nella presente Nota e che possono essere come di seguito meglio dettagliati:

Dettaglio	Importo esercizio corrente
Fatture da ricevere da Controllante Filse S.p.A.	25.511
Debiti verso FI.L.S.E. per POR	7.119.465
Debiti verso FI.L.S.E. per Nuovo Fondo Strategico	1.082.716
Debiti verso FI.L.S.E. per art. 14 L.R. 43/94	635.076
Debiti verso FI.L.S.E. per Regione Liguria fondi ex OB 2 e PMI	685.990
Debiti verso FI.L.S.E. per NFSR 2019 - capitale di rischio	5.016.228
Debiti verso FI.L.S.E. per NFSR 2020 - rafforzamento patrimoniale (Covid-19)	17.132.367
Debiti verso FI.L.S.E. per NFSR 2020 - We Start Up (Covid-19)	1.534.854
Debiti verso FI.L.S.E. per NFSR 2022 - We Start Up 2 (Covid-19)	600.517
Totale	33.832.724

Suddivisione dei debiti per area geografica

La suddivisione per area geografica dei debiti non è significativa.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali:

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Acconti	614	614
Debiti verso fornitori	160.728	160.728
Debiti verso controllanti	33.832.724	33.832.724
Debiti tributari	30.337	30.337
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	28.565	28.565
Altri debiti	40.049	40.049
Totale debiti	34.093.017	34.093.017

Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

Ratei e risconti passivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	469	7	476
Totale ratei e risconti passivi	469	7	476

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'art. 2425-bis del Codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata. La voce "Ricavi" è interamente composta dalle commissioni che la Società addebita alla controllante Filse S.p.A. sulla base della Convenzione stipulata il 30/11/2017 per la gestione dei Fondi Regionali nonché dal riaddebito delle spese connesse.

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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	707.474	650.059
Altri ricavi e proventi	93.860	117.457
Totale	801.334	767.516

La voce altri ricavi e proventi è composta principalmente da:

Descrizione	31/12/2022
Rivalsa spese diverse verso controllante (Filse S.p.A.)	69.080
Servizi assistenza Controllante (Filse S.p.A.)	5.165
Altri ricavi e proventi imponibili	19.593
- di cui canoni locazione uffici Piazza Dante 9	18.105
Altri ricavi (vari, arrotondamenti)	22
Totale	93.860

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei

rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Costi per servizi	294.591	228.963
Costi per godimento beni di terzi	48.837	40.545
Oneri diversi di gestione	27.754	33.440
Totale	371.182	302.128

Per quanto inerente i "Costi per servizi" trattasi principalmente di costi per spese di consulenza amministrativa, legale, fiscale per Euro 21.426 e costi da addebitare alla capogruppo per Euro 69.080. La restante differenza (Euro 204.086) è da ripartirsi tra le utenze ed altri costi amministrativi.

Per quanto riguarda i "Costi per il godimento di beni di terzi" trattasi per Euro 36.124 di canoni leasing relativi all'immobile sociale, per Euro 7.968 di spese condominiali e per il residuo (Euro 4.745) per canoni vari.

Per quanto riguarda gli "Oneri di gestione" trattasi principalmente dell'imposta IMU pari a Euro 7.851, la tassa raccolta smaltimento rifiuti per Euro 5.675 ed oneri accessori vari per Euro 14.228.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio:

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Interessi su c/c art. 14 L.R. 43/94	-	318
Proventi da titoli d'investimento	25.515	20.425
Interessi da titoli negoziabili	12.783	-
Interessi su conti correnti	3.187	13.470
Totale	41.485	34.213

Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice civile.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie:

	31/12/2022	31/12/2021
Altri	-	361
Totale	-	361

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

In merito alle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie, si segnala il ripristino della svalutazione dei titoli negoziabili per Euro 3.543 riguardanti le azioni Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con esclusivo riferimento all'IRES, non essendovi variazioni temporanee IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

Aliquote	Es. n+1	Es. n+2	Es. n+3	Es. n+4	Oltre
IRES	24%	24%	24%	24%	24%

Di seguito si riportano, ove presenti, le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 14 del Codice civile, ovvero:

-la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;

-l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;

-le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee deducibili	(163.515)
Differenze temporanee nette	163.515
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(42.347)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	3.103
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(39.244)

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
Compensi amministratori	21.121	10.964	32.085	24,00%	7.700
Iva conguaglio Pro-Rata	5.370	2.010	7.380	24,00%	1.771
Perdite fiscali	146.721	(22.671)	124.050	24,00%	29.772
Svalutazioni titoli	2.359	(2.359)	-	-	-

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice civile.

Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	3
Impiegati	3
Totale Dipendenti	7

A fine anno il numero dei dipendenti era pari a 6 unità a seguito della risoluzione del rapporto di lavoro con l'ex direttore Andrea Bottino avvenuta nel mese di dicembre.

In data 28/01/2023 è stato pubblicato l'avviso pubblico per la selezione del nuovo dirigente: il processo si è concluso nel mese di aprile con l'individuazione del direttore che sarà inserito in azienda a partire dal 1° giugno 2023.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art 2427 n 16 Codice civile precisando che non esistono partecipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	37.000	18.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati i compensi spettanti alla società di revisione:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	4.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	4.500

Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	9.790.222	9.790.222	9.790.222	9.790.222

Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art 2427 n. 18 Codice civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2346, comma 6 del Codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del Codice civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del Codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato. Nelle seguenti tabelle vengono riportati i dettagli:

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2022

Debiti verso parti correlate:

	€
FI.L.S.E. S.p.A.	
Fatture (da ricevere) fornitura servizio R.D.P./distacco dirigenti/ass.	25.511
Compliance aziendale	25.511
Fondo in gestione L.R. 43/94 art. 14	635.076
Fondo in gestione POR	7.119.465
Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico	1.082.716
Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (capitalizzazione imprese)	5.016.228
Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (<i>Covid-19</i>)	19.267.739
Liguria Digitale S.p.A.	
Servizio di installazione/upgrade postazioni lavoro	1.364
Conduzione Sistemi Informativi	1.364
Sistema "Bandi on-line"	21.523
Regione Liguria	
Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	685.990

Crediti verso parti correlate:

	€
FI.L.S.E. S.p.A.	
Fattura (da emettere) competenze Fondo Strategico	900.652
Fattura (da emettere) competenze dirette Fondo Strategico	275.180
Fattura (da emettere) competenze Fondo L.R.43/94 art. 14	10.329
Fattura (da emettere) assistenza legale/governance	24.000
Fattura (da emettere) comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	6.500

**Rapporti di natura economica al
31.12.2022**

Costi sostenuti con parti correlate:		€
F.I.L.S.E. S.p.A.	Fornitura servizio Responsabile della Protezione Dati Personali	4.273
	Servizio assistenza sulla Compliance aziendale	14.838
	Distacco dirigenti	6.400
Liguria Digitale S.p.A.	Acquisizione Licenze Agreement Microsoft - Opzione A - Versione "Government Worker"	1.364
	Conduzione Sistemi Informativi	519
	Migrazione dei sistemi all'infrastruttura centralizzata e conduzione del Sistema Informativo	9.514
	Sistema "Bandi on-line"	12.009
Ricavi realizzati con parti correlate:		€
F.I.L.S.E. S.p.A.	Competenze gestione Fondo L.R. 43/94 art. 14	5.164
	Recupero spese legali Fondi gestiti	69.080
	Fee gestione Fondo Strategico Regionale	707.474
Liguria Digitale S.p.A.	Canoni di locazione uffici piazza Dante, 8/9 Genova (oltre spese accessorie, imposta di bollo e di registro, bolli fattura)	6.045
Liguria International S.c.p.A.	Canoni di locazione uffici piazza Dante, 8/9 Genova (oltre spese accessorie, imposta di bollo e di registro, bolli fattura)	12.060

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Si rende noto che la Società è controllata dalla Regione Liguria indirettamente attraverso la società Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico F.I.L.S.E. S.p.A. che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2021	31/12/2020
B) Immobilizzazioni	47.323.178	47.980.019
C) Attivo circolante	328.233.942	304.967.298
D) Ratei e risconti attivi	68.528	156.507
Totale attivo	375.625.648	353.103.824
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	24.700.566	24.700.566
Riserve	4.926.968	4.745.358
Utile (perdita) dell'esercizio	2.338.274	271.544
Totale patrimonio netto	31.965.808	29.717.468
B) Fondi per rischi e oneri	882.354	3.475.088
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.851.849	1.711.047
D) Debiti	326.985.803	303.816.560
E) Ratei e risconti passivi	13.939.834	14.383.661
Totale passivo	375.625.648	353.103.524

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2021	31/12/2020
A) Valore della produzione	11.803.559	10.088.116
B) Costi della produzione	9.384.140	9.534.113
C) Proventi e oneri finanziari	17.517	28.074
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(84.204)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(98.662)	(226.329)
Utile (perdita) dell'esercizio	2.338.274	271.544

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che gli unici introiti provenienti dal settore pubblico sono quelli derivanti dalla già citata Convenzione del 30/11/2017 sottoscritta con la controllante F.I.L.S.E. S.p.A.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci,

alla luce di quanto sopra esposto, il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile di Euro 4.580 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- euro 229 pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale
- euro 4.351 a riserva straordinaria.

Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2022 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Genova, 26 maggio 2023

Per il consiglio di amministrazione

Il Presidente

Avv. Giorgio Lamanna

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto amministratore, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. n.445/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società, ai sensi dell' articolo 23-bis, comma 2 del D.Lgs. n.82/2005.

Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022

Ligurcapital

Società per azioni

Relazione sulla gestione

Sede legale : Piazza Dante 8/9 - 16121 Genova
Iscrizione Registro Imprese Genova e Cod.Fiscale: 03101050106
Capitale Sociale Euro 9.790.222 i.v.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio al 31/12/2022; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Nel corso dell'anno l'attività della struttura si è concentrata nella gestione del Fondo Strategico creato da Regione Liguria con il c.d. "Growth Act" approvato dal Consiglio Regionale come L.R. n. 1 del 16 febbraio 2016 per ampliare gli strumenti per il sostegno al finanziamento delle imprese e per investimenti infrastrutturali, anche di logistica e mobilità. Il Fondo è costituito dalla liquidità esistente presso FI.L.S.E. e presso Ligurcapital risultante dalla gestione dei fondi in essere e viene progressivamente implementato dai rientri di liquidità registrate annualmente.

Per la gestione di operazioni di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati a favore delle imprese, FI.L.S.E. S.p.A. si avvale della sua controllata Ligurcapital S.p.A.

Nel Fondo Strategico sono confluiti tutti i fondi già in gestione a Ligurcapital (ossia Fondo Ob2 1994-96, Fondo Ob2 1997-99, Fondo Ob2 2000-2016, Fondo PIC PMI, in gestione per conto di Regione Liguria, nonché il Fondo POR 2007/2013 in gestione per conto di FILSE) per complessivi iniziali euro 29.763.084, movimentati a seguito di restituzioni a FI.L.S.E. S.P.A. delle risorse liquide presenti e dei risultati della gestione dal 2017 al oggi, ed incrementate a seguito di nuove misure affidate:

DGR n. 30 del 2017:	euro 1.400.000	
DGR n. 360 del 2019:	euro 5.000.000	
DGR n. 415/2020	} euro 19.000.000 Fondi Covid	
DGR n. 948/2021		
DGR n. 419/2022		

Con DGR n 415 del 2020 /2020 la Giunta regionale aveva approvato le modalità attuative di due strumenti finanziari ("Rafforzamento" e "We start up") assegnando una dotazione complessiva di 16 milioni di euro. Tuttavia, in relazione alle delibere positive assunte pari ad oltre 18 milioni di euro, al fine di consentire il completo scorrimento delle domande deliberate, nel mese di marzo 2021 la Giunta Regionale con DGR n. 948/2021 ha attribuito a Ligurcapital ulteriori 3 milioni di euro di risorse utilizzate poi effettivamente per 1.449.000.

Al fine di dare un ulteriore sostegno finanziario alle start up liguri post emergenza COVID-19, in data 3 maggio 2022 la Giunta regionale ha destinato a Ligurcapital ulteriori risorse; il nuovo bando destinato alle start up liguri è stato aperto il 14 giugno 2022 e chiuso anticipatamente il 29 luglio 2022 avendo ricevuto nr. 26 domande di intervento per euro 1.265.000 rispetto alla dotazione iniziale pari ad euro 600.000. Per tale regione la dotazione è stata successivamente innalzata sino alla completa soddisfazione delle domande ricevute.

Al 31 dicembre 2022 il Fondo Strategico gestito da Ligurcapital registra una dotazione di circa 33 mln di euro, di cui investiti 26.722 mila euro a favore di 183 PMI (nr. Società in portafoglio cresciute del 13% rispetto al 2021).

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI E RELATIVA DOTAZIONE				
31/12/2022			31/12/2021	
€	Investimenti	Dotazione (k€) *	Investimenti	Dotazione (k€) *
F.do COVID 2022 (Westarup 2)	400.000		-	
F.do COVID 2020 (Rafforzamento)	15.591.000	19.000	13.070.000	16.000
F.do COVID 2020 (Westarup 1)	1.508.000		1.358.000	
DGR nr.30/2019	3.989.998	5.000	4.619.998	5.000
DGR nr. 360/2017	500.000	1.400	1.100.000	1.400
F.do POR ed EX Fondi LC	4.733.268	7.805	6.578.157	10.310
	26.722.266	33.205	26.726.155	32.710
* al netto della liquidità in eccesso conferita annualmente al Fondo Strategico Regionale				

Il portafoglio in essere al 31 dicembre 2022 è sostanzialmente rimasto invariato rispetto all'anno precedente (26.726 mila euro) per un effetto combinato tra i nuovi investimenti perfezionati a valere sui bandi Covid ed i disinvestimenti perfezionati, con particolare riferimento al Fondo POR.

La struttura di Ligurcapital nel 2022 ha completato la valutazione ed il perfezionamento degli interventi legati ai Fondi Covid assegnati, erogando oltre 3,3 mln di euro circa a favore di 33 società.

RENDICONTO PORTAFOGLIO IN GESTIONE 2021/2022 (K€)	
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 1/1/22	26.726
(-) Dismissioni parziali (nr.5 interventi)	(685)
(-) Dismissioni totali (nr. 12 interventi)	(2.392)
(-) Perdita da fallimento / contenzioso (nr.1 interventi)	(2)
(+/-) Variazione di allocazione/valutazione (nr.3 interventi)	(196)
(+) Nuovi Investimenti Covid 20 (nr.25 interventi)	2.871
(+) Nuovi Investimenti Covid 22 (nr.8 interventi)	400
Variazione di periodo (2021/2022)	(4)
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/22	26.722

Come evidenziato nel Rendiconto sono state inoltre perfezionate nr. 15 dismissioni (parziali/totali) di interventi a valere sugli altri Fondi in gestione (Fondo Por, Ex Fondi LC) e le prime nr. 2 dismissioni totali di interventi a valere sul Fondo Covid 2020.

La variazione di allocazione/valutazione si riferisce a:

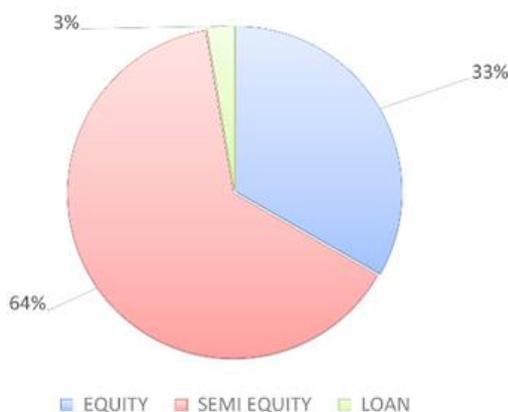
- Rettifica di valore a seguito di differente allocazione del credito nel bilancio del Fondo (Cogen Spa/ex P&B Linking Spa: +126 mila euro ca. e del credito verso la Giordani Digital LAB Sas: - 23 mila euro ca.)
- Registrata la svalutazione della partecipazione Natur World Spa a seguito della dichiarazione di fallimento (-299 mila euro ca.)

L'operatività di LIGURCAPITAL relativa all'esercizio 2022 può essere riassunta come segue:

- ✓ 26 domande di intervento ricevute ed istruite per 1,265 mln di euro a valere sul nuovo Fondo Covid 2022;
- ✓ 23 delibere positive a favore di altrettante PMI liguri per un impegno complessivo di spesa pari a Euro 1,120 milioni di euro;
- ✓ 3 richieste di intervento respinte per Euro 145 mila;
- ✓ 33 interventi erogati a favore di altrettante PMI liguri per 3,271 mln di euro
- ✓ Dismissioni parziali (nr. 5) per 692 mila euro
- ✓ Dismissioni totali (nr. 12) per 2,392 mln di euro

La composizione del Portafoglio investimenti per tipologia di intervento al 31 dicembre 2022:

Composizione PORTAFOGLIO AL 31/12/22				
€	EQUITY	SEMI EQUITY	LOAN	TOTALE
183 PMI	8.897.085	17.105.250	719.932	26.722.266
	33%	64%	3%	100%



Delle Società a portafoglio al 31 dicembre 2022, nr. 7 risultano poste in liquidazione.

Il 20% ca. del Fondo Strategico è stato investito tra il 2012 e il 2017: la dismissione di queste operazioni avverrà entro il 2023/24.

Le nostre società a portafoglio registrano (Fonte Cerved – dati 2021) un fatturato di oltre 250 mln di euro ed oltre 2100 dipendenti.

La struttura della società ha svolto altresì un'attività di monitoraggio e supporto nei confronti delle società partecipate dai Fondi in gestione e ha continuato a seguire le società attraverso sia un supporto diretto, attraverso la condivisione delle scelte strategiche, sia indiretto, attraverso l'assistenza all'accesso a network di aziende e/o investitori

L'esercizio 2022 si chiude con un utile di Euro 4.580, a fronte di un Valore della Produzione pari ad Euro 801.334 e di Costi per la Produzione pari ad Euro 837.442. Sono state stanziaste imposte anticipate per Euro 3.103 e rilevati ammortamenti per Euro 9.457.

Al 31.12.2022 le risorse in gestione a Ligurcapital ammontano a complessivi Euro 33.807.214 di cui Euro 33.172.138 per Fondo Strategico (come oltre riepilogati) ed Euro 635.076 per Fondo Art. 14.

L'attività del Fondo Strategico è proseguita con la gestione delle partecipazioni in portafoglio, con il rientro dei finanziamenti e la dismissione delle partecipazioni come da prospetto di dettaglio in nota integrativa.

Si sottolinea che Ligurcapital non ha alcuna quota di rischio negli interventi in essere, dal momento che tutti gli interventi in essere da inizio a fine anno 2022 sono stati realizzati con risorse in gestione da Regione Liguria e da FILSE per le quali, secondo quanto previsto nelle rispettive convenzioni, gli utili e le perdite realizzate sono attribuite ai fondi gestiti.

I ricavi di Euro 707.474 sono costituiti dalle commissioni di gestione, calcolate in base della convenzione in essere con FILSE siglata il 30 novembre 2017, nel rispetto della convenzione quadro del 15 dicembre 2013 tra Filse e Regione Liguria per controllo analogo di Regione Liguria su Ligurcapital.

La voce Altri proventi è pari ad Euro 93.860 ed è costituita principalmente da ribaltamento alla controllante di costi diretti dei fondi in gestione, nonché dai ricavi per canoni locazioni - attivate dal 1/1/2022 - di parte degli uffici delle sede istituzionale di Piazza Dante 8 a due società del gruppo FI.L.S.E.

Di seguito si forniscono alcune informazioni in merito agli indicatori economici e finanziari ritenuti di maggiore interesse per la Società anche in virtù del D. Lgs. 175/2016 (T.U società pubbliche)

ROE	0,05%
(Risultato netto d'esercizio/patrimonio netto)	(4.580/9.742.787)
ROI	-0,08%
(Risultato operativo/totale attivo)	(-36.108/44.158.621)
Margine di struttura	0,002
(immobilizzazioni nette/patrimonio netto)	(23.949/9.742.787)
Capitale investito su mezzi propri	1,06
(Totale attivo medio/patrimonio netto)	(10.340.969/9.742.787)
Indice di liquidità generale	42,64
(Attività correnti/passività correnti)	(12.185.551/285.804)

[Redazione del bilancio in continuità aziendale e ricorso a maggior termine ai fini dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti](#)

Il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2022 ammonta ad Euro 9.742.787. Il Bilancio è redatto nell'ottica della continuità aziendale; infatti, nonostante il contesto particolarmente complesso, di

generale incertezza, innescato dalla situazione di conflitto in Ucraina, la conseguente crisi energetica e l'eccezionale innalzamento del tasso di inflazione, si ritiene che Ligurcapital non subirà impatti negativi in considerazione sia dell'attività svolta, sia del fatto che tutti gli interventi vengono realizzati con Fondi in gestione da Regione Liguria e da FILSE in capo ai quali, secondo quanto previsto nelle rispettive convenzioni, ricadono gli utili e le perdite realizzate, senza alcun effetto a livello di conto economico.

Ai sensi dell'articolo 2364, comma 2 cod. civ. e dell'art. 13 dello Statuto vigente, si evidenzia che l'Assemblea ordinaria verrà convocata entro il maggior termine di 180 giorni. Lo slittamento è motivato dall'esigenza di completare la valutazione delle poste patrimoniali relative alle partecipate che non hanno ancora approvato il loro bilancio e fornire una migliore predisposizione ed esposizione, anche descrittiva, nel bilancio di esercizio.

Informazione sui principali rischi e incertezze

Rischi di fonte esterna

- **Rischio di credito**

Ligurcapital gestisce, per conto della Regione Liguria e Filse, risorse relative a fondi a favore di imprese liguri, perfezionando interventi finanziati esclusivamente con risorse pubbliche trasferite dalla Regione stessa su conti correnti intestati alla società ma di effettiva proprietà della Regione. In forza delle convenzioni in essere con Regione Liguria /Filse per la gestione dei fondi amministrati, il rischio di credito rimane in capo alle stesse e alla chiusura dei programmi, o su richiesta comunque della mandante, retrocede i fondi residui e liquidi al netto delle eventuali perdite realizzate. Il presidio del rischio credito, dove applicabile, dei fondi in gestione viene garantito dalla struttura della Società assistita da studi legali esterni secondo quanto previsto dalle vigenti convenzioni sia in termini di ammissibilità e merito creditizio (aspetti economici, finanziari e patrimoniali dei beneficiari, monitoraggio) che con l'ottenimento di fidejussioni/garanzie/impegni al riacquisto per gli intervenenti erogati.

In relazione al credito vantato verso FILSE per la gestione dei fondi, che costituisce l'unico credito diretto della società, non si è ritenuto di procedere ad alcun accantonamento trattandosi di ricavi conformi al dettato della convenzione in essere, previamente concordato con la controllante.

- **Rischi di mercato**

I Rischi di Mercato rappresentano diverse tipologie di rischio, aventi la caratteristica comune di determinare potenziali perdite a causa dell'avverso andamento dei prezzi di mercato (tassi di interesse, corsi azionari, valute, merci, strumenti finanziari).

Attraverso le convenzioni sottoscritte per i fondi amministrati alla Società viene affidata, con trasferimento sui propri conti bancari, dalla Regione Liguria e da FILSE la gestione della liquidità emergente tra quanto erogato e quanto impiegato nei diversi interventi attuativi.

La politica di gestione del rischio finanziario per tale disponibilità, così come per la liquidità emergente dai mezzi propri e dai contributi ricevuti, è effettuata, oltre che mediante giacenza su conti correnti bancari, attraverso la sottoscrizione di contratti di conti deposito o pronti contro termine con banche nazionali od obbligazioni bancarie nazionali (di durata massima di 12 mesi) quali titoli obbligazionari a tasso variabile emessi dallo Stato e da Banche od Enti anche dell'Eurozona ad elevato rating "Investment Grade" e non vi è alcuna politica di copertura di dette operazioni. Pertanto, la Società non è esposta a fronte di tali investimenti ad eventuali rischi finanziari fuori bilancio. Per quanto concerne il rischio tasso di interesse l'attuale operatività della società non prevede che vi sia raccolta di fondi dal pubblico o indebitamento bancario a tasso variabile. La Società non assume alcun rischio di cambio

La Società, investendo a breve termine detiene gli strumenti acquisiti fino alla naturale scadenza. La Società non ritiene di essere esposta al rischio di mercato.

- **Rischio di tasso di interesse**

Un livello dei tassi di interesse particolarmente basso, qual è quello che si è verificato negli ultimi esercizi, penalizza pesantemente il conto economico della Società.

Per quanto concerne il rischio tasso di interesse l'attuale operatività della Società non prevede che vi sia raccolta di fondi dal pubblico o indebitamento bancario a tasso variabile.

- **Rischio di cambio**

La Società non ha assunto rischi di cambio.

Rischi di fonte interna

- **Rischio operativo**

E' stata disposta una mappatura dei principali rischi operativi della Società. I principali rischi in corso di analisi sono relativi a rischi di processo/procedura, rischi legati ai sistemi informatici, rischio umano, rischio legale e di *compliance*, oltre al rischio legato alla gestione delle informazioni.

- **Rischio di prezzo**

La Società, nell'ambito della gestione della liquidità, non effettua investimenti in strumenti finanziari ad alto rischio così come previsto dagli accordi per la gestione dei fondi regionali.

- **Rischio di liquidità**

La società non ha in essere contratti di finanza derivata.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

- **Rischi ambientali**

La Società svolge la propria attività nell'osservanza della normativa vigente in materia ambientale e nel corso dell'esercizio 2022 non si sono verificati danni causati all'ambiente.

- **Personale**

Per quanto riguarda il personale dipendente, la Società svolge la propria attività nell'osservanza delle leggi e dei contratti collettivi vigenti in materia; in particolare non si sono verificati infortuni per i quali sia stata accertata una responsabilità della Società. Il numero dei dipendenti a fine esercizio ammonta a sei unità.

Rapporti con le parti correlate ai sensi dell'art.2427 n.22 – bis del Codice Civile

Le situazioni di credito e di debito nei confronti della controllante indiretta Regione Liguria al 31 dicembre 2022 sono state oggetto di ricognizione analitica, sottoscritta dal Legale Rappresentante di Ligurcapital e asseverata da parte del revisore legale Deloitte in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 11, comma 6, lettera j, del D.Lgs. n. 118/2011.

I rapporti con le parti correlate, intrattenuti a normali condizioni di mercato vengono riportati nella seguente tabella, indicando il loro importo patrimoniale ed economico.

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2022		
Debiti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fatture (da ricevere) fornitura servizio R.D.P./distacco dirigenti/ass. Compliance aziendale	25.511
	Fondo in gestione L.R. 43/94 art. 14	635.076
	Fondo in gestione POR	7.119.465
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico	1.082.716
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (capitalizzazione imprese)	5.016.228
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (<i>Covid-19</i>)	19.267.739
Liguria Digitale S.p.A.	Servizio di installazione/upgrade postazioni lavoro	1.364
	Conduzione Sistemi Informativi	1.364
	Sistema "Bandi on-line"	21.523
Regione Liguria	Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	685.990
Crediti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da emettere) competenze Fondo Strategico	900.652
	Fattura (da emettere) competenze dirette Fondo Strategico	275.180
	Fattura (da emettere) competenze Fondo L.R.43/94 art. 14	10.329
	Fattura (da emettere) assistenza legale/governance	24.000
	Fattura (da emettere) comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	6.500

Rapporti di natura economica al 31.12.2022		
Costi sostenuti con parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fornitura servizio Responsabile della Protezione Dati Personali	4.273
	Servizio assistenza sulla Compliance aziendale	14.838
	Distacco dirigenti	6.400
Liguria Digitale S.p.A.	Acquisizione Licenze Agreement Microsoft - Opzione A - Versione "Government Worker"	1.364
	Conduzione Sistemi Informativi	519
	Migrazione dei sistemi all'infrastruttura centralizzata e conduzione del Sistema Informativo	9.514
	Sistema "Bandi on-line"	12.009
Ricavi realizzati con parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Competenze gestione Fondo L.R. 43/94 art. 14	5.164
	Recupero spese legali Fondi gestiti	69.080
	Fee gestione Fondo Strategico Regionale	707.474
Liguria Digitale S.p.A.	Canoni di locazione uffici piazza Dante, 8/9 Genova (oltre spese accessorie, imposta di bollo e di registro, bolli fattura)	6.045
Liguria International S.c.p.A.	Canoni di locazione uffici piazza Dante, 8/9 Genova (oltre spese accessorie, imposta di bollo e di registro, bolli fattura)	12.060

Debiti – operazioni con retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 *ter*, del Codice Civile si precisa che non vi sono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2361, comma 2, del Codice Civile, si segnala che la Società non ha assunto né detiene partecipazioni comportanti responsabilità illimitata.

Comunicazioni di cui al Decreto Legislativo n. 106/09

La Società è dotata di un Documento di valutazione dei rischi in tema di sicurezza e salute dei lavoratori ai sensi degli artt. 17,28 e 29 del D. Lgs. N. 81/08 e s.m.i., l'ultimo aggiornamento è del 1° giugno 2021.

Le funzioni di Medico competente sono state attribuite alla società Labormed Srl e quella di Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione alla società Ergo Tec Vallè Srl. Il personale ha provveduto ad eleggere il Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza.

Comunicazioni di cui al D. Lgs. 231/01

La Società ha adottato il Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001, costantemente aggiornato dal 2011 ad oggi. Nel 2022 si è proceduto unicamente all'aggiornamento del Piano triennale per la corruzione e la trasparenza (2022-2024), con l'adozione delle misure necessarie all'adeguamento del modello in materia di anticorruzione e trasparenza previste dalla Legge n. 190/2012 e dal Decreto Legislativo numero 33/2013, nonché dai provvedimenti emanati in materia dall'ANAC, approvato e pubblicato sul sito istituzionale in data 29 aprile 2022. In data 31 marzo 2023 si è invece provveduto all'approvazione e pubblicazione del nuovo Piano per il triennio 2023-2025.

Gli incarichi di OdV e OiV , già attribuiti al Dott. Paolo Guerrera per il triennio 2020-2022, sono stati allo stesso confermati anche per il triennio 2023-2025, invariato il compenso imponibile di complessivi Euro 9.000, oltre a 1000 Euro di fondo spese per l'incarico di OiV .

L'OiV, in collaborazione con l'RPCT, ha elaborato in data 31 maggio 2022 ed inviato ad Anac in data 28 giugno 2022 l'attestazione e la griglia in materia di obblighi di pubblicazione giuste indicazioni pubblicate da ANAC e con la scheda di sintesi, risultano pubblicate sul sito istituzionale.

Comunicazione di cui al regolamento UE 679/16

La società in data 25 maggio 2018 ha designato - ai sensi dell'art. 37 del Regolamento UE 679/19 - Responsabile per la Protezione dei Dati Personali (RPD) Liguria Digitale Spa, che ha sua volta individuato la propria dipendente Dott.ssa Giulia Panizza quale RPD/DPO. La designazione, comunicata ad ANAC e regolarmente pubblicata sul sito istituzionale, è stata rinnovata una prima volta per il 2019-2021 e nel 2022 sino al 31 dicembre 2024.

Fatti di rilievo del periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2022

Fondo Covid 2020 – F.do We Start up 2 (DGR 419/2022)

La Giunta regionale per sostenere le start up liguri post emergenza COVID-19 ha destinato a Ligurcapital in data 3 maggio 2022 una dotazione iniziale di risorse finanziarie pari a 600.000 euro, innalzabile sino alla completa saturazione delle risorse assegnate con delibera 948 del 28/10/21 .

Il bando (**Fondo We Start up 2**), aperto il 14 giugno 2022, è stato chiuso anticipatamente il 29 luglio 2022 avendo ricevuto nr. 26 domande di intervento per euro 1.265.000. I destinatari del bando sono le Start up di micro, piccola e media dimensione rientranti nel campo di applicazione del Regolamento UE n. 1407/2013, attive alla data della domanda ed iscritte al registro delle imprese da una data successiva al 1° gennaio 2017, che abbiano implementato modelli di innovazione di processo/prodotto e/o abbiano completato il proprio programma di sviluppo di servizi, prodotti o brevetti già messi sul mercato o in procinto di essere messi sul mercato e che in seguito alla situazione di emergenza COVID-19 abbiano subito un rallentamento o sospensione della fase di commercializzazione dei prodotti. La soglia minima di investimento delle risorse pubbliche dello strumento è stata di 10.000 euro per ciascuna impresa beneficiaria, mentre la soglia massima è stata di 50.000 euro. Gli interventi si configurano come investimenti di “semi-equity” attraverso la sottoscrizione di prestiti obbligazionari e/o altri strumenti

finanziari partecipativi (“SFP”), con possibile trasformazione in equity, e titoli di debito Strumenti finanziari partecipativi. La misura risulta completata al 31 dicembre 2022 ed in particolare:

- istruite tutte le nr. 26 domande di intervento;
- assunte delibere positive a favore di nr. 23 startup liguri per un impegno complessivo di spesa pari a euro 1.120.000;
- respinte nr 3 richieste;
- erogati nr. 8 interventi a favore di altrettante start up per complessivi 400 mila euro.

Avendo già istruito completamente tutte le domande pervenute, si prevede entro il prossimo 30 giugno 2023 di perfezionare gli interventi deliberati (865 mila euro investiti in 15 start up) e non ancora erogati.

Fondo Covid 2020 – F.do Rafforzamento e F.do We Start up (DGR 415/2020)

Regione e Filse, per sostenere le aziende del territorio ligure, avevano destinato a Ligurcapital in data 15 Maggio 2020 una parte del Fondo Strategico per sostenere le PMI e le Start Up volta al rafforzamento patrimoniale per affrontare l'emergenza COVID-19 per complessivi Euro 16.000.000 poi incrementati di ulteriori 3 mln di euro al fine di dare il più completo soddisfacimento alle domande ricevute. L'attività di istruttoria, concessione ed erogazione ha impegnato la struttura per tutto il 2021 e parte del 2022 arrivando a completare la misura.

Relativamente al **Fondo Rafforzamento** al 31 dicembre 2022 risultano istruite tutte le nr. 152 domande di intervento ricevute ed in particolare:

- nr. 132 operazioni deliberate per euro 18.238.000 a favore di altrettante pmi;
- attivate revoche per euro 2.248.000 (12 pmi);
- perfezionate operazioni per complessivi euro 15.791.000 a favore di 119 pmi (di cui euro 2.871.000 erogati nel 2022 a favore di 25 pmi);
- da perfezionare nr. 1 intervento per euro 150.000*;
- dismessi anticipatamente nel 2022 nr. 2 interventi per euro 200.000 (una partecipazione e un titolo di debito);
- emesse fatture per interessi sugli strumenti finanziari sottoscritti per euro 175.272 (di cui incassato l'82%).

*intervento poi perfezionato nel gennaio 2023.

Considerando pertanto anche l'ultima operazione perfezionata nel 2023, la misura può essere considerata interamente eseguita.

Relativamente al **Fondo We Start Up** al 31 dicembre 2022 risultano istruite tutte le nr. 38 domande di intervento ricevute per una richiesta complessiva di euro 1.858.000 ed in particolare:

- nr. 33 operazioni deliberate operazioni per euro 1.608.000 a favore di altrettante start up;
- attivate revoche per euro 100.000 (nr. 2 start up);
- perfezionate operazioni per complessivi euro 1.508.000 a favore di 31 start up (di cui euro 150.000 erogati nel 2022 a favore di 3 start up);
- di queste, 1 start up è stata posta in stato di liquidazione.

Si segnala che nel gennaio 2023 una start up a seguito della decisione di messa in liquidazione e scioglimento ha provveduto a rimborsare integralmente il titolo di debito che avevamo sottoscritto (50 mila euro).

La misura risulta completamente eseguita al 31 dicembre 2022.

Fondo DGR 30 2019

Istituito con DGR n. 30 del 18 gennaio 2019 e con una dotazione di Euro 5.000.000, il Fondo nasce per sostenere la crescita e lo sviluppo delle imprese e contribuire al miglioramento dell'efficienza del mercato dei capitali nella nostra Regione, mediante il co-investimento diretto, insieme a terzi investitori privati che siano indipendenti rispetto alle imprese, in strumenti finanziari prevalentemente di equity e quasi equity. Una quota, pari a 1,5 milioni, è riservata a investimenti di imprese che non hanno operato in alcun mercato.

Nel corso del 2022 sono state perfezionate le prime due dismissioni per 630 mila euro (Noisefeed Srl e Filmferrania Srl) registrando un capital gain di 10 mila euro.

Due Società sono state invece poste in liquidazione volontaria per mancanza di continuità aziendale.

Al 31 dicembre 2022 anche fronte delle prime dismissioni il Fondo risulta impegnato per Euro 3.990.000 a favore di 13 PMI.

Da segnalare che risulta in corso di valutazione la proposta per la dismissione di una nostra partecipazione.

Fondo DGR 360 2017

Il Fondo è stato costituito con Decreto di Giunta Regionale nr 360 per sopperire alla chiusura degli sportelli dei Fondi in allora in gestione (Obiettivo 2 1^ e 2^ Fase, PMI, Obiettivo 2 misura 1.3) ed in particolare per finanziare nr. 3 progetti deliberati dal Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital ormai giunti alla fase di disinvestimento, con una dotazione di 1,4 milioni di euro.

Già nel 2021 era stata deliberata e perfezionata la dismissione anticipata dell'intervento in Ferraloro Spa. Natur Word Spa è stata invece dichiarata fallita lo scorso dicembre 2022 dopo essere stata posta in liquidazione volontaria dai Soci nel marzo 2022. Ligurcapital ha contrattualmente esercitato l'opzione di vendita nell'ottobre 2022 chiedendo l'applicazione del floor minimo contrattuale (prezzo di vendita pari a euro 300 mila – minusvalenza contabilizzata 200 mila euro).

Relativamente all'ultimo intervento in essere, Italian Fine Food Srl, è stata negoziata una moratoria di 1 anno per l'attivazione del mandato a vendere condiviso essendo in corso trattative tra i Soci per capire come meglio valorizzare la dismissione della Società.

Al 31 dicembre 2022 risulta pertanto ancora in essere un intervento di Euro 500.000 la cui dismissione è prevista in corso d'anno.

Fondo POR

Il Fondo Regionale di Capitale di Rischio Azione 1.2.4 Por Fesr 2007-2013 (di seguito Fondo) è nato per contribuire al miglioramento dell'efficienza del mercato dei capitali e segnatamente favorire lo sviluppo del mercato del capitale di rischio per le operazioni di start up capital e di expansion capital nelle piccole e medie imprese operanti sul territorio della Regione Liguria, mediante il co-investimento diretto, insieme a terzi investitori privati che siano indipendenti rispetto alle imprese ("co-investitori"), in strumenti finanziari prevalentemente di equity e quasi-equity.

Il Fondo è stato costituito nell'ottobre 2012 con dotazione iniziale pari a Euro 20.000.000 (Approvazione di Giunta regionale del 5/8/13) ed al termine del percorso di valutazione delle domande pervenute sono

state perfezionate 32 operazioni perfezionate a favore di 27 Start up/PMI per un investimento di 13,307 mln di euro.

Insieme a Ligurcapital hanno investito oltre 50 investitori privati indipendenti hanno “coinvestito” 13,307 mln nelle 27 imprese partecipate potendo beneficiare altresì ulteriori equity fundraising privato attivato sul mercato privato.

Nel corso del 2022 la struttura di Ligurcapital si è attivata per negoziare e gestire il rientro degli investimenti ancora in essere ed in particolare:

- terminato periodo di lock up sulle azioni detenute in **Circle Spa** (quotata dal 2018 all'AIM Milano) si sta continuando a procedere alla vendita a mercato (AIM) in piccoli lotti delle azioni detenute nel rispetto degli accordi di decalage negoziati pre-quotazione. Realizzata al 31 dicembre una plusvalenza di 290 mila euro per la cessione di 106.920 azioni. Attualmente sono ancora in portafoglio 62.931 azioni di Circle (quotazione di borsa 4,66 € per azione – dato apertura di mercato al 12/4/23);

- **Vivavoce Srl**: perfezionata proposta da parte dei soci fondatori per l'acquisto della nostra quota di partecipazione (pari al 20,6% del capitale sociale – investimento del 2015), al costo di sottoscrizione pari a euro 171.000 (nominali euro 34.200);

- **Enjore Srl**: dopo aver rifiutato un'offerta di euro 10.000 più earn out di due anni, Ligurcapital ha negoziato l'estensione del termine al 30/6/22 e poi al 30/6/23 per l'esercizio del mandato a vendere in modo da rendere più agevole la dismissione; ciò soprattutto dopo l'esito della diligenza societaria di un terzo investitore che ha formulato una proposta di acquisto non vincolante per 70 mila euro. Decorsi ormai oltre 4 mesi dalla nostra comunicazione di accettazione, siamo in attesa di individuare una soluzione per la dismissione della nostra partecipazione;

- **Sailsquare Srl**: in data 13 aprile 2021 l'assemblea di Sailsquare S.r.l aveva deliberato l'esclusione di Ligurcapital dalla compagine sociale determinando in euro 2.233,47 il valore liquidabile della quota di partecipazione, decisione cui Ligurcapital si è opposta attivando tutte le azioni finalizzate alla tutela dei propri interessi. Ad oggi nell'ambito di una mediazione richiesta dal Giudice, Ligurcapital ha deciso di rinunciare al contenzioso relativo all'esclusione, concentrando il contenzioso esclusivamente verso i managers della Società;

- **Ikrix Spa in procedura concorsuale**: era stata presentata richiesta di concordato “in bianco” a seguito di istanze di fallimento presentate da alcuni fornitori; siamo in attesa della chiusura della procedura con poche possibilità al momento recupero; intervento non ancora svalutato in bilancio (euro 1.149.498);

- **Armadio Verde Srl in liquidazione**: ceduta la partecipazione (investimento iniziale di 520 mila euro); nel 2019 era stata attivata la clausola “put” contrattualmente prevista che prevedeva una valutazione al fair market value, sul quale sin dall'inizio si è instaurato un contenzioso con rinvio ad una soluzione arbitrale. Pervenuta una proposta di acquisto delle quote detenute da Ligurcapital superiore rispetto al dato di perizia. L'offerta di euro 7.500 è stata accettata e perfezionata: registrata minusvalenza di euro 512.500;

- **Drexcodex Srl**: ceduta la partecipazione (investimento iniziale di 370 mila euro); nel 2019 era stata attivata la clausola “put” contrattualmente prevista che prevedeva una valutazione al fair market value, sul quale sin dall'inizio si è instaurato un contenzioso con rinvio ad una soluzione arbitrale. In data 29 aprile 2022 era pervenuta una proposta di acquisto delle quote detenute sia da Ligurcapital che dal soggetto impegnato al riacquisto con la Put, per entrambe ad una stessa valutazione unitaria, superiore rispetto al dato di perizia. L'offerta di euro 7.500 è stata accettata dal consiglio di amministrazione di Ligurcapital. La relativa minusvalenza di 362 mila euro era già stata registrata nell'esercizio 2021.

- **Himarc Srl**: accolta proposta pervenuta da un Fondo di investimento per l'acquisto della nostra partecipazione detenuta per un importo complessivo di euro 285.000; registrata minusvalenza pari a 25 mila euro.

- **Fremslife Srl**: è stata attivata la nostra exit contrattuale – opzione di vendita con floor minimo garantito pari a 500 mila euro – con perfezionamento nel luglio 2022; registrata la relativa minusvalenza di euro 250.000.

Complessivamente dalla data della sua costituzione risultano perfezionate dismissioni per ca. 8,674 mln di euro a valere sul Fondo Por.

Al 31 dicembre 2022 il Fondo risulta ancora impegnato in 11 società per un investimento di 4,633 mln di euro circa (35%).

Data l'eccedenza di liquidità sui conti correnti dedicati, sono state restituite risorse in corso d'anno a FILSE per euro 1.069.815.

Ex Fondi Fondo Ob2 1994-96, Fondo Ob2 1997-99, Fondo Ob2 2000-2016, Fondo PIC PMI

Nel Fondo Strategico sono confluiti anche tutti i fondi già in gestione a Ligurcapital per conto di Regione come il Fondo Ob2 1994-96, Fondo Ob2 1997-99, Fondo Ob2 2000-2016, Fondo PIC PMI.

Al 31 dicembre residua ancora un finanziamento a **Film Ferrania** di euro 101 mila euro oggetto di recente rinegoziazione.

Sort of Looser Srl, beneficiaria di un finanziamento di originari euro 50mila con fondi ex PMI del maggio 2016 e con un debito residuo di euro 22.500, aveva negoziato la rimodulazione nel 2019 e ottenuto la moratoria Covid nel 2020 (ultima rata prevista a settembre 2023). Ligurcapital aveva acconsentito alla messa in liquidazione della Società mediante subentro nel debito da parte di altra società (**Giordani Digital Lab Sas**), facente capo allo stesso gruppo familiare. Avuto notizia della chiusura anche di questa Società, Ligurcapital ha negoziato il rientro totale del credito entro il prossimo 30 settembre.

Si segnala inoltre che nel corso dell'esercizio 2022 sono stati incassati crediti residui da fallimenti (Fallimento Reborra) e contenziosi in essere precedentemente svalutati.

Data l'eccedenza di liquidità sui conti correnti dedicati, sono state restituite risorse in corso d'anno a FILSE per euro 591.681.

Comunicazione di cui alla DGR n.293 del 4 maggio 2018 ed alla DCR n. 30 del 21 dicembre 2021

Con riferimento alle deliberazioni della Regione n. 30 del 21 dicembre 2021, ad oggetto "Nota di aggiornamento al DEFR 2022-2024, contenente gli indirizzi ed obiettivi in materia di spese di funzionamento, comprese quelle per il personale, delle società controllate dalla Regione, ai sensi dell'art 19, comma 5 del D.Lgs. n.175/2016, rileva che nel 2022 Ligurcapital ha rispettato gli indirizzi della Regione in materia di contenimento dei costi di funzionamento. Tali costi si sono incrementati rispetto allo scorso esercizio principalmente in conseguenza di: a) l'inserimento in azienda, mediante utilizzo dello strumento del distacco, di una figura professionale svolgente funzioni di coordinamento della struttura, stante il perdurare dell'aspettativa non retribuita concessa al dirigente Bottino; b) l'aumento dei costi di energia e riscaldamento, più che raddoppiati rispetto allo scorso esercizio a causa dell'eccezionale andamento dei prezzi di mercato; c) la rivalutazione del TFR del personale dipendente ad un'aliquota straordinaria, determinata dalla crescita del tasso di inflazione, di poco inferiore al 10%. L'indice di incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione si attesta al 97,83% con una variazione dell'1,15% rispetto all'anno precedente causata principalmente dall'incremento eccezionale di alcuni costi di funzionamento come descritto in precedenza.

Nuovi rapporti dell'esercizio

Nel corso dell'anno è stata registrata l'apertura dei seguenti rapporti:

PARTECIPAZIONI:

Acquisizione Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Fralur S.r.l.	NFSR/Covid-19	40.000

TITOLI DI DEBITO:

Titoli di Debito	Rif. Fondo amministrato	importo
Sangiorgio S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
P.Zeta S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
New Team S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Far.Sga. S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Casa Olearia S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Silex S.r.l.	NFSR/Covid-19	40.000
Anselmo S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Domus Lab S.r.l.	NFSR/Covid-19	63.000
Giordano S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Mediaink S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Mora S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Netalia S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Termosanitari Zolez S.r.l.	NFSR/Covid-19	138.000
Eurostime S.r.l.	NFSR/Covid-19	42.000
Fish Company S.r.l.	NFSR/Covid-19	129.000
Dueci S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Italiana Infissi S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Ecorecuer S.r.l.	NFSR/Covid-19	165.000
Semad S.r.l.	NFSR/Covid-19	200.000
Rentek S.r.l.	NFSR/Covid-19	149.000
Sireco S.r.l.	NFSR/Covid-19	159.000
Engineering Cons.Man. S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Business 24 S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Docspace S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Happy Ticket S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Totale		2.831.000

STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI:

Strumenti Finanziari Partecipativi	Rif. Fondo amministrato	importo
EPS System S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
UB-EX S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Elios Fintech S.r.l.	NFSR/Covid-19	50.000
Altivo S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Vittoria's Food S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Pot Still S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Wewo S.r.l.	NFSR/Covid-19 (WSU2)	50.000
Totale		400.000

Estinzione rapporti dell'esercizio

Nel corso dell'anno è stata registrata la chiusura dei seguenti rapporti per pagamento dell'ultima rata dei seguenti finanziamenti:

Finanziamenti	Rif. Fondo amministrato	importo originario
Kplast S.r.l.	Ob.2/III fase	130.000
Giordani Digital Lab S.r.l.(ex- Sort of Looser S.r.l.)	Ob.2/III fase	50.000

Relativamente alla chiusura del rapporto con la Società Giordani Digital Lab ex Sort of Looser S.r.l., Ligurcapital ha negoziato ad inizio 2023 con l'ex socio accomandatario il rientro totale del credito residuo pari a circa 16 mila euro entro il prossimo 30 settembre.

Nel corso dell'anno è stato registrato il rimborso dei seguenti Titoli di Debito:

Titoli di Debito	Rif. Fondo amministrato	importo
F.M. Consulting S.r.l.	NFSR/Covid-19	100.000
Totale		100.000

Si è proceduto inoltre alla dismissione dei seguenti interventi:

Cessioni Partecipazioni in imprese collegate	Rif. Fondo amministrato	importo
Vivavoce S.r.l.	POR	(171.000)
Fremslife S.r.l.	POR	(750.000)
Himarc S.r.l.	POR	(309.994)
Ferraloro S.p.A.	NFSR/DGR 360/2017	(100.000)
Totale cessioni Partecipazioni in imprese collegate		(1.330.994)

Cessioni Partecipazioni in altre imprese	Rif. Fondo amministrato	importo
Armadio Verde S.r.l.	POR	(520.000)
Drexcode S.r.l.	POR	(7.500)
Sailsquare S.r.l.	POR	(2.233)
Circle S.r.l.	POR	(25.840)
Natur World S.p.A.	NFSR/DGR 360/2017	(500.000)
Film Ferrania S.r.l.	NFSR/DGR 30/2019	(500.000)
Noisefeed S.r.l.	NFSR/DGR 30/2019	(130.000)
Time S.r.l.	NFSR/Covid-19	(100.000)
Totale cessioni Partecipazioni in altre imprese		(1.785.574)
Totale generale		(3.116.568)

Attività di gestione fondi

L'attività di gestione dei fondi pubblici costituisce l'attività esclusiva di Ligurcapital per l'esercizio chiuso al 31/12/2022.

L'attività trova la propria disciplina nella Convenzione firmata con FILSE SPA il 30/11/2017, la cui durata è sancita dal 1/1/2017 al 31/12/2030. La convenzione richiama gran parte delle disposizioni presenti nella convenzione stipulata a monte tra Regione Liguria e FILSE il 4/8/2017, che ribadisce la possibilità per FILSE Spa, individuata quale gestore principale del Fondo Strategico, di avvalersi della controllata Ligurcapital per la gestione di operazioni a valere sul fondo di finanza evoluta in materia di equity, finanziamenti strutturati a favore di imprese.

Nella citata convenzione viene dato mandato a Ligurcapital di proseguire nella gestione dei fondi già in gestione al 31/12/2016, confluiti nella regolamentazione del Fondo Strategico Regionale attraverso il richiamo nella Tabella B allegata alla legge istitutiva.

Le liquidità generate dai relativi rientri e proventi andranno ad alimentare, previo accertamento da parte di FILSE e di Regione Liguria, l'Allegato A, andando a costituire risorse per i nuovi interventi che Regione Liguria andrà ad individuare quale prioritari per l'economia del territorio.

Le perdite definitive andranno invece ad intaccare le risorse dei rispettivi fondi con contestuale riduzione del debito esistente verso il mandante della gestione, ossia verso Regione Liguria o verso FILSE a seconda del fondo di cui trattasi.

Di seguito si riportano i bilanci della gestione dei vari fondi.

Fondi ex Ob2 1994/96, 1997/99, 2000/2006 e PIC PMI

Come anticipato, detti fondi, gestiti direttamente per conto di Regione Liguria con cui erano state già stipulate le relative convenzioni, risultano ora accorpate in un unico fondo, di cui Ligurcapital, con la nuova convenzione stipulata con FILSE S.p.A.pa in data 30/11/2017 si è impegnata a curare i rientri sino alla naturale scadenza, con parziale superamento delle convenzioni originarie.

I dati della gestione (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Ex-Fondi	(v/Regione Liguria)
Consistenza fondo al 1° gennaio 2022:	
Debito verso Regione Liguria	1.066.604
	<u>1.066.604</u>
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	(591.681)
	<u>474.924</u>
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	11.643
Costi gestionali dell'esercizio	(346)
	<u>11.298</u>
Saldo movimentazione dell'esercizio	
	11.298
Plusvalenze su cessione partecipazioni/riparti fallim.	200.816
imposte di registro versate	(1.048)
	<u>685.990</u>
Consistenza fondo al 31 dicembre 2022	
	685.990

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 14) tra "Altri Debiti" e nel dettaglio nei Debiti Vs. Regione Liguria

Composizione del fondo al 31 dicembre 2022:		
- liquidità disponibile		560.403
- debiti		(2.683)
- crediti		27.669
- Impegnato:		
in obbligazioni	-	
in finanziamenti	<u>100.600</u>	100.600
Totale debito verso Regione Liguria		685.990

Fondo POR Azione 1.2.4 2007/2013

Il Fondo, di derivazione comunitaria e ricevuto in gestione da Filse Spa, è confluito anch'esso nel Fondo Strategico Regionale, ma è rendicontato ancora separatamente in attesa di ricevere la definitiva approvazione dei competenti organi comunitari.

Le erogazioni e le attività sino al 31/12/2016 sono state disciplinate dalla convenzione stipulata il 25/10/2012, solo parzialmente superata dalla convenzione del 30/11/2017 per il Fondo Strategico, con impegno di Ligurcapital a curare i rientri sino alla naturale scadenza, prevista entro il 2023.

I dati della gestione (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Ex-POR	(V/Controllante)
Consistenza fondo al 1° gennaio 2022:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	8.889.680
	8.889.680
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	(1.069.815)
	7.819.865
Costi e ricavi del periodo:	
Interessi attivi da finanziamenti	23.149
Costi gestionali dell'esercizio	(488.487)
	(465.338)
Saldo movimentazione dell'esercizio	
	(465.338)
Plusvalenze su cessione partecipazioni/riparti fallim.	65.576
Perdite definitive su partecipazioni/finanziamenti	(300.638)
	7.119.465
Consistenza fondo al 31 dicembre 2022	7.119.465

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 14) tra "Altri Debiti" e nel dettaglio nei Debiti Vs. Regione Liguria

Composizione del fondo al 31 dicembre 2022:		
- liquidità disponibile	1.802.228	
- debiti	-	
- crediti	684.569	
- Impegnato:		
in partecipazioni	4.013.337	
in finanziamenti	619.332	4.632.668
	619.332	
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.		7.119.465

[Fondo Strategico ex DGR 360/2017](#)

Il Fondo è stato costituito nel 2017 in attuazione della DGR 360 del 5/5/2017 che ha destinato una parte delle risorse del Fondo Strategico pari ad Euro 1.900.000 a finanziamento delle iniziative istruite da Ligurcapital nell'ambito dell'operatività sui fondi ex Obiettivo 2 Azione 2.4 1994/96 – 1997/99 e relative a domande pervenute sugli stessi fondi entro il 15/3/2017.

I dati della gestione (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Nuovo Fondo Strategico Regionale	"Capitale di rischio" (V/Controllante)
Consistenza fondo al 1° gennaio 2022:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.437.206
	1.437.206
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	-
	1.437.206
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	25.034
Costi gestionali dell'esercizio	(222)
Saldo movimentazione dell'esercizio	24.812
Minusvalenze su cessione partecipazioni/svalutazioni	(379.302)
Consistenza fondo al 31 dicembre 2022	1.082.716

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 14) tra "Altri Debiti" e nel dettaglio nei Debiti Vs. Regione Liguria

Composizione del fondo al 31 dicembre 2022:	
- liquidità disponibile	582.716
- Impegnato:	
in partecipazioni	500.000
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.082.716

[Nuovo Fondo Strategico ex DGR 30/2019](#)

Il Fondo è stato costituito nel 2019 in attuazione della DGR 30 del 18/01/2019 che ha destinato una parte delle risorse del Fondo Strategico pari ad Euro 5.000.000 per sostenere la crescita e lo sviluppo delle imprese e contribuire al miglioramento dell'efficienza del mercato dei capitali tramite operazioni di capitale di rischio.

I dati della gestione (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Consistenza fondo al 1° gennaio 2022:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	5.002.715
	5.002.715
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	-
	5.002.715
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	5.287
Costi gestionali dell'esercizio	(1.774)
Saldo movimentazione dell'esercizio	3.513
Plusvalenze su cessione partecipazioni/riparti fallim.	10.000
Consistenza fondo al 31 dicembre 2022	5.016.228

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 14) tra "Altri Debiti" e nel dettaglio nei Debiti Vs. Regione Liguria

Composizione del fondo al 31 dicembre 2022:	
- liquidità disponibile	1.022.234
- crediti	3.996
- Impegnato:	
in partecipazioni	3.258.748
in SFP (quasi equity)	731.250
	3.989.998
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	5.016.228

[Fondo Strategico "Covid-19" - 2020 \(Rafforzamento e We Start up\)](#)

Il Fondo è stato costituito nel 2020 in attuazione della DGR n. 415 del 15/05/2020 che ha individuato i seguenti impieghi del Fondo strategico regionale - Sezione imprese:

Euro 14,5 milioni da destinare ad uno strumento di equity/semi-equity per interventi volti al **rafforzamento patrimoniale** delle aziende liguri per affrontare l'emergenza COVID- 19

ed Euro 1,5 milioni da destinare al sostegno della liquidità delle **start up** del territorio regionale con strumenti finanziari partecipativi convertibili.

Tuttavia, in relazione alle delibere positive assunte pari ad oltre 18 milioni di euro, al fine di consentire il completo scorrimento delle domande deliberate, nel mese di marzo 2021 la Giunta Regionale con DGR n. 948/2021 ha attribuito a Ligurcapital ulteriori 3 milioni di euro di risorse utilizzate poi effettivamente per 1.449.000. I residui non utilizzati (euro 1.551.000) sono poi stati destinati a soddisfare tutte le richieste di intervento ricevute sull'ultimo Fondo dedicato alle start up

I dati della gestione delle tre misure (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Nuovo Fondo Strategico Regionale	Emergenza Covid-19	(V/Controllante)
Consistenza fondo al 1° gennaio 2022:		
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.		16.093.136
		<u>16.093.136</u>
incrementi/decrementi dotazione:		
Ricezione Fondi da capogruppo		3.000.000
		<u>19.093.136</u>
Costi e ricavi del periodo:		
Proventi netti di tesoreria		216.552
Costi gestionali dell'esercizio		(43.449)
		<u>173.103</u>
Saldo movimentazione dell'esercizio		
Plusvalenze su cessione partecipazioni		1.500
Consistenza fondo al 31 dicembre 2022		19.267.739

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 14) tra "Altri Debiti" e nel dettaglio nei Debiti Vs. Regione Liguria

Composizione del fondo al 31 dicembre 2022:		
- liquidità disponibile		1.560.794
- debiti		2.069
- crediti		205.876
- Impegnato:		
in partecipazioni	1.125.000	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	<u>16.374.000</u>	17.499.000
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.		19.267.739

I dati della gestione della misura sul **rafforzamento patrimoniale** (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Nuovo Fondo Strategico Regionale Rafforzamento Patrimoniale (V/Controllante)**Consistenza fondo al 1° gennaio 2022:**

Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	14.583.077
	<u>14.583.077</u>

incrementi/decrementi dotazione:

Ricezione Fondi da capogruppo	3.000.000
Traferimento Fondi a We Start Up /We Start Up2	(609.500)
	<u>16.973.577</u>

Costi e ricavi del periodo:

Proventi netti di tesoreria	200.421
Costi gestionali dell'esercizio	(43.131)
	<u>157.290</u>

Saldo movimentazione dell'esercizio

157.290

Plusvalenze su cessione partecipazioni

1.500

Consistenza fondo al 31 dicembre 2022**17.132.367****Composizione del fondo al 31 dicembre 2022:**

- liquidità disponibile	1.359.271
- debiti	2.069
- crediti	180.027
- Impegnato:	
in partecipazioni	1.125.000
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	<u>14.466.000</u> 15.591.000

Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.**17.132.367**

I dati della gestione della misura a sostegno della liquidità delle **start up 1** (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Consistenza fondo al 1° gennaio 2022:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.510.059
	1.510.059
incrementi/decrementi dotazione:	
Ricezione Fondi (da Rafforzamento Patrimoniale)	9.500
	1.519.559
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	15.497
Costi gestionali dell'esercizio	(201)
Saldo movimentazione dell'esercizio	15.295
Consistenza fondo al 31 dicembre 2022	1.534.854

Composizione del fondo al 31 dicembre 2022:	
- liquidità disponibile	1.469
- debiti	-
- crediti	25.385
- Impegnato:	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	1.508.000
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.534.854

I dati della gestione della nuova misura 2022 a sostegno della liquidità delle **start up** (valori espressi in euro) sono così sintetizzabili:

Nuovo Fondo Strategico Regionale	We Start Up 2	(V/Controllante)
----------------------------------	---------------	------------------

Consistenza fondo al 1° gennaio 2022:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	-
	-
incrementi/decrementi dotazione:	
Ricezione Fondi (da Rafforzamento Patrimoniale)	600.000
	600.000
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	635
Costi gestionali dell'esercizio	(117)
Saldo movimentazione dell'esercizio	517
Consistenza fondo al 31 dicembre 2022	600.517

Composizione del fondo al 31 dicembre 2022:	
- liquidità disponibile	200.053
- debiti	-
- crediti	464
- Impegnato:	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	400.000
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	600.517

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Gestione Bandi

Nuovi investimenti a valere sulle Misure attive:

- **Fondo Covid 2020 – Rafforzamento:** erogato nel mese di gennaio 2023 l'ultimo intervento per euro 150.000 a valere sulla misura; considerando pertanto anche l'ultima operazione perfezionata nel 2023, la misura può essere considerata interamente eseguita.
- **Fondo Covid 2020 – We start up2:** da gennaio 2023 ad oggi risultano erogati 13 nuovi interventi per euro 650.000 a favore di altrettante start up: DISCOVERING Srl, Digital-D Srl, 2C Srl, FOODY Srl, PESTOP Srl, GINGO Srl, MOTUSCODE Srl, LUCKYMEDIA Srl, W.H.IN Srl, FINESTRE ANTIRUMORE Srl, TIPICA MEDIA Srl, OUTBE Srl SOCIETA' BENEFIT e GIERRE Srl.
Inoltre, a seguito della comunicazione di rinuncia pervenuta da Bixait, è stato revocato interamente l'intervento a favore della stessa Società per euro 20.000. Complessivamente risultano pertanto perfezionati ad oggi 21 interventi sul nuovo fondo a sostegno delle start up erogando euro 1.050.000.

Per quanto riguarda le dimissioni di partecipazioni si riporta quanto segue:

- prosegue anche nei primi mesi del 2023, con risultati decisamente soddisfacenti, la vendita a mercato delle azioni Circle Spa, cedute su AIM Milano nr. 29.700 al prezzo medio di € 4,088; attualmente sono ancora a portafoglio 33.231 azioni (Fondo POR).
- Natur Word Spa (Fondo DGR30/2017): raggiunto l'accordo per la cessione pro quota della nostra partecipazione. Ligurcapital aveva contrattualmente esercitato l'opzione di vendita nell'ottobre 2022 chiedendo l'applicazione del floor minimo contrattuale (prezzo di vendita pari a euro 300 mila – minusvalenza contabilizzata 200 mila euro). Gli obbligati si sono assunti l'impegno al pagamento a titolo risarcitorio, non essendo interessati all'acquisto delle azioni della fallita.
- deliberata la messa in liquidazione per mancanza di continuità aziendale di Freedom Srl (euro 50.000 Fondo Covid 2020 – Misura WeStartUp - Titolo di Debito): intervento interamente rimborsato anticipatamente nel gennaio 2023.
- sono in corso di valutazione e/o perfezionamento proposte pervenute per la dismissione di tre partecipazioni (Fondo POR e Fondo DGR 360/2019).

Rinegoziazioni:

- Rinegoziato il piano di rientro del finanziamento concesso a Film Ferrania Srl residuale in euro 100.600 a valere sugli Ex Fondi Ligurcapital; il nuovo piano prevede 8 rate trimestrali con ultima rata marzo 2025.
- A seguito della messa in liquidazione di Giordani Digital Lab Sas, Ligurcapital ha accolto la proposta del socio accomandatario di farsi carico del debito residuo da corrispondere entro il prossimo 30 settembre 2023 (euro 16mila circa a valere sugli Ex Fondi Ligurcapital).
- Rinegoziato il piano di rientro dei crediti vantati verso FINSA SpA, riconducibili ad un finanziamento (residuo euro 90mila) ed al credito per il rimborso di un prestito obbligazionario (residuo euro 87mila) entrambe a valere sugli Ex Fondi Ligurcapital; il nuovo piano prevede rate mensili con ultima rata ottobre 2024.

Organizzazione:

In data 28/01/2023 è stato pubblicato l'avviso pubblico per la selezione del nuovo dirigente che sostituirà l'ex direttore nei confronti del quale il rapporto di lavoro si è risolto nel mese di dicembre 2022.

Il processo di selezione si è concluso nel mese di aprile con l'individuazione del dirigente che sarà inserito in azienda a partire dal 1° giugno 2023.

Proposta all'Assemblea

Signori, Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile di Euro 4.580 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- Euro 229 pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale
- Euro 4.351 a riserva straordinaria.

Genova, 26 maggio 2023

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Avv. Giorgio Lamanna)



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli Azionisti della
Ligurcapital S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Ligurcapital S.p.A. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota Integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della Società di Revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della Società di Revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente.

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Ligurcapital S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della Relazione sulla Gestione della Società al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio d'esercizio di Ligurcapital S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la Relazione sulla Gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Ligurcapital S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Carlo Lagana
Socio

Genova, 14 giugno 2023

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE
DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 REDATTA AI
SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Ai soci di Ligurcapital S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Ligurcapital S.p.A. al 31.12.2022, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 4.580. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, Deloitte&Touche Spa, il cui incarico è in scadenza con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022, ci ha consegnato la propria relazione in data odierna, contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche 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, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento 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 e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio prende positivamente atto che la Società, in esito ad "Avviso pubblico per la selezione ed assunzione di un dirigente con funzioni di direttore" ha provveduto all'assunzione a tempo indeterminato, con decorrenza 1° giugno 2023, della risorsa in questione.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Quanto a eventuali segnalazioni di rilevazione tempestiva dello stato di crisi ai sensi del Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza, il Collegio sindacale segnala di non averne effettuate nel corso dell'esercizio, né nel periodo sino alla stesura ed emissione della presente relazione; di non averne ricevute da parte di creditori pubblici qualificati; di non averne ricevute da banche e intermediari finanziari.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni 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.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Ligurcapital Spa al 31.12.2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione"*.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

In considerazione dell'espressa previsione statutaria e delle particolari esigenze societarie, esplicitate dagli amministratori nella relazione sulla gestione, l'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio verrà convocata entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

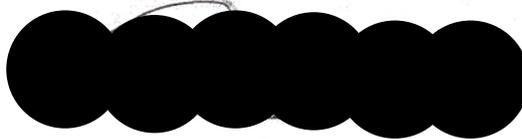
Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Genova 14 giugno 2023

Il Collegio Sindacale

Dott. Maurizio Annitto – Presidente



Dott. Stefano Diana – Sindaco effettivo



Dott. Daniela Rosina – Sindaco effettivo



LIGURCAPITAL SPA

Società soggetta al controllo ed al coordinamento di FI.L.S.E. Spa

Sede legale e amministrativa: Genova Piazza Dante 8/9

Iscrizione Registro Imprese Genova – Cod. Fisc. 03101050106

Capitale sociale euro 9.790.222 i.v.

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA LIGURCAPITAL S.p.A. DEL 28 LUGLIO 2023

Con avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica prot. 968 del 14 giugno 2023, integrato con prot. 1157 del 27 luglio 2023, veniva fissata alle ore 9.15 del giorno 28 luglio 2023 l'Assemblea degli Azionisti, in seconda convocazione in presenza ed in video conferenza, tramite piattaforma Teams, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

- 1) Relazione previsionale programmatica esercizio 2023.
- 2) Bilancio al 31/12/2022 completo di Relazione sul governo societario.
- 3) Nomina sindaco supplente.
- 4) Incarico società di revisione.

Assume la Presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'art.16 dello Statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'avvocato Giorgio Lamanna, il quale chiama la dottoressa Di Dio a svolgere le funzioni di Segretario.

Il Presidente,

premessi che

- come previsto dall'art. 14 dello Statuto vigente, con avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica prot.968 del 14 giugno 2023 è stata fissata l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il 29 giugno 2023 alle ore 9.15 in prima convocazione e che questa andava deserta;
- che l'avviso prevedeva per l'ipotesi di assemblea deserta, una seconda convocazione per la data odierna alla stessa ora;
- che è stato ritenuto opportuno estendere la partecipazione all'assemblea con la modalità video conferenza, giusta integrazione trasmessa via a tutti i partecipanti in data 27 luglio 2023, con invio del relativo link di partecipazione alle mail ordinarie dei partecipanti, anche per delega;

constatato

- che l'avviso di convocazione è stato comunicato nei termini di legge e di Statuto;

- che per il Consiglio di Amministrazione sono collegati sulla piattaforma Teams i consiglieri Anna Rosa Caruso, Rosetta Gessaga e Marco Dufour (collegato dal punto 2 all'O.d.G);
 - che l'intero Collegio Sindacale è presente in collegamento video;
 - che partecipano, in presenza o in video, gli Azionisti:
FI.L.S.E. Spa, rappresentata - in presenza - dal dottor Paolo Cenedesi, per delega posta agli atti, per complessive n. 9.723.284 azioni,
Camera di Commercio di Genova, rappresentata – in collegamento video - dal dottor Marco Razeto, per delega posta agli atti, per complessive n. 65.065 azioni,
e così per complessive n. 9.788.349 azioni su un capitale sociale di n. 9.790.222 azioni
 - che ai sensi dell'art. 2369, III comma, cod. civ., l'Assemblea ordinaria di seconda convocazione è costituita qualunque sia la parte di capitale rappresentata;
- dato atto
- che gli Azionisti di cui sopra ha diritto ad intervenire all'Assemblea in quanto risultano regolarmente iscritti a Libro Soci nei modi e nei termini prescritti dalle vigenti disposizioni di legge;
 - che i partecipanti in video conferenza sono esattamente identificati dal Presidente e ad essi è consentito seguire la discussione e intervenire oralmente in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, nonché di ricevere, trasmettere e visionare documenti essendo a loro perfettamente garantita la contestualità dell'esame e della deliberazione;
 - che l'Assemblea conferma quale Segretario la dottoressa Maddalena Di Dio;
 - che il Presidente invita a partecipare all'assemblea, con il consenso dei presenti, il direttore dottoressa Monica Nolo;

dichiara

l'Assemblea stessa validamente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Il Presidente procede quindi con la discussione del punto 1) all'Ordine del Giorno.

Punto 1) all'O.d.G. – Relazione Previsionale e Programmatica esercizio 2023.

Il Presidente comunica che la Relazione Previsionale Programmatica per il 2023, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital il 30 gennaio 2023, posta agli atti, è stata regolarmente inviata agli Azionisti a mezzo pec.

Il Presidente informa che sulla Relazione Previsionale Programmatica di Ligurcapital si è espressa favorevolmente la Giunta Regionale, con propria Deliberazione n.731 del 25

luglio 2023, senza osservazioni, dando mandato a FILSE per l'approvazione della Relazione in assemblea.

Con il consenso unanime dell'Assemblea, il Presidente viene dispensato dalla lettura del documento.

Il Presidente, quindi, propone di approvare la Relazione Previsionale Programmatica 2023 e, al termine di una breve discussione, l'Assemblea, per alzata di mano, all'unanimità
delibera
di approvare la Relazione Previsionale e Programmatica per il 2023.

Punto 2) all'O.d.G. – Bilancio al 31/12/2022 completo di Relazione sul governo societario

Il Presidente fa constare l'avvenuto invio a tutti gli Azionisti, a mezzo pec in data 15 giugno 2023, del Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 completo di Relazione sulla Gestione, la Relazione del Collegio Sindacale e Relazione sulla revisione contabile rilasciata da Deloitte & Touche, posto agli atti.

La stessa documentazione è stata depositata presso la Sede sociale a disposizione degli Azionisti e del Collegio Sindacale, nei termini di legge.

Il Presidente riepiloga i dati economici salienti dell'esercizio 2022, che si chiude con un utile di euro 4.580, a fronte di un valore della produzione pari ad euro 801.334, proventi finanziari per euro 41.485 e costi per la produzione pari ad euro 837.442. Sono state stanziare imposte anticipate per euro 3.103 e rilevati ammortamenti per euro 9.457. Al 31 dicembre 2022 le risorse in gestione a Ligurcapital ammontano a complessivi euro 33.807.214 di cui euro 33.172.138 per Fondo Strategico ed Euro 635.076 per Fondo Art.14.

Con il consenso unanime dell'Assemblea, il Presidente viene dispensato dalla lettura dei documenti oggetto di delibera che vengono dati per letti.

Il Presidente ricorda che il D.Lgs. n. 175/2016 "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica", che attua la delega per il riordino della disciplina in materia di partecipazioni societarie delle amministrazioni pubbliche contenuta nella L. 124/2015, all'articolo 6 "Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico" ha introdotto gli adempimenti in materia di governance delle società a controllo pubblico, tra cui la predisposizione della "Relazione sul governo societario" che le società controllate devono predisporre annualmente a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicare contestualmente al bilancio d'esercizio. La Relazione per l'esercizio 2022 è stata approvata da Consiglio di Amministrazione nella stessa seduta che ha approvato il progetto il bilancio. Anche la Relazione è stata trasmessa via pec a tutti i soci, in allegato al bilancio 2022.

Il socio FI.L.S.E. S.p.A informa, in relazione al controllo analogo esercitato da Regione Liguria suo tramite, di aver ricevuto autorizzazione di procedere all'approvazione, senza osservazioni, del fascicolo completo del Progetto di Bilancio 2022, giusta delibera della Giunta Regionale n. 730 del 25 luglio 2023.

Segue un'ampia discussione al termine della quale l'Assemblea, preso atto della Relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti e della Relazione del Collegio Sindacale, per alzata di mano,

delibera

- di approvare in ogni sua parte il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 completo di Relazione sulla gestione, con la destinazione dell'utile di euro 4.580, destinato come segue:
 - Euro 229 pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale
 - Euro 4.351 a riserva straordinaria.
- di approvare la Relazione sul Governo Societario relativa al bilancio 2022, redatta ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. n. 175/2016.

Punto 3) all'O.d.G. – Nomina sindaco supplente

Il Presidente ricorda che in data 23 settembre 2022 sono pervenute le dimissioni irrevocabili con effetto immediato del sindaco supplente Carlo Alberto Borrini, dimissioni depositate nel Registro Imprese, ed in merito alle quali gli Azionisti erano già stati chiamati a deliberare il 30 gennaio scorso. In quella occasione l'assemblea aveva dovuto rinviare la delibera in assenza di intervenute indicazioni in merito da parte regionale, in virtù di quanto previsto dalla DGR 1008/2017 e DGR 127/2018 sulle modalità di esercizio del controllo analogo di Regione Liguria su Ligurcapital attraverso FILSE. Anche oggi, peraltro, il socio Filse comunica che tale designazione non è stata ancora comunicata e pertanto l'Assemblea delibera di rinviare l'argomento alla prossima assemblea.

Punto 4) all'O.d.G. – Incarico società di revisione

Il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio 2022 viene a scadere l'incarico per la revisione di bilancio, ai sensi del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, conferito il 27 luglio 2020 alla società Deloitte & Touche SpA, per il triennio 2020 – 2022. Si ricorda che il compenso annuale fu di euro 5.800,00 (cinquemilaottocento/00) oltre a rimborso spese trasferite a piè di lista e 5% spese generali e IVA.

La controllante FILSE ha indetto una procedura negoziata ad evidenza pubblica, previa pubblicazione di avviso di manifestazione di interesse - pubblicato in data 30 maggio 2023 per l'individuazione di soggetti interessati ad effettuare le attività di revisione per sé

stessa e per le società in house interessate ad aderire, previa valutazione dei rispettivi collegi sindacali.

Il Presidente informa che il socio FILSE ha fatto pervenire nella giornata di ieri una nota di aggiornamento sullo stato della gara, che è stata prontamente trasmessa al Collegio Sindacale, che dovrà procedere alla designazione in ultima analisi. In sintesi, il rup incaricato ha richiesto delle precisazioni alla società classificata prima nella graduatoria, ma tutti gli step della gara sono stati completati. Il rappresentante di FILSE, dottor Cenedesi, si impegna personalmente a tenere aggiornati gli organi di Ligurcapital sugli esiti della gara.

L'Assemblea, preso atto di quanto sopra riportato, rinvia la designazione della società di revisione alla prossima assemblea.

Alle ore 9.40, null'altro essendovi da deliberare e nessun altro avendo chiesto la parola, il Presidente dichiara sciolta l'Assemblea previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO

(Maddalena Di Dio)

A series of seven overlapping black circles used to redact the signature of the Secretary.

IL PRESIDENTE

(Giorgio Lamanna)

A series of seven overlapping black circles used to redact the signature of the President.