

LIGURCAPITAL SPA

Bilancio di esercizio al 31-12-2019

Dati anagrafici	
Sede in	PIAZZA DANTE 8/9 GENOVA GE
Codice Fiscale	03101050106
Numero Rea	
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

	31-12-2019	31-12-2018
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	257	514
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	11.598	23.195
7) altre	15.432	24.839
Totale immobilizzazioni immateriali	27.287	48.548
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	4.181	4.990
3) attrezzature industriali e commerciali	837	999
4) altri beni	41.266	47.669
Totale immobilizzazioni materiali	46.284	53.658
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	1.958.500	2.502.500
d-bis) altre imprese	8.807.480	9.082.480
Totale partecipazioni	10.765.980	11.584.980
3) altri titoli	989.994	2.624.992
Totale immobilizzazioni finanziarie	11.755.974	14.209.972
Totale immobilizzazioni (B)	11.829.545	14.312.178
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	233.501	31.841
Totale crediti verso clienti	233.501	31.841
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	175.060	224.287
esigibili oltre l'esercizio successivo	18.582	91.582
Totale crediti verso imprese collegate	193.642	315.869
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	683.762	571.507
Totale crediti verso controllanti	683.762	571.507
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	82.324	107.878
Totale crediti tributari	82.324	107.878
5-ter) imposte anticipate	41.381	15.482
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	683.762	122.978
esigibili oltre l'esercizio successivo	170.726	2.613.599
Totale crediti verso altri	854.488	2.736.577
Totale crediti	2.089.098	3.779.154
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	5.713	17.200
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.713	17.200
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	21.173.797	17.517.258

3) danaro e valori in cassa	205	275
Totale disponibilità liquide	21.174.002	17.517.533
Totale attivo circolante (C)	23.268.813	21.313.887
D) Ratei e risconti	17.788	50.387
Totale attivo	35.116.146	35.676.452
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	9.790.222	9.790.222
IV - Riserva legale	3.137	1.873
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	26.123	2.115
Totale altre riserve	26.123	2.115
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(95.521)	25.272
Totale patrimonio netto	9.723.961	9.819.482
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	237.778	226.241
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	21	36
Totale debiti verso banche	21	36
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	157.682	139.733
Totale debiti verso fornitori	157.682	139.733
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	4.042
esigibili oltre l'esercizio successivo	24.635.358	24.905.527
Totale debiti verso controllanti	24.635.358	24.909.569
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.570	17.744
Totale debiti tributari	23.570	17.744
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.758	42.169
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	37.758	42.169
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	295.186	521.044
Totale altri debiti	295.186	521.044
Totale debiti	25.149.575	25.630.295
E) Ratei e risconti	4.832	434
Totale passivo	35.116.146	35.676.452

Conto economico

	31-12-2019	31-12-2018
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	784.141	755.194
5) altri ricavi e proventi		
altri	102.662	62.124
Totale altri ricavi e proventi	102.662	62.124
Totale valore della produzione	886.803	817.318
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	76	1.276
7) per servizi	309.924	234.260
8) per godimento di beni di terzi	87.529	73.848
9) per il personale		
a) salari e stipendi	405.791	350.196
b) oneri sociali	119.111	120.617
c) trattamento di fine rapporto	33.811	30.074
e) altri costi	5.518	8.250
Totale costi per il personale	564.231	509.137
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	21.261	21.262
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	11.000	7.454
Totale ammortamenti e svalutazioni	32.261	28.716
14) oneri diversi di gestione	26.635	25.503
Totale costi della produzione	1.020.656	872.740
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(133.853)	(55.422)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	24.105	116.158
Totale proventi diversi dai precedenti	24.105	116.158
Totale altri proventi finanziari	24.105	116.158
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	9.965	11.544
Totale interessi e altri oneri finanziari	9.965	11.544
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	14.140	104.614
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	28.000
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.707	-
Totale svalutazioni	1.707	28.000
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(1.707)	(28.000)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(121.420)	21.192
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	9.768
imposte relative a esercizi precedenti	-	208
imposte differite e anticipate	(25.899)	(14.056)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(25.899)	(4.080)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(95.521)	25.272

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2019	31-12-2018
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(95.521)	25.272
Imposte sul reddito	(25.899)	(4.080)
Interessi passivi/(attivi)	(12.432)	(104.614)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(133.852)	(83.422)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	33.811	30.074
Ammortamenti delle immobilizzazioni	32.261	28.716
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	28.000
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	66.072	86.790
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(67.780)	3.368
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(201.660)	(8.599)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	17.949	65.605
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	32.600	(9.127)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	4.398	433
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.399.068	1.410.409
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.252.355	1.458.721
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.184.575	1.462.089
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	12.432	104.614
(Imposte sul reddito pagate)	31.381	(4.553)
(Utilizzo dei fondi)	(22.275)	(10.766)
Totale altre rettifiche	21.538	89.295
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.206.113	1.551.384
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.626)	(47.324)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	(48.478)
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	2.453.998	845.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	2.450.372	749.198
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(14)	36
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	-	(3)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(14)	33
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.656.471	2.300.615
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	17.517.258	15.216.672
Danaro e valori in cassa	275	246
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	17.517.533	15.216.918

Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	21.173.797	17.517.258
Danaro e valori in cassa	205	275
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	21.174.002	17.517.533

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2019

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2019.

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 F.I.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 F.I.L.S.E. S.p.A. e di Ligurcapital S.p.A., quantificati annualmente in sede di bilancio regionale, al netto di eventuali perdite comportanti l'impossibilità materiale di recupero.

Con Convenzione del 30/11/2017 tra F.I.L.S.E. S.p.A. e Ligurcapital S.p.A., con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2017, F.I.L.S.E. S.p.A. ha mantenuto in capo a Ligurcapital S.p.A. la gestione degli interventi partecipativi e finanziari e dei crediti esistenti già in gestione della Vostra Società al 31 dicembre 2016.

Nel dettaglio:

- Fondo OB 2 Azione 2.4 1994/1996
- Fondo OB 2 2° Fase Azioni 2.4.1997/1999
- Fondo OB 2 3° Fase Mis. 1.3 sottomisura B 2000/2006
- Fondo PMI 1994/1999

la cui gestione è stata accorpata in un unico fondo per conto di Regione Liguria e

- Fondo POR 2007/2013 Azione 1.2.4 Ingegneria Finanziaria
- Fondo ex DGR 360 del 5 maggio 2017 in gestione per conto di F.I.L.S.E. S.p.A..

Il Fondo ex DGR 360/2017 è il più recente, costituito con parte delle risorse liquide dell'Allegato A della Legge 34/2016

(Fondo Strategico), finalizzato al completamento degli interventi partecipativi deliberati nel corso del 2017 in accoglimento di domande di intervento presentate a Ligurcapital prima della chiusura degli sportelli dei fondi OB2 e PMI, intervenuta il 15 /3/2017.

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, 3° comma 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 C.C., 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 c.c.

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'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. 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 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.

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; 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.

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 c.c., 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 FI.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 C.C. 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 (FI.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 c.c., 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

Pertanto, 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 (F.I.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 F.I.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 F.I.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 C.C.

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, 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 21.263, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 27.287

	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	57.030	108.112
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	14.775	12.598	32.191	59.564
Valore di bilancio	514	23.195	24.839	48.548
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	257	11.599	9.407	21.263
Totale variazioni	(257)	(11.599)	(9.407)	(21.263)
Valore di fine esercizio				
Costo	15.289	35.793	57.030	108.112
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.032	24.195	41.598	80.825
Valore di bilancio	257	11.598	15.432	27.287

Dettaglio composizione costi pluriennali

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 103.955; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 57.671.

Movimenti 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	84.502	100.329
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	9.757	81	36.833	46.671
Valore di bilancio	4.990	999	47.669	53.658
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	-	3.626	3.626

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Ammortamento dell'esercizio	809	162	10.029	11.000
Totale variazioni	(809)	(162)	(6.403)	(7.374)
Valore di fine esercizio				
Costo	14.747	1.080	88.128	103.955
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	10.566	243	46.862	57.671
Valore di bilancio	4.181	837	41.266	46.284

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 rilevarebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rilevarebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rilevarebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

	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	459.896
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	14.767

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	2.502.500	9.082.480	11.584.980	-
Valore di bilancio	2.502.500	9.082.480	11.584.980	2.624.992
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	590.000	590.000	-
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	294.000	865.000	1.159.000	-
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	250.000	-	250.000	-
Totale variazioni	(544.000)	(275.000)	(819.000)	-
Valore di fine esercizio				
Costo	2.208.500	8.807.480	11.015.980	-
Svalutazioni	250.000	-	250.000	-
Valore di bilancio	1.958.500	8.807.480	10.765.980	989.994

Il decremento nella voce "Partecipazioni in imprese collegate " è da imputarsi:

- alla svalutazione della partecipazione nella collegata Aspera Spa ad un prezzo di Euro 250.000;
- alla cessione della partecipazione della collegata Atar 22 Srl ad un prezzo di Euro 245.000.
- alla cessione della partecipazione della collegata Metalstyle Ob2 ad un prezzo di Euro 49.000

Il decremento della voce "Partecipazioni in altre imprese" è dovuto:

- alla cessione delle quote del Novit Fondo Por 475.000

-alla cessione delle quote della P&B Linking Srl Fondo Por 240.000

-alla cessione delle quote del Wilkire Srl Fondo Por 150.000

Sono state altresì acquisite le seguenti partecipazioni:

-Natur world srl pari a 300.000

-Acoesis srl pari a 290.000 .

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Aspera Spa	Genova	2.020.000	(22.758.917)	(19.778.938)	418.617	20,72%	-
Rosh Srl	Milano	430.000	5.509	457.231	180.000	41,86%	180.000
Genoa Stirling Srl	Milano	16.667	(66.749)	22.889	3.333	20,00%	149.000
Moatech Srl	Genova	703.000	2.039	241.467	171.500	24,40%	171.500
Intern. Stuttering Centre Srl	Milano	155.916	(157.631)	324.694	171.000	21,93%	171.000
Fremslife Srl	Genova	997.248	(455.168)	1.160.732	750.000	23,06%	750.000
Daurman Srl	Udine	19.000	(86.785)	7.270	72.000	23,68%	72.000
Hilmarc Srl	Genova	100.624	77.141	456.253	20.000	19,88%	20.000
Sunrise Srl	Cairo Montenotte SV	39.216	(135.664)	447.203	240.000	24,50%	240.000
Sea eagle Ind. Group Srl	Recco	510.000	(139.163)	169.508	105.000	20,59%	105.000
Ferrarolo Spa	Savona	240.000	28.095	288.670	100.000	41,67%	100.000

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

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 del loro eventuale minor "fair value".

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni in imprese collegate e ad altre imprese (non collegate) suddivise per i diversi Fondi utilizzati; si precisa che i dati sono riferiti ai Bilanci chiusi al 31/12/2018 per tutte le Società tranne che per Rosh S.r.l i cui dati sono relativi al Bilancio chiuso al 30/06/2019; per Acoesis S.r.l. non è disponibile il dato al 31/12/2018 in quanto costituitasi il 31/01/2019.

Fondi con partecipazioni in imprese collegate

Fondi Ob.2 (I e II fase)

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2018	Utile/perd. 31.12.2018	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2019
Aspera Spa	GENOVA	2.020.000	-19.778.938	-22.758.917	418.617	250.000	20,72%	0
Rosh Srl	MILANO	430.000	457.231	5.509	180.000	180.000	41,86%	180.000
TOTALI		3.550.000				430.000		180.000

Fondo POR

--	--	--	--	--	--	--	--	--

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2018	Utile/perd. 31.12.2018	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2019
GenoaStirling Srl	MILANO	16.667	22.889	-66.749	3.333	149.000	20,00%	149.000
Moatech Srl	GENOVA	703.000	241.467	2.039	171.500	171.500	24,40%	171.500
Intern. Stuttering Centre Srl	MILANO	155.916	324.694	-157.631	34.200	171.000	21,93%	171.000
Fremslife Srl	GENOVA	997.248	1.160.732	-455.168	230.000	750.000	23,06%	750.000
Daurman Srl	UDINE	19.000	7.270	-86.785	4.500	72.000	23,68%	72.000
Himarc Srl	GENOVA	100.624	456.253	77.141	20.000	20.000	19,88%	20.000
Sunrise Srl	Cairo Mont. SV	39.216	447.203	-135.664	9.608	240.000	24,50%	240.000
Sea Eagle Ind. Group Srl	RECCO GE	510.000	169.508	-139.163	105.000	105.000	20,59%	105.000
TOTALE						1.678.500		1.678.500

Fondo Strategico Regionale (DGR 360/2017)

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2018	Utile/perd. 31.12.2018	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2019
Ferraloro Spa	Savona	240.000	288.670	28.095	100.000	100.000	41,67%	100.000
TOTALE						100.000		100.000

Fondi con partecipazioni in altre imprese

Fondi Ob.2 (I e II fase)

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2018	Utile/perd. 31.12.2018	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2019
R.G.M. SPA	Genova	8.605.480	9.114.550	110.571	91.754	499.892	1,06%	499.982
TOTALI						499.892		499.982

Fondo POR

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2018	Utile/perd. 31.12.2018	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2019
Finsa Spa	GENOVA	1.300.000	1.582.004	34.470	192.500	250.000	14,81%	250.000
Ikrix Spa	GENOVA	4.919.317	2.332.482	-773.988	765.187	1.149.498	15,55%	1.149.498
4 Baby Srl	GENOVA	95.193	-1.138.398	-1.464.796	5.396	520.000	5,67%	520.000
Sedapta Srl	GENOVA	32.820.504	39.415.429	-2.505.971	3.000.000	3.000.000	9,14%	3.000.000
Sesamo Srl	GENOVA	15.000	42.363	9.659	2.250	70.000	15,00%	70.000
Shiny Srl	MILANO	51.875	369.587	-71.076	5.188	600.000	10,00%	600.000
Drexcode Srl	MILANO	165.158	448.105	-694.052	24.745	370.000	14,98%	370.000

Wecare Srl	ARENZANO GE	18.560	-296.421	-909.007	2.150	125.000	9,60%	125.000
Enjore Srl	CAPURSO BA	53.802	-29.193	-88.763	8.303	250.000	15,43%	250.000
Sailsquare Srl	LIVORNO	23.328	1.151.795	-579.746	2.233	508.000	9,57%	508.000
Circle Srl	ROZZANO MI	167.750	3.532.900	345.605	10.294	175.000	6,14%	175.000
TOTALE						7.017.498		7.017.498

Fondo Strategico Regionale (DGR 360/2017)

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2018	Utile/perd. 31.12.2018	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2019
Natur World srl *	Milano	90.828	69.057	-102.716	9.840	500.000	10,83%	500.000
Italian Fine Food srl *	Milano	3.679.374	3.729.138	-4.756	500.000	500.000	13,59%	500.000
TOTALE						1.000.000		1.000.000

Fondo Strategico Regionale - capitale di rischio

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. 31.12.2018	Utile/perd. 31.12.2018	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2019
Acoesis Srl	Genova	16.400			2.900	290.000	17,68%	290.000
TOTALE						290.000		290.000

	Valore contabile	Fair value
Partecipazioni in altre imprese	8.807.480	8.807.480
Altri titoli	989.994	989.994

Dettaglio del valore degli altri titoli immobilizzati

Descrizione	Valore contabile	Fair value
Obbligazioni	550.000	550.000
SFP	150.000	150.000
Altri titoli	289.994	289.994
Totale	989.994	989.994

Come detto gli Altri titoli immobilizzati, al pari delle partecipazioni che precedono, sono tutti 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 del loro eventuale minor "fair value".

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 esposte 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	31.841	201.660	233.501	233.501	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	315.869	(122.227)	193.642	175.060	18.582
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	571.507	112.255	683.762	683.762	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	107.878	(25.554)	82.324	82.324	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	15.482	25.899	41.381		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.736.577	(1.882.089)	854.488	683.762	170.726
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	3.779.154	(1.690.056)	2.089.098	1.858.409	189.308

Le posizioni di credito dirette sono costituite dai crediti verso clienti e verso la controllante per fatture emesse e da emettere

I crediti verso altri trattasi di cessione di finanziamenti verso altre società. La diminuzione è avvenuta per incassi relativi ad anni precedenti. Per un maggior dettaglio si rimanda alla relazione sulla gestione.

Nel corso dell'esercizio sono state svalutate alcune partite relative ad interventi a valere su fondi amministrati in quanto i soggetti beneficiari sono risultati dichiarati falliti. La dichiarazione di fallimento del beneficiario è stata infatti identificata come l'evento oggettivo a partire dal quale, pur in presenza del privilegio vantato dalla Società nelle relative procedure fallimentari, le perdite sugli impieghi rotativi possono essere considerate definitive in considerazione dell'accertata insolvenza della controparte da parte del tribunale e delle conseguenti maggiori incertezze in termini di ammontare recuperabile e tempistiche di incasso. In ottemperanza a quanto stabilito nelle convenzioni sui fondi gestiti con risorse ricevute da Regione Liguria, tali svalutazioni hanno trovato contropartita nella diminuzione del debito nei confronti di Regione Liguria per fondi amministrati e, parimenti, gli auspicati recuperi, che dovrebbero essere agevolati dai privilegi vantati dalla Società, sarebbero imputati ad incremento del debito nei confronti di Regione Liguria

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 esposte le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	17.200	(11.487)	5.713
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	17.200	(11.487)	5.713

Nello specifico la riduzione è dovuta alla cessione di numero 7720 Azioni MPS, a fronte della quale è emersa una minusvalenza coperta attraverso l'utilizzo del fondo. Inoltre il valore è stato allineato al suo "fair value".

Disponibilità liquide

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 9, del codice civile si segnala la presenza di fondi liquidi vincolati. Nello specifico si tratta della liquidità dei fondi amministrati.

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	17.517.258	3.656.539	21.173.797
Denaro e altri valori in cassa	275	(70)	205
Totale disponibilità liquide	17.517.533	3.656.469	21.174.002

Di seguito un maggior dettaglio delle variazioni distinto in relazione ai fondi amministrati.

DESCRIZIONE	valore al 31.12.2018	valore al 31.12.2019	VARIAZIONI
Risorse proprie	9.462.675	9.738.209	275.534
Risorse Fondo Strategico - DGR 360/2017	120.310	19.892	4.610.233
Risorse Fondo Strategico - Capitale di rischio	-	4.710.651	4.710.651
Risorse ex Fondi OB2 e PMI	4.263.830	3.677.257	- 586.573
Risorse Fondo Art. 14 L.R. 43/94	599.577	624.750	25.173
Risorse Fondo POR 1.2.4	3.070.866	2.403.038	-667.828
TOTALE	17.517.258	21.173.797	3.656.539

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	26.249	(26.085)	164
Risconti attivi	24.138	(6.514)	17.624
Totale ratei e risconti attivi	50.387	(32.599)	17.788

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi 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	1.873	1.264		3.137
Altre riserve				
Riserva straordinaria	2.115	24.008		26.123
Totale altre riserve	2.115	-		26.123
Utile (perdita) dell'esercizio	25.272	(25.272)	(95.521)	(95.521)
Totale patrimonio netto	9.819.482	-	(95.521)	9.723.961

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre 2019 ed ammonta a Euro 9.790.222, rappresentato da n. 9.790.222 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00

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		-
Riserva legale	3.137	Utili	B	3.137
Altre riserve				
Riserva straordinaria	26.123	Utili	A;B;C	26.123
Totale altre riserve	26.123	Utili	A;B;C	26.123
Totale	9.819.482			29.260

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari 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	226.241
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	11.537
Totale variazioni	11.537

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di fine esercizio	237.778

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

Debiti

Come detto, assumono particolare rilevanza i "Debiti verso controllante" (F.I.L.S.E. S.p.A.) per Euro 19.680.487,49 che infatti comprendono 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 a Ligurcapital con mandato senza rappresentanza da parte della Regione Liguria e di F.I.L.S.E. S.p.A., per le attività regolate dalla convenzione siglata in data 30/11/2017.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone 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
Debiti verso banche	36	(15)	21	21	-
Debiti verso fornitori	139.733	17.949	157.682	157.682	-
Debiti verso controllanti	24.909.569	(274.211)	24.635.358	-	24.635.358
Debiti tributari	17.744	5.826	23.570	23.570	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	42.169	(4.411)	37.758	37.758	-
Altri debiti	521.044	(225.858)	295.186	295.186	-
Totale debiti	25.630.295	(480.720)	25.149.575	514.217	24.635.358

Debiti verso controllanti

I Debiti verso controllante comprendono sia i debiti verso F.I.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:

Nel dettaglio si forniscono i debiti verso la controllante F.I.L.S.E. S.p.A.

DEBITI	VALORE	TOTALE
Nuovo Fondo Strategico Regionale	1.427.105 €	
Nuovo Fondo Strategico Regionale(capitalizzazione imprese)	5.000.563 €	
Fondo POR 07/13 az. 1.2.4	12.587.453 €	19.015.121 €
F.do L.R. 43/94 art. 14	628.781 €	
(fattura da ricevere) L.R. 14/94 art. 14 [ex-2018]	3.988 €	
(fattura da ricevere) L.R. 14/94 art. 14	2.184 €	634.953 €
(*) fornitura servizio di Responsabile della Protezione dei Dati Personali (RDP)	3.531 €	
Distacco dirigente F.I.L.S.E. Dott. Storace Andrea	26.883 €	30.414 €
TOTALE DEBITI		19.680.488 €

Nel dettaglio si forniscono i debiti verso Regione Liguria:

Regione Liguria	Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	4.954.816

Suddivisione dei debiti per area geografica

La suddivisione per area geografica non è significativa.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	21	21
Debiti verso fornitori	157.682	157.682
Debiti verso controllanti	24.635.358	24.635.358
Debiti tributari	23.570	23.570
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	37.758	37.758
Altri debiti	295.186	295.186
Totale debiti	25.149.575	25.149.575

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..

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	434	4.398	4.832
Totale ratei e risconti passivi	434	4.398	4.832

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'articolo 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.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi 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.

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 sulla base della Convenzione stipulata il 30/11/2017 per la gestione dei Fondi Regionali nonché dal riaddebito delle spese connesse.

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	784.141	755.194
Altri ricavi e proventi	102.662	62.124
Totale	886.803	817.318

La voce altri ricavi e proventi è composta principalmente da:

Descrizione	Totale
Comodato d'uso spazi e serv. ad uso ufficio	5.400
Ristorno commissioni Art. 14	2.439
Rivalsa spese diverse	81.466
Servizi assistenza controllante FILSE	5.164
Altri ricavi e proventi	8.193

Si rimanda alla relazione sulla gestione per un maggior dettaglio.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

I ricavi sono verso soggetti liguri.

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

Qui di seguito se ne evidenziano i dettagli:

Descrizione	Totale
Costi per servizi	309.924
Costi per godimento beni di terzi	87.529
Oneri diversi di gestione	26.635

Per quanto riguarda i Costi per servizi si tratta principalmente di costi per spese di consulenza amministrativa, legale, fiscale per Euro 127.821, la restante quota è ripartita tra le utenze ed altri costi amministrativi.

Per quanto riguarda i "Costi per il godimento di beni di terzi" trattasi per Euro 57.275 dei canoni di leasing per l'immobile sociale, per Euro 5.073 delle spese condominiali e per il residuo per canoni vari.

Per quanto riguarda gli "Oneri diversi di gestione" trattasi principalmente dell'imposta IMU pari a 7.851 e tassa raccolta smaltimento rifiuti pari a 4.052. Il resto della riguardano spese varie e amministrative..

Proventi e oneri finanziari

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

Proventi Finanziari

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018
Interessi su c/c Art. 14 LR 43/94	3.961	3.173
Interessi su c/c LC	19.487	111.449
Int.att.cred.fin.breve term.altre impr.	656	1.535
Totale	24.105	116.158

La consistente diminuzione di tale importo è costituito principalmente dal mancato riconoscimento dei potenziali interessi attivi per lo smobilizzo anticipato, in sintonia e d'intese con Regione Liguria, di Time deposit in Banca Carige Spa in ragione all'incertezza sulla situazione patrimoniale e societaria vissuta in particolare da Banca Carige Spa nel II semestre 2019.

Composizione dei proventi da partecipazione

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

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%			

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	172.420
Differenze temporanee nette	(172.420)
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(15.482)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(41.381)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(56.863)

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	35.026	(35.026)	-	24,00%	(8.406)
Svalutazione azioni Mps	29.482	(29.482)	-	24,00%	(7.076)
Perdite fiscali e Ace	-	172.420	172.420	24,00%	41.381

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 nonché da normative specifiche del comparto pubblico cui la società appartiene.

A tal proposito di seguito si riportano le informazioni di cui alla L.R. 30 del 27/12/2018 in merito al rispetto delle disposizioni di contenimento della spesa e razionalizzazione della spesa pubblica di cui all'art.2

Tabella relativa al rispetto delle disposizioni di contenimento della spesa e razionalizzazione della spesa pubblica di cui all'art.2 della L.R. n°30 del 27/12/2018

Ente/Società	LIGURCAPITAL SPA				
Disposizioni per l'anno finanziario 2019	Codice conto interessato (indicando eventuale quota parte)	Anno di riferimento	Costo annuo massimo consentito	Importo 2019	Differenza
L.R. n.30/2018, art. 2, comma1(2-3-4): <i>Spesa per studi e incarichi di consulenza</i>		2009	140.915	61.075	- 79.840
L.R. n.30/2018, art. 2, comma5: <i>Gratuità Incarichi a qualsiasi titolo svolti da personale dipendente dagli enti del SAR a favore della Regione /Enti SAR</i>		2009	0	0	-
L.R. n.30/2018, art. 2, comma6(7-8): <i>Spesa per manutenzione, noleggio, esercizio di autovetture e buoni taxi</i>		2011	8.387	1828	- 6.558
L.R. n.30/2018, art. 2, comma9(10-11): <i>Spesa per formazione del personale dirigente e dipendente</i>		2011	0	0	-
L.R. n.30/2018, art. 2, comma12(13-14-15): <i>Spesa per trasferte del personale dirigente e dipendente *</i>		2009	1.520	339,34	-1.180
L.R. n.30/2018, art. 2, comma18: <i>Spese per sponsorizzazioni*</i>			0	0	0

L.R. n.30/2018, art. 2, comma20: Ai fini dell'attuazione delle misure di contenimento di spesa di cui al presente articolo, gli enti appartenenti al Settore Regionale Allargato **costituiti successivamente al 2014** applicano le percentuali di riduzione ivi indicate facendo riferimento al complesso degli impegni di spesa assunti o al totale dei costi sostenuti per le relative finalità nell'ultimo esercizio utile.

** Validi anche per le società In-House di Regione Liguria*

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

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 C.C. 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 prestato'

	Amministratori	Sindaci
Compensi	37.000	18.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

Nel 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
Azioni ordinarie	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 C.C

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

La società ha avuto operazioni con parti correlate. Qui di seguito se ne forniscono i dettagli:

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2019		
Debiti verso parti correlate:		€
F.I.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da ricevere) competenze fondo L.R. 43/94 art. 14	6.172
	Fattura (da ricevere) fornitura servizio R.D.P./distacco dirigente	30.414
	Fondo in gestione L.R. 43/94 art. 14	628.781
	Fondo in gestione POR	12.587.453
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico	1.427.105
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (capitalizzazione imprese)	5.000.562
I.R.E. S.p.A.	Fattura (da ricevere) pro assistenza "gara Revisori dei conti"	8.393
Regione Liguria	Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	4.954.816
Crediti verso parti correlate:		€
F.I.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da emettere) competenze Fondo Strategico	250.141
	Fattura (da emettere) competenze dirette Fondo Strategico	107.400
	Fattura relativa alle fee di gestione Fondo POR (al netto I.V.A.)	310.438
	Fattura competenze Fondo L.R.43/94 art 14 (ex-2018)	5.164
	Fattura (da emettere) competenze Fondo L.R.43/94 art. 14	5.165

	Fattura comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	3.150
	Fattura (da emettere) comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	2.250
Rapporti di natura economica al 31.12.2019		
<u>Costi sostenuti con parti correlate:</u>		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Addebito competenze Fondo L.R. 43 /94 art. 14	2.184
	Fornitura servizio Responsabile della Protezione Dati Personali	3.531
	Distacco dirigente	26.883
I.R.E. S.p.A.	Assistenza "gara Revisori dei conti"	6.655
<u>Ricavi realizzati con parti correlate:</u>		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Competenze gestione Fondo L.R. 43 /94 art. 14	5.164
	Recupero spese legali Fondi gestiti	81.466
	Fee gestione Fondo Strategico Regionale	784.141
	Comodato d'uso locali piazza Dante, 9/8	5.400

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 un maggior dettaglio si rimanda 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 FI.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	31/12/2018	31/12/2017
B) Immobilizzazioni	47.326.098	45.451.713
C) Attivo circolante	304.148.364	321.107.415
D) Ratei e risconti attivi	486.385	592.696
Totale attivo	351.960.847	367.151.824
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	24.700.566	24.700.566
Riserve	3.768.934	3.828.755
Utile (perdita) dell'esercizio	1.010.191	42.597
Totale patrimonio netto	29.479.691	28.571.918
B) Fondi per rischi e oneri	3.829.508	4.299.482
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.519.223	1.504.479
D) Debiti	301.914.766	317.327.767
E) Ratei e risconti passivi	15.217.659	15.448.177
Totale passivo	351.960.847	367.151.823

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2018	31/12/2017
A) Valore della produzione	8.353.854	9.382.091
B) Costi della produzione	8.655.696	9.054.876
C) Proventi e oneri finanziari	36.682	8.352
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.800.000	(66.707)
Imposte sul reddito dell'esercizio	524.649	226.263
Utile (perdita) dell'esercizio	1.010.191	42.597

Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

La società non è una start-up né una PMI innovativa

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, 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, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 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, l'organo amministrativo Vi propone di riportare a nuovo la perdita d'esercizio.

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 31/12/2019 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, 29 maggio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

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.

LIGURCAPITAL SPA

Società soggetta al controllo ed al coordinamento di F.I.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 27 LUGLIO 2020

Con avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica Prot. 533 del 17 giugno 2020, integrato da successivo messaggio di posta elettronica Prot. 557 del 22 giugno 2020, veniva fissata alle ore 12:00 del giorno 27 luglio 2020, in conference call ai sensi dell'Art. 106 del decreto legge 18 del 17 marzo 2020, tramite piattaforma Zoom, l'Assemblea degli Azionisti in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

- 1) Approvazione bilancio al 31 dicembre 2019, completo di Nota Integrativa e Relazioni.
- 2) Approvazione Relazione sul governo societario 2019.
- 3) Incarico società di revisione.
- 4) Relazione Previsionale Programmatica esercizio 2020.

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

Il Presidente,

preMESSO

- che l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per le ore 15:00 del giorno 28 Giugno 2020 è andata deserta;

constatato

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

- che per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente, i Consiglieri Anna Rosa Caruso, Rosetta Gessaga e Marco Dufour, avendo il Consigliere Carioti giustificato la propria assenza;
- che per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori Stefano Diana, Presidente, Daniela Rosina e Vittorio Rocchetti Sindaci effettivi;
- che sono presenti i seguenti Azionisti:
 - **FI.L.S.E. S.p.A.**, in persona del suo Presidente Pietro Codognato Perissinotto, per complessive n. 9.723.284 azioni, e così per complessive n. 9.723.284 azioni su un capitale sociale di n. 9.790.222 azioni,

dato atto

- che l'Azionista di cui sopra ha diritto ad intervenire all'Assemblea in quanto risulta regolarmente iscritto a Libro Soci nei modi e nei termini prescritti dalle vigenti disposizioni di legge;
- che l'Assemblea conferma quale Segretario la Signora Maddalena Di Dio

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. - Approvazione bilancio al 31 dicembre 2019, completo di Nota Integrativa e Relazioni.

Il Presidente chiede, ai soggetti presenti in video conferenza, conferma dell'anticipata ricezione del Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, completo di Relazione sulla Gestione, la Relazione del Collegio Sindacale e Relazione sulla revisione contabile rilasciata da Deloitte & Touche.

Il Presidente fa constatare poi che il Progetto di Bilancio ed i suddetti documenti accompagnatori sono stati depositati presso la Sede sociale a disposizione dei Soci e del Collegio Sindacale, nei termini di legge.

Il Presidente procede ad illustrare la Relazione sulla Gestione dell'esercizio 2019, che chiude con una perdita di Euro 95.521 che si propone di portare a nuovo, e che risulta dovuta principalmente ai maggiori costi di funzionamento sostenuti per le attività propedeutiche all'iscrizione all' Albo Unico di Banca Italia e risente del mancato riconoscimento dei potenziali interessi attivi a seguito dello smobilizzo anticipato, in sintonia e d'intese con Regione Liguria, di time deposit in ragione all'incertezza sulla situazione patrimoniale e societaria dell'istituto bancario emittente.

Il Presidente a questo punto propone di dare lettura della Relazione sulla Gestione, della Nota Integrativa, della Relazione predisposta dal Collegio Sindacale, della Relazione contabile predisposta da Deloitte & Touche. Con il consenso unanime dell'Assemblea il Presidente viene dispensato dalla lettura e tutti i documenti vengono dati per letti.

Il socio FI.L.S.E. S.p.A informa, in relazione al controllo analogo esercitato da Regione Liguria su Ligurcapital tramite la stessa, di aver ricevuto in data odierna comunicazione dalla Segreteria Generale - Settore Presidenza di Regione Liguria - posta agli atti - del parere favorevole, espresso dalla Giunta Regionale con delibera 637 del 24 luglio 2020, all'approvazione del fascicolo completo del Progetto di Bilancio 2019 la cui approvazione è all'Odg della seduta odierna.

Peraltro, aggiunge il socio FILSE, che nella stessa comunicazione Regione Liguria ha espresso anche un richiamo in merito alla necessità del rispetto degli indirizzi definiti con la Delibera Consiglio Regionale n. 33/2019 alla luce del mancato raggiungimento dell'obiettivo di equilibrio economico e di contenimento dei costi di funzionamento ed evidenziando altresì la necessità di rispettare, così come segnalato dalla Sezione Regionale di Controllo della Corte dei Conti per la Liguria, gli obblighi in materia di trasparenza, di cui al D.lgs.33/2013, con particolare riferimento alla pubblicazione dei dati relativi ai tempi medi di pagamento ed ai criteri di reclutamento del personale.

Segue un'ampia discussione al termine della quale l'Assemblea, preso atto della Relazione del Collegio Sindacale, all'unanimità, per alzata di mano,

delibera

di approvare in ogni sua parte il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, completo di relazione sulla gestione, nota integrativa, relazione del collegio sindacale e relazione della società di revisione, con la proposta di riporto a nuovo delle perdite per euro 95.521

Punto 2) all'O.d.G. – Approvazione Relazione sul governo societario 2019.

Il Presidente anche per questo documento chiede conferma dell'intervenuta ricezione in via anticipata della Relazione sul Governo societario approvata dal consiglio di amministrazione del 29 maggio 2020 in ottemperanza a quanto sancito nell'articolo 29 dello Statuto vigente e sottoposta all'attenzione dell'Assemblea ai sensi dell'art. 13.5 dello stesso Statuto.

Il socio FILSE informa che la Giunta Regionale, con la delibera 637 del 24 luglio 2020 sopra citata, ha inteso esprimere parere favorevole anche all'approvazione della Relazione sul Governo Societario, che nell'assemblea di oggi viene trattata in un punto separato, ma che la Giunta considera parte integrante del fascicolo del Bilancio 2019, comprensivo pertanto anche di detta relazione allegata al provvedimento quale parte integrante e necessaria.

Il Presidente propone di procedere ad illustrare la Relazione sul governo Societario ma, con il consenso unanime dell'Assemblea, viene dispensato dalla lettura e il documento viene dato per letto.

Segue una breve discussione al termine della quale l'Assemblea, all'unanimità, per alzata di mano,

delibera

di approvare la Relazione sul Governo Societario 2019.

Punto 3) all'O.d.G. – Incarico società di revisione.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 28 comma 5 dello Statuto vigente, l'incarico di revisione legale deve essere attribuito ad un revisore legale dei conti o da una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro e che l'incarico a Deloitte & Touche è venuto a scadere con l'approvazione del Bilancio 2019, di cui al punto 1) del presente verbale.

Si rende pertanto necessario per l'Assemblea, sentita la proposta motivata dell'organo di controllo ai sensi dell'art. 13 del d.Lsg 39/2010 e successive modifiche, posta agli atti, attribuisca un nuovo incarico di revisione legale nonché stabilisca il corrispettivo spettante per l'intera durata dello stesso. L'incarico, come previsto per le Spa, avrà la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio dell'incarico, ossia con l'approvazione del bilancio 2022.

Prende pertanto la parola il Presidente del Collegio sindacale, il Signor Stefano Diana che, a nome del Collegio Sindacale, sulla base delle proposte pervenute e poste agli atti societari (tre proposte) propone il conferimento dell'incarico alla società di revisione:

Deloitte & Touche SpA

Via Petrarca, n. 2 – Genova

Sede Legale : Via Tortona, n. 25 - Milano

C.f. e Registro Imprese di Milano n. 0304950166 – partita IVA n. 0304950166.

Nominativo del responsabile della revisione: Carlo Laganà (Socio)

che ha presentato un'offerta con un corrispettivo annuale di euro 5.800,00 (cinquemilaottocento/00) oltre a rimborso spese trasferte a piè di lista e 5% spese generali e IVA.

L'Assemblea, sentita la proposta dell'organo sindacale, dopo breve discussione,

delibera

di attribuire **l'incarico di revisione di bilancio** ai sensi del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, per il triennio 2020-2022 alla società **Deloitte & Touche SpA**, Via Petrarca, n. 2 – Genova - Sede Legale: Via Tortona, n. 25 – Milano - C.f. e Registro Imprese di Milano n. 0304950166 – partita IVA n.

0304950166, Responsabile della revisione: Carlo Laganà (Socio), con un costo complessivo annuale di euro 5.800,00 (cinquemilaottocento/00) oltre a rimborso spese trasferte a piè di lista e 5% spese generali e IVA.

Punto 4) all'O.d.G. – Relazione Previsionale e Programmatica esercizio 2020.

Il Presidente, dopo aver avuto conferma dell'anticipata ricezione della Relazione Previsionale e Programmatica per il 2020, posta agli atti, ricorda che l'approvazione della stessa è prevista all'art. 20 dello Statuto vigente. Detta relazione è stata approvata dal Consiglio di amministrazione del 19 Dicembre 2019 e successivamente modificata in data 27 gennaio 2020 giuste indicazioni degli uffici regionali che hanno richiesto di apportare alcune modifiche in approfondimento, ratificate dal consiglio di amministrazione nella seduta del 31 gennaio 2020.

Il Presidente propone di procedere ad illustrare la Relazione Previsionale 2020. All'unanimità l'Assemblea dispensa il Presidente dalla lettura e il documento viene dato per letto.

Il socio FI.L.S.E. S.p.A, anche in merito a questo punto, informa, in considerazione del controllo analogo esercitato da Regione Liguria su Ligurcapital, di aver ricevuto nella stessa comunicazione sopra citata della Segreteria Generale - Settore Presidenza di Regione Liguria - il parere favorevole, espresso dalla Giunta Regionale con delibera 633 del 21 luglio 2020, all'approvazione della Relazione Previsionale e Programmatica per l'anno 2020 di Ligurcapital. Il Settore incaricato ha peraltro evidenziato la necessità del rispetto degli indirizzi definiti con le DCR 28/2018 e 33/2019 e di quanto segnalato dalla Sezione Regionale di Controllo della Corte dei Conti per la Liguria. Inoltre, nella comunicazione viene raccomandata la presentazione in occasione della Relazione Semestrale di prossima elaborazione di eventuali riprogrammazioni, specie in considerazione dell'impatto dell'emergenza sanitaria in corso.

Segue un'ampia discussione al termine della quale l'Assemblea, all'unanimità, per alzata di mano,

delibera

di approvare la Relazione Previsionale e Programmatica per il 2020.

Alle ore 13,10 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
(M. [redacted] d)

IL PRESIDENTE
(G. [redacted] na)

Il sottoscritto Giorgio Lamanna, presidente del consiglio di amministrazione, dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

F.to Giorgio Lamanna

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la CCIAA di Genova autorizzazione n.ro 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale.

F.to Giorgio Lamanna

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019

31^o esercizio

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 alla illustrazione del bilancio al 31/12/2019; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la 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 il Consiglio di Amministrazione e la struttura della Società hanno completato l'attuazione del progetto voluto dalla Regione Liguria e dalle linee programmatiche del nuovo Programma Operativo Regionale fesi 2014-2020, perfezionando l'invio della domanda per l'iscrizione all'Albo unico di Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e successive modificazioni e integrazioni anche se nel corso dell'anno sono intervenuti dei chiarimenti con Banca Italia che hanno meglio precisato e consolidato il principio che l'attività di erogazione di finanziamenti agevolati e gestione di fondi pubblici non possano dirsi soggetti a riserva. Come meglio dettagliato nel paragrafo "Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio", nel febbraio 2020 Banca Italia ha fatto pervenire i propri rilievi relativamente alla domanda presentata e la controllante FILSE S.p.A. ha ritenuto di rinviare a Regione Liguria l'individuazione delle iniziative da adottare, non escludendo ed anzi valutando anche un possibile riposizionamento strategico della nostra Società all'interno del gruppo di appartenenza, diverso da quello tracciato nella legge Regionale del 2016 con l'iscrizione all'Albo.

E' di tutta evidenza che la modifica di alcune condizioni di contesto potrebbero rendere necessaria la valutazione di una ridefinizione del progetto di cui sopra ed ulteriori riflessioni tra la compatibilità tra la natura di house di Ligurcapital e lo stato di vigilata.

Riguardo all'attività della società all'inizio dell'anno, precisamente in data 18 Gennaio 2019 con DGR n. 30 la Giunta Regionale ha deliberato l'assegnazione a Ligurcapital di un fondo da € 5.000.000 finalizzato al sostegno della crescita e dello sviluppo delle piccole e medie imprese e contribuire al miglioramento dell'efficienza del mercato dei capitali, mediante il co-investimento di terzi investitori privati che siano indipendenti rispetto alle imprese, in strumenti finanziari prevalentemente di equity e quasi – equity; come gestore del fondo la struttura si è concentrata nel corso dell'anno a completare la parte burocratica per la pubblicazione dell'avviso pubblico e a sviluppare la digitalizzazione, tramite accesso al portale Bandi On Line delle pratiche e ad integrare i dati con il gestionale.

L'operatività ufficiale sul fondo è iniziata il 30 aprile 2019 e sono state ricevute 41 domande per un ammontare complessivo di richieste di accesso al fondo di € 14.100.000; 28 aziende presentano coinventori per una complessiva richiesta potenzialmente erogabile per € 7.804.000 superiore del 56% alla dotazione del fondo di 5 milioni.

Per il nostro territorio il Fondo ha permesso un effetto leva di **4 volte** ovvero altri **20 milioni** di euro sono stati investiti da investitori terzi che hanno coinvestito con Ligurcapital per un effetto complessivo di 25.000.000 di €.

Per quanto riguarda i fondi degli anni precedenti la cui massa è di 19.598.209 Euro la società ha svolto un'attività di dismissione ove possibile delle partecipazioni e 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 attività volta a cercare di massimizzare le performance del fondo.

L'esercizio 2019 si chiude con una perdita di Euro 95.521, dovuta principalmente ai maggiori costi di funzionamento sostenuti per le attività propedeutiche all'iscrizione all' Albo unico di Banca d'Italia che hanno riguardato il progetto per la redazione del bilancio secondo principi contabili internazionali, l'installazione e realizzazione di un software gestionale, il progetto relativo alla privacy e la realizzazione dei bandi di gara relativi alla scelta della società informatica e della società a cui affidare incarico novennale per la Revisione contabile; sono inoltre state sostenute spese non preventivate per il rimborso del distacco di un dirigente FILSE oltre al costo per indetraibilità iva; da ultimo ha pesato il mancato riconoscimento dei potenziali interessi attivi a seguito dello smobilizzo anticipato, in sintonia e d'intese con Regione Liguria, di Time deposit in Banca Carige Spa in ragione all'incertezza sulla situazione patrimoniale e societaria vissuta in particolare da Banca Carige Spa nel II semestre 2019..

Nel corso dell'anno l'attività si è principalmente concentrata sugli investimenti e sulla gestione delle partecipazioni in portafoglio con la realizzazione di alcune dismissioni (il cui dettaglio è in seguito indicato).

Al 31.12.2019 le risorse in gestione a Ligurcapital ammontano a complessivi Euro 24.598.771.

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.

Nel corso dell'esercizio 2019 si è registrata una buona regolarità degli incassi con un modesto tasso di insoluti, dato confortante attesa la crisi congiunturale generale e della nostra Regione, che conferma la valutazione dei crediti in portafoglio.

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 2019 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 € 886.803 sono costituiti al 90% 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 102.662 ed è costituita principalmente da servizi e ribaltamento costi.

La Società, pur con l'obiettivo primario di ridurre le spese di funzionamento, ha dovuto sostenere nel corso del 2019 maggiori costi rispetto al 2018, prevalentemente finalizzati alla presentazione della domanda di iscrizione all'Art. 106 TUB di Banca Italia per cui la voce Costi della produzione, pari ad Euro 870 mila nel 2018, ha raggiunto un ammontare pari a 1.020 mila Euro.

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.

ROE (Risultato netto d'esercizio/patrimonio netto)	-0,01%
ROI (Risultato operativo/totale attivo)	-0,4%
Margine di struttura (immobilizzazioni nette/patrimonio netto)	0,8%
Rapporto di indebitamento (Totale attivo medio/patrimonio netto)	3,61
Indice di liquidità generale (Attività correnti/passività correnti)	67,24

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 2019 ammonta ad euro 9.723.961. Gli amministratori di Ligurcapital ritengono che sussista il presupposto per redigere il bilancio in continuità aziendale, infatti nonostante la situazione di generale incertezza generata dall'emergenza Covid 19, non si aspettano impatti negativi a seguito della pandemia in atto in considerazione dell'attività svolta dalla Società e del fatto che Ligurcapital non ha alcuna quota di rischio negli interventi in essere in quanto 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.

Ai sensi dell'articolo 2364, comma 2 cod. civ., si evidenzia che l'Assemblea ordinaria verrà convocata entro il maggior termine di 180 giorni in seguito all'emergenza Covid 19 come disciplinato dall'art. 106 del D.L. del 17 marzo 2020, n. 18, che "ha stabilito la possibilità di convocare l'assemblea di approvazione del bilancio entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale a prescindere dalle previsioni civilistiche e statutarie e senza darne alcuna motivazione nella relazione di gestione "

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 fideiussioni/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 2019 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 sette 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 2019 sono state oggetto di ricognizione analitica, sottoscritta dal legale rappresentante di Ligurcapital e verrà 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 economico e patrimoniale.

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2019		
Debiti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da ricevere) competenze fondo L.R. 43/94 art. 14	6.172
	Fattura (da ricevere) fornitura servizio R.D.P./distacco dirigente	30.414
	Fondo in gestione L.R. 43/94 art. 14	628.781
	Fondo in gestione POR	12.587.453
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico	1.427.105
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (<i>capitalizzazione imprese</i>)	5.000.562
I.R.E. S.p.A.	Fattura (da ricevere) pro assistenza "gara Revisori dei conti"	8.393
Regione Liguria	Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	4.954.816
Crediti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da emettere) competenze Fondo Strategico	250.141
	Fattura (da emettere) competenze dirette Fondo Strategico	107.400
	Fattura relativa alle fee di gestione Fondo POR (al netto I.V.A.)	310.438
	Fatture competenze Fondo L.R.43/94 art. 14 (ex-2018)	5.164
	Fattura (da emettere) competenze Fondo L.R.43/94 art. 14	5.165
	Fattura comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	3.150
	Fattura (da emettere) comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	2.250

Rapporti di natura economica al 31.12.2019		
Costi sostenuti con parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Addebito competenze Fondo L.R. 43/94 art. 14	2.184
	Fornitura servizio Responsabile della Protezione Dati Personali	3.531
	Distacco dirigente	26.883
I.R.E. S.p.A.	Assistenza "gara Revisori dei conti"	6.655
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	81.466
	Fee gestione Fondo Strategico Regionale	784.141
	Comodato d'uso locali piazza Dante, 9/8	5.400

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 si è dotata di un Documento di valutazione dei rischi, ultimo aggiornamento 31 dicembre 2019 invariati, 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.

Il Medico competente è la Dott.ssa Manuela Massa, Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione è stato nominato il dott. Alberto Valentino, 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 dal 2011 il Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001, la cui ultima revisione ed aggiornamento risale al 2018, con l'adozione di un nuovo Piano triennale per la corruzione e la trasparenza, 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.

In previsione della domanda in Banca Italia, l'attività di aggiornamento del Modello di Organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, è proseguita con l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di ulteriori regolamenti, peraltro sospesi e non applicabili sino all'intervenuta iscrizione in Banca Italia, ed altri ancora sono in fase di predisposizione, ritenuti non indispensabili ai fini della presentazione della domanda, ma che dovranno essere sicuramente adottati prima dell'autorizzazione ad operare quale intermediario finanziario Art. 106 TUB.

Organo di Vigilanza in carica alla data di chiusura dell'esercizio è il dott. Paolo Guerrera, in carica dal 18 ottobre 2017. L'Odv in carica ha predisposto in data 18 marzo 2019 la relazione annuale sull'attività svolta nel corso del 2018, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 20 marzo 2019.

Nel gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital ha deliberato l'attribuzione all'Organo di Vigilanza anche delle funzioni Organismi Indipendente di Valutazione (OIV). In data 30 aprile 2019 l'OIV ha proceduto alla pubblicazione sul sito istituzionale della GRIGLIA e dell'attestazione previsti dall'ANAC relativa agli adempimenti di pubblicazione dei dati previsti per la sezione Società Trasparente.

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. Le designazioni sono state comunicate ad ANAC e pubblicate sul sito istituzionale.

Fatti di rilievo del periodo 1° gennaio 2019 – 31 dicembre 2019
--

Comunicazione di cui alla DGR 293 del 4 maggio 2018

Con riferimento alle deliberazioni della Regione di cui sopra avente oggetto gli indirizzi e obiettivi in materia di spese di funzionamento, comprese quelle per le controllate dalla Regione ai sensi dell'art 19, comma 5 del D.Lgs n.175/2016 Ligurcapital nel 2019 ha:

- confermato il raggiungimento dell'obiettivo economico finanziario e patrimoniale

non raggiunto il limite che stabilisce una riduzione, rispetto all'anno precedente, delle spese di funzionamento sul valore della produzione, con valore minimo il suo mantenimento, registrando a consuntivo un'incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione pari al 111,46% rispetto al 90,42% dell'anno precedente. Ligurcapital pur avendo sempre come obiettivo il contenimento dei costi di funzionamento in ottemperanza agli indirizzi Regionali nell'anno 2019 presenta purtroppo, per una serie di fattori, un indice sfalsato causato principalmente dal mancato riconoscimento di circa Euro 111.000 di interessi attivi che ha avuto come effetto un numeratore più basso per il calcolo dell'indice. Si precisa invece che inserendo tra i ricavi tale partita la società sarebbe stata in equilibrio con un indice del 98%. Nel corso del 2019 sono stati inoltre sostenuti ingenti costi di funzionamento per le attività propedeutiche all'iscrizione all' Albo unico di Banca d'Italia.

Pur continuando nella riduzione dei costi, l'attività relativa all'iscrizione a Banca Italia ha comportato e comporterà costi incrementali difficilmente contenibili (software, revisione, bilancio IAS, compliance ecc) che la società ha già sostenuto in parte nel 2019 e dovrà sostenere negli anni futuri nel caso si decida di proseguire con iscrizione all' Albo unico di Banca d'Italia.

Il costo del personale è incrementato per il trasferimento da Filse di un quadro direttivo quale responsabile amministrativo.

Nuovi rapporti dell'esercizio

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

- **Acoesis Srl** importo di equity **€ 290.000** (Fondo Strategico Regionale)

Estinzione rapporti dell'esercizio

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

FINANZIAMENTI:

- **Preti Spa** importo originario **€ 40.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)
- **SDA 2000 Spa** importo originario **€ 1.000.000** (ex OB2 3 fase- ora Fondo Strategico Regionale)
- **Novit Spa** importo originario **€ 150.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)
- **P&B Linking Spa** importo originario **€ 150.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)

OBBLIGAZIONI:

- **FG Riciclaggi Spa** importo originario per **€ 1.000.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)
- **Novit Spa** importo originario per **€ 225.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)
- **P&B Linking** importo originario per **€ 110.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)
- **Natur World** importo originario per **€ 300.000** (Fondo Strategico Regionale). Conversione a capitale

Si è proceduto alla dismissione delle seguenti

PARTECIPAZIONI

- **ATAR 22 Spa** partecipazione originaria **245.000** (ex POR ora Fondo Strategico Regionale)
- **Novit Spa** importo originario per **€ 475.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)
- **Wikire** partecipazione originaria **€ 160.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)
- **Metalstyle Srl** partecipazione originaria **49.000** (ex OB2 2 fase)
- **P&B Linking** importo originario per **€ 240.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)

Sono stati sottoscritti proposte /preliminari di compravendita per le seguenti altre partecipazioni

- **Sunrise Srl** partecipazione originaria **240.000** (ex POR ora Fondo Strategico Regionale)
- **FINSA Spa** partecipazione originaria **250.000** (ex POR - ora Fondo Strategico Regionale)

Attività di gestione fondi

L'attività di gestione dei fondi pubblici costituisce l'attività esclusiva di Ligurcapital per l'esercizio chiuso al 31/12/2019.

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 spa 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 sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Ex-Fondi (v/Regione Liguria)

Consistenza fondo al 1° gennaio 2019:	
Debito verso Regione Liguria	8.054.447
	8.054.447
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	(2.040.518)
	6.013.929
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	257.235
Costi gestionali dell'esercizio	(19.051)
Saldo movimentazione dell'esercizio	238.184
Plusvalenze su cessione partecipazioni/riparti fallim.	51.157
Perdite definitive su partecipazioni/finanziamenti	(1.348.455)
Consistenza fondo al 31 dicembre 2019	4.954.816

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

Valori in euro

Composizione del fondo al 31 dicembre 2019:		
- liquidità disponibile		3.677.257
- debiti		-85
- crediti		15.598
- Impegnato:		
in partecipazioni	679.982	
in obbligazioni	150.000	
in finanziamenti	<u>432.064</u>	1.262.046
Totale debito verso Regione Liguria		4.954.816

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 2022.

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Ex-POR (V/Controllante)

Consistenza fondo al 1° gennaio 2019:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	14.685.808
	<u>14.685.808</u>
incrementi/decrementi dotazione:	
restituzione Fondi a capogruppo	(2.399.785)
	<u>12.286.023</u>
Costi e ricavi del periodo:	
Proventi netti di tesoreria	67.210
Costi gestionali dell'esercizio	(781)
	<u>66.429</u>
Saldo movimentazione dell'esercizio	
	66.429
Plusvalenze su cessione partecipazioni	235.000
Consistenza fondo al 31 dicembre 2019	12.587.453

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 11) tra "Debiti vs. controllante"

Valori in euro

Composizione del fondo al 31 dicembre 2019:	
- liquidità disponibile	5.060.353
- debiti	(2.501.306)
- crediti	245.147
- Impegnato:	
in partecipazioni	8.695.998
in obbligazioni	539.994
in finanziamenti	<u>547.266</u>
	9.783.258
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	12.587.453

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 sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Nuovo Fondo Strategico Regionale		"Capitale di rischio" (V/Controllante)
Consistenza iniziale del fondo :		
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.		1.536.526
		1.536.526
incrementi/decrementi dotazione:		
restituzione Fondi a capogruppo		(116.549)
		1.419.977
Costi e ricavi del periodo:		
Proventi netti di tesoreria		7.225
Costi gestionali dell'esercizio		(97)
Saldo movimentazione dell'esercizio		7.127
Consistenza fondo al 31 dicembre 2019		1.427.105

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 11) tra "Debiti vs. controllante"

Valori in euro

Composizione del fondo al 31 dicembre 2019:		
- liquidità disponibile		19.892
- crediti		7.215
- debiti		(2)
- Impegnato:		
in partecipazioni	1.100.000	
in obbligazioni	300.000	1.400.000
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.		1.427.105

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 sono così sintetizzabili:

Nuovo Fondo Strategico Regionale		(V/Controllante)
Consistenza iniziale del fondo :		
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.		(36)
		(36)
incrementi/decrementi dotazione:		
affluenza Fondi da capogruppo		5.000.000
		4.999.964
Costi e ricavi del periodo:		
Proventi netti di tesoreria		1.233
Costi gestionali dell'esercizio		(634)
Saldo movimentazione dell'esercizio		599
Consistenza fondo al 31 dicembre 2019		5.000.563

Si precisa inoltre che l'evidenza del debito di Ligurcapital Spa per il suddetto fondo è allocata in bilancio alla voce 11) tra "Debiti vs. controllante"

Composizione del fondo al 31 dicembre 2019:	
- liquidità disponibile	4.710.651
- dediti	(89)
- Impegnato:	
in partecipazioni	290.000,00
Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.	5.000.563

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Aggiornamenti Iscrizione al nuovo art. 106 TUB

La legge Regionale del 27 dicembre 2016 n.34 ha approvato l'indirizzo di avviare in tempi brevi la procedura di iscrizione di Ligurcapital nell'albo degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del Dlg. 385/1993 e s.m. del TUB.

Banca Italia nel febbraio 2020 ha fatto pervenire dei rilievi attinenti a profili di pianificazione strategica che coinvolgono, oltre che Ligurcapital, anche la controllante FI.L.S.E. e Regione Liguria. La controllante ha pertanto ritenuto di rinviare a Regione Liguria l'individuazione delle iniziative da adottare formalmente in ragione dei rilievi di Banca d'Italia, non escludendo ed anzi valutando anche un possibile riposizionamento strategico della nostra Società all'interno del gruppo di appartenenza, diverso da quello tracciato nella legge Regionale del 2016 con l'iscrizione all'Albo.

Ligurcapital si è impegnata a fornire a Banca d'Italia una comunicazione contenente gli esiti di quanto sarà definito nel più breve tempo possibile, ma l'avvento della pandemia per Covid 19 sta comportando un rallentamento nella risposta da parte di Regione Liguria, ovviamente impegnata su altri fronti. Ad oggi non si hanno riscontri.

Con decorrenza dall'auspicato provvedimento di iscrizione, è stato conferito incarico biennale alla società Operari Srl quanto attiene la funzione di Internal Audit, mentre la società ha ritenuto di individuare in risorse interne disponibili le funzioni di Compliance e Risk Manager.

Infine, si è proceduto, tramite Ire Liguria Spa, ad indire gara ad evidenza pubblica per il conferimento dell'incarico novennale per la revisione contabile. La gara è ancora in corso. Anche in questo caso la decorrenza dell'incarico sarà dall'intervenuta iscrizione in Banca Italia.

Emergenza Covid

Nei primi mesi del 2020 il Governo in seguito alla pandemia da COVID-19, ha imposto il lockdown delle attività produttive non essenziali, in Italia lo stop è stato generalizzato dal DPCM 22 marzo 2020, questo ha prodotto effetti sulla produttività, sulla redditività, sulla tesoreria, sull'occupazione, su tutti gli aspetti imprenditoriali inclusi i mercati delle imprese a livello nazionale ed internazionale.

La Società non ha subito il blocco produttivo in quanto svolge attività finanziarie ritenute essenziali che sono state portate avanti senza alcun blocco. La struttura come previsto dal DCPM emanato il 1° marzo 2020, ha continuato l'attività ordinaria in lavoro agile.

La prosecuzione dell'attività durante la pandemia non ha impattato negativamente nel bilancio della Società e, data la natura delle attività svolte dalla Società, non si aspettano impatti nel bilancio 2020 anche in considerazione del fatto che Ligurcapital non ha alcuna quota di rischio negli interventi in essere in quanto 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.

L'unico aspetto riguarderà i Fondi in gestione i cui risultati potranno essere influenzati negativamente dalla forte crisi economica nel secondo semestre del 2020. A tal proposito come previsto dal **decreto Liquidità** la Società ha concesso le moratorie relativamente ai finanziamenti in corso per gli esercizi 2019 e 2020 a quelle società che in assenza di Covid-19 non avrebbero avuto problemi di *going concern* e, ove richiesti, anche differimenti delle opzioni sulle partecipazioni.

Per contro, a seguito dell'emergenza COVID 19, nel corso del 2020 è atteso un incremento dell'operatività della Società che potrebbe avere impatti positivi sulla redditività; tali attese sono state confermate dal fatto che Regione e Filse, proprio per sostenere le aziende del territorio ligure, hanno destinato a Ligurcapital in data 15 Maggio 2020 una parte del Fondo Strategico per sostenere le PMI e le Start Up volti al rafforzamento patrimoniale per affrontare l'emergenza COVID-19 per complessivi Euro 16.000.000.

Proposta all'Assemblea

Signori, Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia una perdita di euro 95.521 che Vi proponiamo di portare a nuovo.

Genova,

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Avv. Giorgio Lamanna)

Il sottoscritto Giorgio Lamanna, presidente del consiglio di amministrazione, dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

F.to Giorgio Lamanna

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la CCIAA di Genova autorizzazione n.ro 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale.

F.to Giorgio Lamanna

LIGURCAPITAL SPA
Società soggetta alla direzione e coordinamento di FI.L.S.E. Spa
Sede in Genova - Piazza Dante 8/9
Capitale Sociale euro 9.790.222,00
Numero REA 317646
Registro Imprese di Genova e Codice Fiscale n. 03101050106
Partita IVA n. 03101050106

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
al BILANCIO CHIUSO al 31.12.2019

Signori Azionisti,

in adempimento a quanto previsto dall'art. 2429 - comma 2 - del Codice Civile Vi presentiamo la nostra relazione al bilancio chiuso al 31.12.2019, che richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge ed alle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate" emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., Codice Civile

Conoscenza della società, valutazione dei rischi

Dato atto della conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo, nonché a seguito dei contatti intercorsi con i rappresentanti della Società di Revisione.

Vi riferiamo che:

nel corso dell'esercizio in esame l'attività svolta dalla società si è concentrata principalmente sugli investimenti e sulla gestione delle partecipazioni in portafoglio (con la realizzazione di alcune dismissioni). Durante il 2° trimestre 2019, è diventato operativo il fondo di euro 5.000.000,00 assegnato a Ligurcapital e finalizzato al sostegno della crescita e dello sviluppo delle PMI, mediante il co-investimento di terzi investitori privati indipendenti, che ha comportato la concentrazione della

struttura di Ligurcapital al completamento della parte burocratica per la pubblicazione dell'avviso pubblico. E', inoltre, proseguito l'iter relativo alla domanda di iscrizione all'Albo Unico di Banca d'Italia di cui all'art. 106 T.U.B. voluta da Regione Liguria. Al proposito, segnaliamo che - dopo la chiusura dell'esercizio - Banca Italia ha fatto pervenire alcuni rilievi relativi alla "pianificazione strategica", che hanno coinvolto anche la controllante FILSE e Regione Liguria.

- ✓ l'assetto organizzativo è rimasto sostanzialmente invariato ed il Sig. Alessandro Benna continua a ricoprire il ruolo di responsabile addetto alla contabilità della società;
- ✓ l'affidamento del servizio di elaborazione contabilità a società esterna - la Centro Servizi Srl di Genova - è stato ulteriormente prorogato. Come, noto il Collegio Sindacale ha più volte espresso il proprio auspicio affinché la società procedesse a tale importante compito al proprio interno.

Purtroppo, però, il software fornito di Sixtema Spa non si è rivelato adeguato alle esigenze societarie per quanto riguarda il collegamento con la contabilità e, pertanto, la Società ha ritenuto opportuno mantenere la tenuta della contabilità presso terzi, sotto la supervisione del responsabile addetto alla contabilità

Si precisa, al proposito, che sono state avviate trattative per trovare un accordo di risoluzione anticipata del contratto con Sixtema SpA, evitando il contenzioso.

- ✓ i dipendenti - alla data del 31.12.2019 - erano sette, di cui un dirigente, 3 quadri e tre impiegati. Gli oneri sociali sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al 2018, nonostante si sia notevolmente incrementato l'importo relativo a salari e stipendi corrisposti, a seguito del rimborso del distacco di un dirigente FILSE.

La presente relazione riassume l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429 - comma 2 - del Codice Civile e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, C.C.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C..

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 C.C. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi, monitorati con periodicità costante.

Durante l'attività svolta, il Collegio ha incontrato i responsabili della Società di Revisione, l'Organismo di Vigilanza ed il Collegio Sindacale della controllante per uno scambio di informazioni reciproche.

In occasione dei suddetti incontri non sono emerse particolari criticità da evidenziare nella presente relazione.

Il Collegio ha periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella struttura aziendale - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, Codice Civile, sono state fornite dagli Amministratori con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò in occasione delle riunioni programmate, nonché tramite contatti informativi anche individuali: da tutto quanto sopra deriva che gli Amministratori hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- ✓ le decisioni assunte dai Soci e dall'Organo Amministrativo sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- ✓ sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- ✓ le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ✓ per quanto riguarda l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, si ribadisce la raccomandazione - come sopra auspicata - affinché la società riesca ad assolvere il compito di tenuta della contabilità generale al proprio interno;
- ✓ nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- ✓ non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2406 C.C.;

- ✓ non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C.;
- ✓ non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409 - comma 7 - C.C.;
- ✓ nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio Sindacale ha preso atto che l'Organo Amministrativo ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "*tassonomia XBRL*", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "*ordinaria*", è stato verificato che gli Amministratori, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle tabelle previste dal modello XBRL, hanno utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato approvato dall'Organo Amministrativo in data 29 maggio 2020 e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario.

Inoltre:

- l'Organo Amministrativo ha altresì predisposto la Relazione sulla Gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale e la presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento (prima convocazione in data 28/06/2020).

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e - a tale riguardo - non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e - a tale riguardo - non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;

- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e - a tale riguardo - non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- sulla base della relazione acquisita in data odierna, si dà atto che la Società di Revisione ha emesso giudizio favorevole in merito all'approvazione del bilancio 2019;
- in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo di portare a nuovo la perdita d'esercizio - ammontante ad euro 95.521,00 (ascrivibile principalmente ai costi sostenuti per le attività relative all'iscrizione all'Albo Unico di Banca Italia, al mancato riconoscimento dei potenziali interessi attivi a seguito dello smobilizzo anticipato di depositi presso Banca Carige ed al rimborso del distacco di un dirigente FILSE) - il Collegio non ha nulla da osservare, facendo presente che la decisione in merito spetta comunque all'assemblea dei Soci.

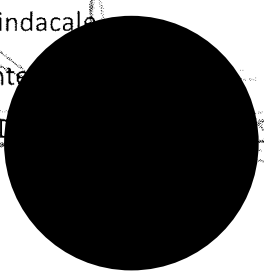
Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività svolta, il Collegio Sindacale non ha alcuna osservazione circa il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dagli Amministratori.

La presente relazione predisposta ed approvata unanimemente dal Collegio sindacale riunitosi in data in data odierna in audio conferenza, viene sottoscritta dal Presidente del Collegio Sindacale a nome di tutti i suoi membri

Genova, 12 giugno 2020

Per Il Collegio Sindacale
Il Presidente
Dott. Stefano D



Il sottoscritto Giorgio Lamanna, presidente del consiglio di amministrazione, dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

F.to Giorgio Lamanna

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la CCIAA di Genova autorizzazione n.ro 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale.

F.to 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 2019, 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 2019, 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.

Ancora San Benedetto Pavia Genova Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Trieste Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 19.728.229,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1739239 | Partita IVA IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e la entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (per esempio anche "Deloitte Global") non fornisce servizi di consulenza. Si invita a leggere l'informa-
re completa relativa alla struttura della Deloitte a livello globale e alla sua natura firm affiliata su www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

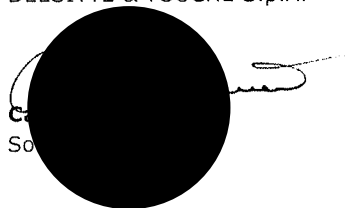
Gli Amministratori di Ligurcapital S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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 2019 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 2019 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.


Ca
So

Genova, 12 giugno 2020

Il sottoscritto Giorgio Lamanna, presidente del consiglio di amministrazione, dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

F.to Giorgio Lamanna

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la CCIAA di Genova autorizzazione n.ro 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale.

F.to Giorgio Lamanna