

# LIGURCAPITAL SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2020

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

# Stato patrimoniale

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	-	257
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	11.598
7) altre	7.872	15.432
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>7.872</b>	<b>27.287</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
2) impianti e macchinario	3.372	4.181
3) attrezzature industriali e commerciali	675	837
4) altri beni	36.729	41.266
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>40.776</b>	<b>46.284</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	1.996.494	1.958.500
d-bis) altre imprese	11.288.246	8.807.480
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>13.284.740</b>	<b>10.765.980</b>
3) altri titoli	4.390.813	989.994
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>17.675.553</b>	<b>11.755.974</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>17.724.201</b>	<b>11.829.545</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	241.245	233.501
esigibili oltre l'esercizio successivo	36.000	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>277.245</b>	<b>233.501</b>
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.297	175.060
esigibili oltre l'esercizio successivo	145.493	18.582
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>160.790</b>	<b>193.642</b>
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	899.172	683.762
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>899.172</b>	<b>683.762</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	81.381	82.324
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>81.381</b>	<b>82.324</b>
5-ter) imposte anticipate	44.213	41.381
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	746.271	683.762
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.033.281	170.726
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.779.552</b>	<b>854.488</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>3.242.353</b>	<b>2.089.098</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
6) altri titoli	4.059	5.713
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>4.059</b>	<b>5.713</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		

1) depositi bancari e postali	26.736.390	21.173.797
3) danaro e valori in cassa	94	205
Totale disponibilità liquide	26.736.484	21.174.002
Totale attivo circolante (C)	29.982.896	23.268.813
D) Ratei e risconti	29.097	17.788
Totale attivo	47.736.194	35.116.146
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	9.790.222	9.790.222
IV - Riserva legale	3.137	3.137
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	26.123	26.123
Totale altre riserve	26.123	26.123
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(95.521)	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	8.935	(95.521)
Totale patrimonio netto	9.732.896	9.723.961
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	247.151	237.778
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	21
Totale debiti verso banche	-	21
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	614	-
Totale acconti	614	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	138.149	157.682
Totale debiti verso fornitori	138.149	157.682
11) debiti verso controllanti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	37.450.404	24.635.358
Totale debiti verso controllanti	37.450.404	24.635.358
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	29.311	23.570
Totale debiti tributari	29.311	23.570
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	39.760	37.758
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.760	37.758
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	94.143	295.186
Totale altri debiti	94.143	295.186
Totale debiti	37.752.381	25.149.575
E) Ratei e risconti	3.766	4.832
Totale passivo	47.736.194	35.116.146

## Conto economico

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	825.807	784.141
5) altri ricavi e proventi		
altri	183.982	102.662
Totale altri ricavi e proventi	183.982	102.662
Totale valore della produzione	1.009.789	886.803
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.318	76
7) per servizi	320.348	309.924
8) per godimento di beni di terzi	57.325	87.529
9) per il personale		
a) salari e stipendi	426.211	405.791
b) oneri sociali	124.636	119.111
c) trattamento di fine rapporto	33.374	33.811
e) altri costi	4.754	5.518
Totale costi per il personale	588.975	564.231
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	21.723	21.261
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.364	11.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	31.087	32.261
14) oneri diversi di gestione	27.224	26.635
Totale costi della produzione	1.026.277	1.020.656
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(16.488)	(133.853)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	9.638	-
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	18.075	24.105
Totale proventi diversi dai precedenti	18.075	24.105
Totale altri proventi finanziari	27.713	24.105
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	2.620	9.965
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.620	9.965
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	25.093	14.140
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.654	1.707
Totale svalutazioni	1.654	1.707
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(1.654)	(1.707)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	6.951	(121.420)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	848	-
imposte differite e anticipate	(2.832)	(25.899)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(1.984)	(25.899)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	8.935	(95.521)

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	8.935	(95.521)
Imposte sul reddito	(1.984)	(25.899)
Interessi passivi/(attivi)	(25.093)	(12.432)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(18.142)	(133.852)
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	33.374	33.811
Ammortamenti delle immobilizzazioni	31.087	32.261
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	73.654	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	138.115	66.072
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	119.973	(67.780)
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(43.130)	(201.660)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(19.532)	17.949
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(11.310)	32.600
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.067)	4.398
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	12.322.087	1.399.068
Totale variazioni del capitale circolante netto	12.247.048	1.252.355
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	12.367.021	1.184.575
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	25.093	12.432
(Imposte sul reddito pagate)	5.836	31.381
(Utilizzo dei fondi)	(24.000)	(22.275)
Totale altre rettifiche	6.929	21.538
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	12.373.950	1.206.113
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(3.856)	(3.626)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(2.308)	-
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(6.911.998)	-
Disinvestimenti	106.716	2.453.998
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.811.446)	2.450.372
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(21)	(14)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(21)	(14)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	5.562.483	3.656.471
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	21.173.797	17.517.258
Danaro e valori in cassa	205	275
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	21.174.002	17.517.533
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		

---

Depositi bancari e postali	26.736.390	21.173.797
Danaro e valori in cassa	94	205
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	26.736.484	21.174.002

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2020

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2020.

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. della liquidità che si registrano sui fondi di cui all'allegato B, quantificati annualmente in sede di bilancio regionale, al netto di eventuali perdite comportanti l'impossibilità materiale di recupero.

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.

Nel corso dell'anno 2020, per finalità legate alla situazione emergenziale COVID-19, ai sensi degli indirizzi del Comitato del Fondo Strategico del 30 aprile 2020 approvati con D.G.R. 445/2020 sono state riprogrammate e destinate risorse del Fondo Strategico regionale per:

- una misura con dotazione di Euro 14.500.000 per il sostegno alle PMI liguri per affrontare l'emergenza Covid-19 attraverso operazioni di rafforzamento patrimoniale per la sostenibilità economico-finanziaria ed industriale con:
  - investimenti di "micro-equity" attraverso la sottoscrizione di aumenti di capitale al valore nominale fino a detenzione di una partecipazione massima del 49,9% del capitale sociale;
  - investimenti di "semi-equity" attraverso la sottoscrizione di prestiti obbligazionari e/o altri strumenti finanziari partecipativi ("SFP o Titoli di debito"), con possibile trasformazione in equity, fino a detenzione di una partecipazione massima del 49,9% del capitale sociale.

La misura prevede anche investimenti "Distressed" in acquisizioni di Aziende ovvero Rami di Aziende di realtà liguri in situazione di crisi conclamata o senza la possibilità di continuità aziendale.

- una misura "WE START UP" con dotazione di Euro 1.500.000 per il sostegno alle Start Up per affrontare l'emergenza Covid-19 attraverso operazioni di rafforzamento patrimoniale, tralasciando l'avviamento o la prosecuzione dell'attività, proseguendo il proprio percorso di crescita per entrare nella fase di evoluzione e di consolidamento sul mercato con investimenti di "semi-equity" attraverso la sottoscrizione di prestiti obbligazionari e/o altri strumenti finanziari partecipativi ("SFP"), con possibile trasformazione in equity. La dotazione in prima applicazione è ripartita come di seguito:
  - plafond A Euro 450.000,00 dedicata alle Start Up Innovative ai sensi dell'art 25 del D.L.179/2012;
  - Plafond B Euro 1.050.000,00 dedicata alle Start Up che implementano modelli di innovazione di processo e di prodotto.

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:

<b>Voci immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Periodo</b>
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 è 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:

<b>Descrizione</b>	<b>Aliquota</b>
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'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 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 valore 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 espresse 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.

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

Tra i debiti particolare rilevanza assumono i debiti verso controllante (FI.L.S.E. S.p.A.) e verso altri, questi ultimi infatti comprendono ancora la quota parte di debiti verso la Regione confluiti nell'Allegato B della Legge regionale 34/2016, dove trovano allocazione i fondi in amministrazione, rappresentati dalle risorse affidate in gestione con mandato senza

rappresentanza dalla Regione Liguria e da FI.L.S.E. S.p.A. a Ligurcapital, per attività regolate dalla convenzione siglata in data 30/11/2017.

La natura e le pattuizioni relativi ai debiti iscritti a bilancio in relazione ai rapporti sopra descritti con FI.L.S.E. non rendono necessaria la rilevazione di rettifiche in ossequio al criterio del "costo ammortizzato", in quanto il conto economico della Società non deve essere influenzato dagli oneri e dai proventi per gli acquisti di beni e servizi effettuati per conto del mandante, compresi quelli finanziari afferenti la funzionalità dei fondi gestiti. Pertanto, l'adozione del criterio del costo ammortizzato risulterebbe incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta di tali operazioni, secondo quanto previsto dall'art. 2423 del 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 21.723, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 7.872

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	15.289	35.793	57.030	108.112
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	15.032	24.195	41.598	80.825
<b>Valore di bilancio</b>	257	11.598	15.432	27.287
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	-	2.308	2.308
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	257	11.598	9.868	21.723
<b>Totale variazioni</b>	(257)	(11.598)	(7.560)	(19.415)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	15.289	35.793	59.338	110.420
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	15.289	35.793	51.466	102.548
<b>Valore di bilancio</b>	-	-	7.872	7.872

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 104.457; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 63.681

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Si riportano nella seguente tabella le variazioni delle immobilizzazioni materiali:

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	14.747	1.080	88.129	103.956
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	10.566	243	46.863	57.672
<b>Valore di bilancio</b>	4.181	837	41.266	46.284
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Incrementi per acquisizioni	-	-	5.868	5.868
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	5.367	5.367
Ammortamento dell'esercizio	809	162	8.393	9.364
Altre variazioni	-	-	3.354	3.354
Totale variazioni	(809)	(162)	(4.538)	(5.509)
Valore di fine esercizio				
Costo	14.747	1.080	91.984	107.811
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	11.375	405	55.255	67.035
Valore di bilancio	3.372	675	36.729	40.776

## 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.

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

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	1.042.755
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	31.283
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	252.283
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	9.356

## Immobilizzazioni finanziarie

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

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	1.958.500	8.807.480	10.765.980	989.994
Valore di bilancio	1.958.500	8.807.480	10.765.980	989.994
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	289.994	3.230.748	3.520.742	3.500.819
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	180.000	749.982	929.982	100.000
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	72.000	-	72.000	-
Totale variazioni	37.994	2.480.766	2.518.760	3.400.819
Valore di fine esercizio				
Costo	2.068.494	11.288.246	13.356.740	4.390.813
Svalutazioni	72.000	-	72.000	-
Valore di bilancio	1.996.494	11.288.246	13.284.740	4.390.813

### Riepilogo Totale Immobilizzazioni Finanziarie per Tipologia:

Tipologia	Valore di fine esercizio
Partecipazioni in imprese collegate	1.996.494
Partecipazioni in altre imprese	11.288.246
Altri titoli	4.390.813
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>17.675.553</b>

### 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.

Nell'esercizio sono state cedute le seguenti partecipazioni:

- Rosh Srl per Euro 180.000
- R.G.M. S.p.A. per Euro 499.892
- Finsa S.p.A. per Euro 250.000

Si segnala inoltre che è stata svalutata la seguente partecipazione:

- Daurman Srl per Euro 72.000

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio lo Strumento Finanziario Partecipativo dell'importo di Euro 289.994 (Himarc S.r.l.) è stato convertito in quota di Capitale Sociale della Società stessa; il valore finale al 31.12.2020 della succitata partecipazione ammonta quindi a totali Euro 309.994

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
FERRALORO S.P.A.	SAVONA	240.000	32.648	321.316	100.000	41,67%	100.000
DAURMAN SRL	UDINE	19.000	(86.785)	7.270	4.500	23,68%	-
FREMSLIFE SRL	GENOVA	997.248	(207.869)	1.016.714	230.000	23,06%	750.000
GENOASTIRLING SRL	MILANO	16.667	(14.134)	(37.022)	3.333	20,00%	149.000
HIMARC SRL	GENOVA	130.926	(399.913)	225.342	24.754	18,91%	309.994
VIVAVOCE SRL	MILANO	165.962	(183.073)	134.415	34.200	20,61%	171.000
MOATECH SRL	GENOVA	223.208	11.461	252.928	54.455	24,40%	171.500
SEA EAGLE IND. GROUP SRL	RECCO	510.000	(139.163)	169.508	105.000	20,59%	105.000
SUNRISE SRL	CAIRO MONTENOTTE	39.216	84.851	562.056	9.608	24,50%	240.000
ASPERA S.P.A.	GENOVA	2.020.000	(22.758.917)	(19.778.938)	418.617	20,72%	-
<b>Totale</b>							1.996.494

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

In particolare, 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".

Nel prospetto seguente sono indicate le partecipazioni acquisite con disponibilità legate al Nuovo Fondo Strategico Regionale per un totale di Euro 3.230.748:

Società	Importo	Rif. Fondo amministrato
Excantia S.r.l.	500.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"

We Sii S.r.l.	500.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Letyourboat S.r.l.	93.750,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Film Ferrania S.r.l.	500.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
FNC S.r.l.	72.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Radiosa S.r.l.	160.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Noisefeed S.r.l.	130.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
La Marinella 1934 S.r.l.	500.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Chité S.r.l.	300.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
BESD Technology S.r.l.	99.998,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Endless S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Do Eat Better S.r.l.	95.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Georent S.r.l.	80.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Toio S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.

Si è proceduto inoltre alla dismissione delle seguenti \*partecipazioni per un totale di Euro 929.982:

Società	Importo originario	Rif. Fondo amministrato
Rosh S.r.l.	189.000,00 €	Ex Ob.2 - II Fase
R.G.M. S.p.A.	499.982,00 €	Ex Ob.2 - II Fase
FINSA S.p.A.	250.000,00 €	Ex POR (ora F.do Strategico Regionale)

Nel seguente prospetto sono indicate le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile relativamente all'ultimo Bilancio disponibile approvato dalle Società; si precisa che i dati sono riferiti ai Bilanci chiusi al 31/12/2019 per tutte le Società tranne che per Fremslife Srl i cui dati sono relativi al Bilancio chiuso al 31/12/2020, La Marinella S.r.l i cui dati sono relativi al Bilancio chiuso al 30/06/2020 e Sea Eagle Ind. Group Srl in liquidazione i cui dati sono relativi al Bilancio chiuso al 31/12/2018. Per Endless S.r.l. non è disponibile il dato al 31/12/2019 in quanto costituitasi il 04/02/2020.

### **Fondi Ob.2 (I e II fase)**

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.20	P.N. bil 31.12.2019	Utile/perd. bil 31.12.2019	v.n. posseduto al 31 /12/20	Costo storico	% det. al 31.12.20	Valore iscrizione 31.12.2020
Aspera Spa	GENOVA	2.020.000	-19.778.938	-22.758.917	418.617	250.000	20,72%	0



<b>TOTALI</b>		<b>2.020.000</b>				<b>250.000</b>		<b>0</b>
---------------	--	------------------	--	--	--	----------------	--	----------

### Fondo POR

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.20	P.N. bil 31.12.2019	Utile/perd. bil 31.12.2019	v.n. posseduto al 31/12/20	Costo storico	% det. al 31.12.20	Valore iscrizione 31.12.2020
GenoaStirling Srl	MILANO	16.667	-14.134	-37.022	3.333	149.000	20,00%	149.000
Moatech Srl*	GENOVA	223.208	252.928	11.461	54.455	171.500	24,40%	171.500
Vivavoce Srl (ex Intern. Stuttering Centre Srl)	MILANO	165.962	134.415	-183.073	34.200	171.000	20,61%	171.000
Fremslife Srl*	GENOVA	997.248	1.016.714	-207.869	230.000	750.000	23,06%	750.000
Daurman Srl	UDINE	19.000	7.270	-86.785	4.500	72.000	23,68%	0
Himarc Srl	GENOVA	130.926	225.342	-399.913	24.754	20.000	18,91%	309.994
Sunrise Srl	Cairo Mont. SV	39.216	562.056	84.851	9.608	240.000	24,50%	240.000
Sea Eagle Ind. Group Srl in liquidazione	RECCO GE	510.000	169.508	-139.163	105.000	105.000	20,59%	105.000
<b>TOTALE</b>						<b>1.678.500</b>		<b>1.896.494</b>

### Fondo Strategico Regionale (DGR 360/2017)

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.20	P.N. bil 31.12.2019	Utile/perd. bil 31.12.2019	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2020
Ferraloro Spa	Savona	240.000	321.316	32.648	100.000	100.000	41,67%	100.000
<b>TOTALE</b>						<b>100.000</b>		<b>100.000</b>

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	11.288.246
Altri titoli	4.390.813

### Dettaglio del valore degli altri titoli immobilizzati

Descrizione	Valore contabile	Fair value
<b>OBBLIGAZIONI</b>	550.000	550.000
<b>SFP</b>	831.250	831.250
<b>ALTRI TITOLI D'INVESTIMENTO</b>	3.009.563	3.009.563
<b>Totale</b>	4.390.813	-

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".

Detta voce altri titoli di investimento pari ad Euro 3.009.563 è costituita dall'impiego della liquidità precedentemente detenuta sul conto corrente ordinario della Società in una polizza di investimento denominata "Più Opportunità, capitale garantito al 100%"; trattasi di un Contratto di capitalizzazione, collegato ad una Gestione Separata, che prevede la possibilità di richiedere il pagamento anticipato del capitale maturato in ogni momento, dopo un anno dalla data di decorrenza. Il capitale investito viene rivalutato annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla Gestione Separata Crédit Agricole Vita Più.

Le obbligazioni sono costituite come segue:

SOCIETA'	IMPORTO	RIF. Fondo Amministrato
Ferrarolo S.p.A.	300.000,00 €	Nuovo F.do Strategico Regionale (DGR 360/2017)
FINSA S.p.A.	250.000,00 €	Nuovo F.do Strategico Regionale (ex-POR)

Gli SFP (Strumenti Finanziari Partecipativi) sono costituiti come segue:

SOCIETA'	IMPORTO	RIF. Fondo Amministrato
FILM Ferrania S.r.l.	150.000,00 €	Nuovo F.do Strategico Regionale (ex-Ob.2/PMI)
Edgelab S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Acqua & Aria S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Colouree S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
AIT Europa Engineering S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Blonde Sister S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Gioielleria Italiana S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
LB9 Brand S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Letyourboat S.r.l.	281.250,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"

Nelle seguenti tabelle riportiamo il dettaglio delle partecipazioni in altre imprese divise per i fondi di appartenenza:

### Fondo POR

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.20	P.N. bil 31.12.2019	Utile/perd. bil 31.12.2019	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2020
Ikrix Spa	GENOVA	1.677.549	1.677.551	-654.933	260.938	1.149.498	15,55%	1.149.498
	GENOVA	148.131	226.449	-1.654.031	5.395	520.000	3,64%	520.000

Armadio Verde Srl (ex 4 Baby Srl)								
Sedapta Srl	GENOVA	32.820.504	38.142.955	-1.272.476	3.000.000	3.000.000	9,14%	3.000.000
Sesamo Srl	GENOVA	15.000	70.809	28.447	2.250	70.000	15,00%	70.000
Shiny Srl	MILANO	51.875	-70.398	-439.984	5.188	600.000	10,00%	600.000
Drexcode Srl	MILANO	207.009	216.755	-764.853	24.745	370.000	11,95%	370.000
Wecare Srl in liquidazione	ARENZANO GE	22.373	-547.852	-182.476	2.150	125.000	9,61%	125.000
Enjore Srl	CAPURSO BA	10.000	11.821	1.821	1.543	250.000	15,43%	250.000
Sailsquare Srl	LIVORNO	423.564	-170.680	-1.765.245	2.233	508.000	0,53%	508.000
Circle Srl*	ROZZANO MI	233.000	4.035.917	522.623	10.294	175.000	4,42%	175.000
<b>TOTALE</b>						<b>7.017.498</b>		<b>6.767.498</b>

### Fondo Strategico Regionale (DGR 360/2017)

Denominazione	SEDE	C.S. al 31.12.20	P.N. bil 31.12.2019	Utile/perd. bil 31.12.2019	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2020
Natur World srl *	Milano	1.003.844	2.803.451	-118.945	103.320	500.000	10,29%	500.000
Italian Fine Food srl *	Milano	3.679.374	3.709.609	-19.528	500.000	500.000	13,59%	500.000
<b>TOTALE</b>						<b>1.000.000</b>		<b>1.000.000</b>

### Fondo Strategico Regionale - capitale di rischio

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. bil 31.12.2019	Utile/perd. bil 31.12.2019	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2020
Acoesis Srl	Genova	16.400	629.143	-20.857	2.900	290.000	17,68%	290.000
Excantia S.r.l.	Genova	611.262	1.294.256	-403.155	35.538	500.000	5,81%	500.000
We Sii S.r.l.	Chiavari	19.752	1.297.986	5.040	2.469	500.000	12,50%	500.000
Letyourboat S.r.l.	Genova	68.889	139.854	-191.388	3.333	375.000	4,84%	93.750
Film Ferrania S.r.l.	Savona	2.156.800	2.248.968	-293.210	500.000	500.000	23,18%	500.000
FNC S.r.l.	Imperia	155.057	135.664	-6.970	20.571	120.000	13,27%	72.000
Radosa S.r.l.	Genova	22.844	264.882	-22.262	1.422	160.000	6,22%	160.000
Noisefeed S.r.l.	Chiavari	33.061	23.691	-34.920	5.655	130.000	17,10%	130.000
La Marinella 1934 S.r.l. *	Genova	300.000	129.664	-24.089	72.000	500.000	24,00%	500.000
Chité S.r.l.	Genova	53.296	172.608	-79.867	4.800	300.000	9,01%	300.000
BESD Technology S.r.l.	Genova	19.996	199.672	-329	4.998	100.000	24,99%	99.998
Endless S.r.l.*	Genova	22.000	0	0	2.000	100.000	9,09%	100.000
Do Eat Better S.r.l.	Genova	16.081	100.453	-40.328	2.568	95.000	15,97%	95.000
<b>TOTALE</b>						<b>3.670.000</b>		<b>3.340.748</b>

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

Denominazione	SEDE	C.S.	P.N. bil 31.12.2019	Utile/perd. bil 31.12.2019	v.n. posseduto	Costo storico	% det.	Valore iscrizione 31.12.2020
Georent S.r.l.	Genova	161.000	93.601	35.902	80.000	80.000	49,69%	80.000
Toio S.r.l.	Genova	300.000	20.009	6.186	100.000	100.000	33,33%	100.000
<b>TOTALE</b>						<b>180.000</b>		<b>180.000</b>

### Attivo circolante

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

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

##### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	233.501	43.744	277.245	241.245	36.000
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	193.642	(32.852)	160.790	15.297	145.493
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	683.762	215.410	899.172	899.172	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	82.324	(943)	81.381	81.381	-
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	41.381	2.832	44.213		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	854.488	925.064	1.779.552	746.271	1.033.281
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	2.089.098	1.153.255	3.242.353	1.983.366	1.214.774

La variazione dei crediti verso altri è costituita principalmente dall'emissione di Titoli di Debito a valere sui fondi del Nuovo Fondo Strategico Regionale ricevuti così come di seguito indicato:

SOCIETA'	IMPORTO	RIF. FONDO AMMINISTRATO
F.M. Consulting S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Bruzzone & Co. S.r.l.	200.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
IREOS Laboratori S.r.l.	160.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Mentelocale S.r.l.	140.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Preti 1851 S.r.l.	200.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
AJKO Nails S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Arygi S.r.l.	45.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up

Hoopy S.r.l.	35.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Sei Fuori S.r.l.	30.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up

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

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

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Altri titoli non immobilizzati</b>	5.713	(1.654)	4.059
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	5.713	(1.654)	4.059

## 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 amministrativi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	21.173.797	5.562.593	26.736.390
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	205	(111)	94
<b>Totale disponibilità liquide</b>	21.174.002	5.562.482	26.736.484

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

DESCRIZIONE	Valore al 31 /12/2019	Valore al 31 /12/2020	VARIAZIONI
Risorse proprie	9.738.209	6.193.702	-3.544.507
Risorse Fondo Strategico	19.892	23.295	3.403
Risorse Fondo Strategico - capitale di rischio	4.710.651	1.377.766	-3.332.885
Risorse Fondo Strategico - emergenza "Covid 19"	0	14.460.790	14.460.790
Risorse ex Fondi OB2 e PMI	3.677.257	1.787.385	-1.889.872
Risorse Fondo Art. 14 L.R. 43/94	624.750	635.236	10.486
Risorse Fondo POR 1.2.4	2.403.038	2.258.310	-144.728
<b>TOTALE</b>	<b>21.173.797</b>	<b>26.736.484</b>	<b>5.562.687</b>

## 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
<b>Ratei attivi</b>	165	9.635	9.800
<b>Risconti attivi</b>	17.623	1.674	19.297
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	17.788	11.309	29.097

## 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	3.137	-			3.137
Altre riserve					
Riserva straordinaria	26.123	-			26.123
Totale altre riserve	26.123	-			26.123
Utili (perdite) portati a nuovo	-	(95.521)			(95.521)
Utile (perdita) dell'esercizio	(95.521)	95.521		8.935	8.935
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>9.723.961</b>	<b>-</b>		<b>8.935</b>	<b>9.732.896</b>

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre 2020 ed ammonta a Euro 9.790.222, rappresentato da n. 9.790.222 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	9.790.222	Capitale		-
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
<b>Totale</b>	<b>9.819.482</b>			<b>29.260</b>
<b>Residua quota distribuibile</b>				<b>29.260</b>

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	237.778

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	31.373
Utilizzo nell'esercizio	22.000
<b>Totale variazioni</b>	9.373
<b>Valore di fine esercizio</b>	247.151

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

## Debiti

### 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
<b>Debiti verso banche</b>	21	(21)	-	-	-
<b>Acconti</b>	-	614	614	614	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	157.682	(19.533)	138.149	138.149	-
<b>Debiti verso controllanti</b>	24.635.358	12.815.046	37.450.404	-	37.450.404
<b>Debiti tributari</b>	23.570	5.741	29.311	29.311	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	37.758	2.002	39.760	39.760	-
<b>Altri debiti</b>	295.186	(201.043)	94.143	94.143	-
<b>Totale debiti</b>	25.149.575	12.602.806	37.752.381	301.977	37.450.404

La consistente variazione rispetto all'esercizio precedente che si evidenzia nei debiti verso controllanti è ascrivibile alle risorse del Fondo Strategico Regionale ricevute nel corso dell'esercizio per le finalità legate alla situazione emergenziale COVID-19, ai sensi degli indirizzi del Comitato del Fondo Strategico del 30 aprile 2020 approvati con D.G.R. 445/2020.

La variazione degli altri debiti è stata cagionata dal perfezionamento della cessione della partecipazione in FINSA S.p.A. che ha determinato la decurtazione della porzione relativa alla caparra confirmatoria (pari ad Euro 251.250) ivi illo tempore iscritta.

#### Debiti verso controllanti

I Debiti verso controllanti 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:

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
	Fatture da ricevere da controllanti	78.627
	Debiti verso Filse per POR	11.852.796
	Debiti verso Filse per Nuovo Fondo Strategico	1.430.506
	Debiti verso Filse Art. 14 LR 43	634.953
	Debiti verso Regione Liguria per fondi ex OB 2 e PMI	2.451.104
	Fsr 2019 - capitale di rischio	4.999.667
	Fsr 2020 - rafforzamento patr. PMI (covid)	14.501.757
	Fsr 2020 - we strat up (covid)	1.500.993
	<b>TOTALE</b>	<b>37.450.404</b>



## Suddivisione dei debiti per area geografica

La suddivisione per area geografica non è significativa.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Acconti	614	614
Debiti verso fornitori	138.149	138.149
Debiti verso controllanti	37.450.404	37.450.404
Debiti tributari	29.311	29.311
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.760	39.760
Altri debiti	94.143	94.143
<b>Totale debiti</b>	<b>37.752.381</b>	<b>37.752.381</b>

## 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 espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	4.832	(1.066)	3.766
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>4.832</b>	<b>(1.066)</b>	<b>3.766</b>

## 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.

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	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	825.807	784.141
Altri ricavi e proventi	183.982	102.662
<b>Totale</b>	<b>1.009.789</b>	<b>886.803</b>

La voce altri ricavi e proventi è composta principalmente da:

Descrizione	Totale
Plusvalenze da alienazione cespiti imponibili	5.570
Ristorno commissioni Art. 14	346
Rivalsa spese diverse	132.230
Servizi assistenza controllante FILSE	45.165
<b>Totale</b>	<b>183.311</b>

## Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

--	--

Descrizione	Totale
Costi per servizi	320.348
Costi per godimento beni di terzi	57.325
Oneri diversi di gestione	27.224
<b>Totale</b>	<b>404.897</b>

Per quanto riguarda i Costi per servizi si tratta principalmente di costi per spese di consulenza amministrativa, legale, fiscale per Euro 104.175 e costi da addebitare alla capogruppo per Euro 94.883. La restante differenza è da ripartire tra le utenze ed altri costi amministrativi.

Per quanto riguarda i "Costi per il godimento di beni di terzi" trattasi per Euro 44.033 dei canoni di leasing per l'immobile sociale, per Euro 6.876 delle spese condominiali e per il residuo per canoni vari.

Per quanto riguarda gli "Oneri di gestione" trattasi principalmente dell'imposta IMU pari a Euro 7.851, la tassa raccolta smaltimento rifiuti per Euro 4.529 e oneri accessori per Euro 12.000

## Proventi e oneri finanziari

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

### Proventi Finanziari

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Interessi su c/c Art. 14 LR 43/94	604	3.961
Proventi da titoli d'investimento	9.638	0
Interessi su c/c LC	27.109	19.487
Int.att.cred.fin.breve term.altre impr.	0	656
<b>Totale</b>	<b>27.713</b>	<b>24.104</b>

### Composizione dei proventi da partecipazione

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

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	2.000
Altri	620
<b>Totale</b>	<b>2.620</b>

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

In merito alle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie, si segnala la svalutazione dei titoli negoziabili per Euro 1.654 riguardanti le azioni MPS

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

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

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

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

### Imposte differite e anticipate

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

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

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

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

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
<b>A) Differenze temporanee</b>	
Totale differenze temporanee deducibili	184.218
Differenze temporanee nette	(184.218)
<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(41.381)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(2.832)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(44.213)

## 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
PERDITE FISCALI E ACE	172.420	11.798	184.218	24,00%	2.832

## **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. 32 del 27/12/2019 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. 32 del 27/12/2019**

<i><b>Ente/Società:</b></i>	<b>LIGURCAPITAL SPA</b>				
Disposizioni per l'anno finanziario 2020	Codice conto interessato (indicando eventuale quota parte)	Anno di riferimento	Costo annuo massimo consentito	Importo 2020	Differenza
L.R. n. 32/2019, art. 2, comma1(2-3-4): <i>Spesa per studi e incarichi di consulenza</i>		2009	140.915	23.488	-117.427
L.R. n. 32/2019, 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. 32/2019, art. 2, comma6(7-8): <i>Spesa per manutenzione, noleggio, esercizio di autovetture e buoni taxi</i>		2011	8.387	1.218	-7.169
L.R. n. 32/2019, art. 2, comma9(10-11): <i>Spesa per formazione del personale dirigente e dipendente</i>		2011	0	0	-
L.R. n. 32/2019, art. 2, comma12(13-14-15): <i>Spesa per trasferte del personale dirigente e dipendente*</i>		2009	1.520	29	-1.491
L.R. n. 32/2019, art. 2, comma18: <i>Spese per sponsorizzazioni*</i>			0	0	0
L.R. n. 32/2019, art. 2, comma22: <i>Ai fini dell'attuazione delle misure di contenimento di spesa di cui al presente articolo, gli enti appartenenti al Settore Regionale Allargato<b>costituiti successivamente al 2014</b> applicano le percentuali di riduzione ivi indicate facendo riferimento al<b>complesso degli impegni di spesa assunti</b> o al totale dei costi sostenuti per le relative finalità nell'ultimo esercizio utile.</i>					

*\* 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. Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2020 è pari a 7.

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	3
Impiegati	3
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>7</b>

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

Nel seguente prospetto sono espone 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

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

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

## 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

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

<b>Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2020</b>		
<b>Debiti verso parti correlate:</b>		<b>€</b>
<b>F.I.L.S.E. S.p.A.</b>	Fattura (da ricevere) competenze fondo L.R. 43/94 art. 14	258
	Fattura (da ricevere) fornitura servizio R.D.P./distacco dirigenti	78.369
	Fondo in gestione L.R. 43/94 art. 14	634.953
	Fondo in gestione POR	11.852.796
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico	1.430.506
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (capitalizzazione imprese)	4.999.668
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (Covid-19)	16.002.750
<b>Liguria Digitale S.p.A.</b>	Acquisizione Licenze Agreement Microsoft - Opzione A - Versione "Government Worker"	1.176
	Migrazione dei sistemi all'infrastruttura centralizzata e conduzione del Sistema Informativo	7.674
	Sistema "Bandi on-line"	25.721
<b>Regione Liguria</b>	Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	2.451.104
<b>Crediti verso parti correlate:</b>		<b>€</b>
<b>F.I.L.S.E. S.p.A.</b>	Fattura (da emettere) competenze Fondo Strategico	612.127
	Fattura (da emettere) competenze dirette Fondo Strategico	239.630
	Fattura (da emettere) competenze Fondo L.R.43/94 art. 14	5.165
	Fattura (da emettere) assistenza legale/governance/econ.soc./erogaz.	40.000
	Fattura (da emettere) comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	2.250

<b>Rapporti di natura economica al 31.12.2020</b>		
<b>Costi sostenuti con parti correlate:</b>		<b>€</b>
<b>F.I.L.S.E. S.p.A.</b>	Addebito competenze Fondo L.R. 43/94 art. 14	258
	Fornitura servizio Responsabile della Protezione Dati Personali	4.916
	Distacco dirigenti	43.039
<b>Liguria Digitale S.p.A.</b>	Acquisizione Licenze Agreement Microsoft - Opzione A - Versione "Government Worker"	1.307
	Migrazione dei sistemi all'infrastruttura centralizzata e conduzione del Sistema Informativo	7.674
	Sistema "Bandi on-line"	25.721
<b>Ricavi realizzati con parti correlate:</b>		<b>€</b>
<b>F.I.L.S.E. S.p.A.</b>	Competenze gestione Fondo L.R. 43/94 art. 14	5.165
	Recupero spese legali Fondi gestiti	132.230
	Fee gestione Fondo Strategico Regionale	825.807

## 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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, per quanto riguarda la segnalazione dei principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico, si specifica che:

### *Gestione Bandi*

Sono proseguite le attività legate alla gestione dei bandi assegnati alla società nel 2019 e nel 2020.

### *Nuovo Fondo Strategico ex DGR 30/2019*

Sono stati perfezionati gli interventi a favore di due start up deliberati nel precedente esercizio per € 950.000 ed in particolare:

Società	Importo Originario	Fondo Amministrato
Sportclubby S.r.l.	€ 450.000	Fondo Equity DGR 30/2019
Mywai S.r.l.	€ 500.000	Fondo Equity DGR 30/2019

### ***Nuovo Fondo Strategico ex Fondo POR Azione 1.2.4 2007/2013***

E' stato rinegoziato l'accordo con i Soci di Sedapta a seguito dell'ingresso di un importante società straniera; è stata pertanto ceduta al costo di sottoscrizione il 50% della partecipazione detenuta per euro 1.500.000. La dismissione della partecipazione residua avverrà entro il 2024.

### ***Nuovo Fondo Strategico "Covid-19"***

Ad oggi risultano pervenute n. 168 domande per una richiesta complessiva di euro 24.648.100; sulla base della graduatoria di presentazione attualmente la Società ha impegnato complessivamente risorse per 13.498.000 pari al 83% della disponibilità del Fondo a favore di 95 pmi/start up.

### ***Emergenza Covid***

Dai primi mesi del 2020 a seguito alla pandemia da COVID-19, le restrizioni governative delle attività produttive non essenziali, hanno continuato a produrre 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 come previsto dai diversi DCPM emanati ha continuato l'attività ordinaria favorendo forme di 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 2021 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 , 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 2021. 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, come nel 2020 è atteso un incremento dell'operatività della Società che potrebbe avere impatti positivi sulla redditività

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

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

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

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

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

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

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

Ultimo esercizio

Esercizio precedente

Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
B) Immobilizzazioni	47.046.839	47.326.098
C) Attivo circolante	274.998.433	304.148.365
D) Ratei e risconti attivi	161.558	486.383
<b>Totale attivo</b>	<b>322.206.830</b>	<b>351.960.846</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	24.700.566	24.700.566
Riserve	4.668.869	3.768.933
Utile (perdita) dell'esercizio	199.872	1.010.191
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>29.569.307</b>	<b>29.479.690</b>
B) Fondi per rischi e oneri	3.363.860	3.818.347
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.596.065	1.519.223
D) Debiti	272.857.283	301.925.927
E) Ratei e risconti passivi	14.820.315	15.217.659
<b>Totale passivo</b>	<b>322.206.830</b>	<b>351.960.846</b>

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

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione	9.288.779	8.353.854
B) Costi della produzione	9.350.608	8.655.696
C) Proventi e oneri finanziari	27.336	36.682
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	137.693	1.800.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	(96.672)	524.649
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>199.872</b>	<b>1.010.191</b>

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

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

### Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile di Euro 8.935 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- euro 446 pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale
- euro 8.489 a riserva straordinaria

## **Nota integrativa, parte finale**

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2020 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, 03 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

## **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 15 LUGLIO 2021**

Con avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica Prot. 1294 del 29 giugno 2021, veniva fissata alle ore 12.30 del giorno 15 luglio 2021, in video conferenza, come previsto da ultimo dall'art. 13, comma 3, del DPCM 2 marzo 2021, tramite piattaforma Teams, l'Assemblea degli Azionisti, per discutere e deliberare sul seguente

#### **Ordine del Giorno**

- 1) Relazione previsionale programmatica esercizio 2021.
- 2) Bilancio al 31/12/2020.
- 3) Relazione sul governo societario 2020.
- 4) Nomina amministratori e determinazione compensi.

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

Il Presidente,

premessi che

- come previsto dall'art. 14 dello Statuto vigente, con avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica Prot. N.1026 del 24 maggio 2021 veniva fissata in prima convocazione l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per l'11 giugno 2021 alle ore 15 in prima convocazione e per il 18 giugno ore 15 in seconda convocazione e che entrambe andavano deserte;
- che con nuovo avviso di convocazione inviato ai Soci con messaggio di posta elettronica Prot. 1294 del 29 giugno 2021 veniva fissata, una nuova Assemblea ordinaria degli Azionisti per le ore 12.30 del giorno 15 luglio 2021;

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 Marco Dufour, Rosetta Gessaga e Andrea Carioti;
- che per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori Vittorio Rocchetti e Daniela Rosina, Sindaci effettivi;
- che è presente l'Azionista FI.L.S.E. Spa, rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Pietro Codognato Perissinotto, per complessive numero 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, e chiede al Dirigente in distacco Paolo Cenedesi di presenziare all'Assemblea;

dichiara

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

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

**Punto 1) all'O.d.G. – Relazione Previsionale e Programmatica esercizio 2021.**

Il Presidente comunica che la Relazione Previsionale Programmatica per il 2021, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital il 22 dicembre 2020, è stata inviata agli Azionisti in data 28 maggio 2021 a mezzo PEC con prot.1067.

Il Presidente ricorda che la Relazione Previsionale Programmatica di Ligurcapital costituisce parte integrante, unitamente a quelle delle altre



controllate, della Relazione Previsionale Programmatica 2021 della capogruppo FI.L.S.E, sulla quale si è espressa favorevolmente la Giunta Regionale, con propria Deliberazione n. 442 del 25 maggio 2021, senza alcuna osservazione o indicazione diretta per Ligurcapital, ma richiamando comunque la necessità del rispetto degli indirizzi definiti con le D.C.R. n.n. 33/2019 e 26/2020, dando mandato al Presidente di FILSE, o suo delegato, ad approvare le Relazioni Previsionali Programmatiche predisposte dalle singole controllate.

Il Presidente, quindi, richiamando le indicazioni sopra riportate, propone di approvare la Relazione Previsionale Programmatica 2021 e al termine della discussione l'Assemblea, per alzata di mano,

delibera

di approvare la Relazione Previsionale e Programmatica per il 2021.

**Punto 2) all'O.d.G. – Bilancio al 31/12/2020.**

Il Presidente fa constare l'avvenuto invio a tutti gli Azionisti in data 28 maggio 2021, a mezzo pec prot. 1067, del Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, completo di Relazione sulla Gestione, la Relazione del Collegio Sindacale e Relazione sulla revisione contabile rilasciata da Deloitte & Touche.

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

Il Presidente a questo punto propone di dare lettura della Relazione sulla Gestione, che chiude con un utile di euro 8.935, che si propone di destinare per euro 446, pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale e per euro 8.489 a riserva straordinaria, nonché della Nota Integrativa, della Relazione predisposta dal Collegio Sindacale e 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 suo tramite, di aver ricevuto in data 14 luglio u.s. comunicazione del Presidente della Regione Liguria - posta agli atti - in

merito all'approvazione, senza osservazioni, del fascicolo completo del Progetto di Bilancio 2020, giusta delibera della Giunta Regionale 595 del 12 luglio 2021.

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

delibera

di approvare in ogni sua parte il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, completo di relazione sulla gestione, nota integrativa, relazione del collegio sindacale e relazione della società di revisione, con la destinazione dell'utile di euro 8.935

- per euro 446, pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale e
- per euro 8.489 a riserva straordinaria.

**Punto 3) all'O.d.G. – Relazione sul governo societario 2021.**

Il Presidente ricorda che la Relazione sul Governo societario è stata approvata dal consiglio di amministrazione del 3 maggio 2021, 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 ricorda che la Giunta Regionale, con la stessa DGR 595 con la quale ha espresso parere favorevole al progetto di Bilancio 2020, ha espresso il proprio benestare anche per l'approvazione della Relazione sul Governo Societario, oggetto nella convocazione della presente assemblea di uno specifico punto.

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, per alzata di mano,

delibera

di approvare la Relazione sul Governo Societario 2020.

**Punto 4) all'O.d.G. – Nomina amministratori e determinazione compensi.**

Il Presidente ricorda infine che, con l'approvazione del Bilancio al

31/12/2020, il Consiglio di Amministrazione in carica viene a scadere e gli Azionisti sono pertanto chiamati al rinnovo dell'organo amministrativo, fissandone la durata in carica ed i compensi.

Il rappresentante del Socio F.I.L.S.E. informa che, sempre con comunicazione del 14 luglio 2021 da parte del Presidente della Regione, Giovanni Toti, d'intesa con il competente Assessore Benveduti, sono pervenute le attese indicazioni in materia, e pertanto propone all'Assemblea:

- 1) che l'amministrazione della società sia affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da cinque membri, ai sensi dell'art. 19 dello Statuto vigente, motivando la preferenza per la collegialità in luogo dell'amministratore unico (previsto dalla Legge Madia D.lgs. 175/2016) *"ai fini un maggior confronto e controllo alla luce delle funzioni di gestione di finanza e aiuti per imprese che comportano procedure e competenze peculiari"*. Inoltre, riprendendo quanto già evidenziato nella DGR 442/2021, precisa che, anche *"la miglior dottrina ha costantemente evidenziato che la capacità di efficienza e di autocontrollo si esplicano concretamente in virtù di un organo amministrativo collegiale"* e che *"il legislatore comunitario, con i lavori del High Level Group of Company Law Experts, ha posto enfasi sulla composizione dell'organo di amministrazione, individuando nella collegialità un elemento imprescindibile per l'efficacia della gestione e dei controlli di quest'ultimo"*.
- 2) che il nominando organo amministrativo resti in carica per il prossimo triennio e pertanto sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2023;
- 3) di nominare componenti del Consiglio di Amministrazione i Signori: Anna Rosa Caruso, Marco Dufour, Rosetta Gessaga, Giorgio Lamanna e Giovanni Mondini;
- 4) di designare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione il Sig. Giorgio Lamanna;
- 5) di confermare dei compensi previsti per il consiglio in scadenza, ossia in Euro 37.000 complessivi, in linea con quanto previsto dal comma 7 dell'art. 11 del D.lgs. n. 175/2016, che prevede che i compensi non possano superare l'80% del costo complessivamente sostenuto nell'anno 2013, limite stabilito dall'art. 4, comma 4 del D.L. 95/2012 convertito con modificazioni in legge n.

135/2012.

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

delibera

- 1) di stabilire che il nuovo Consiglio di Amministrazione sia composto da cinque membri per le ragioni sopra riportate;
- 2) di nominare quali membri del Consiglio di Amministrazione:
  - la Sig.ra Anna Rosa Caruso, nata a La Spezia il 22/1/1959, residente in La Spezia Via Mastrangelo 15, codice fiscale CRSNRS59A62E463D;
  - il Sig. Marco Dufour, nato a Genova il 17/10/1963, residente a Genova in Salita San Gerolamo 8/11, codice fiscale DFRMRC63R17D969H;
  - la Sig.ra Rosetta Gessaga, nata a Genova il 5 maggio 1948, domiciliata in Genova Via Martini Piaggio 13/6, codice fiscale GSSRTT48E45D969H;
  - il Sig. Giorgio Lamanna, nato a Genova il 28/1/1971 e domiciliato per la carica in Piazza Dante 8/10, codice fiscale LMNGRG71A28D969R,
  - il Sig. Giovanni Mondini, nato a Genova il 13/05/1966, residente a Genova in Via Vincenzo Cappellini 9/2, codice fiscale MNDGNN66E13D969K.
- 3) di stabilire che la durata della carica del Consiglio sia fissata sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2023;
- 4) di designare Presidente del Consiglio di Amministrazione, con poteri di legge e statuto, il consigliere Giorgio Lamanna;
- 4) di confermare l'ammontare complessivo degli emolumenti spettanti al Consiglio di Amministrazione, su base annua, in euro 37.000 (trentasettemila/00) complessivi, rinviando al Consiglio di Amministrazione la determinazione dei singoli compensi in capo ai propri membri, precisando che, come per i precedenti consigli, gli oneri previdenziali saranno a carico della società e pertanto non compresi nel tetto dei 37.000, e che verranno riconosciute per i soggetti eventualmente residenti fuori dal comune le spese di trasporto ferroviarie o, nel caso di uso di auto propria, di una indennità chilometrica nella misura stabilita dalle tariffe ACI, nei limiti previsti dall'art. 95, comma 3, D.P.R. n. 917/1986 - TUIR e al rimborso delle spese autostradali e pedaggi documentati ed eventuali altre spese debitamente documentate.

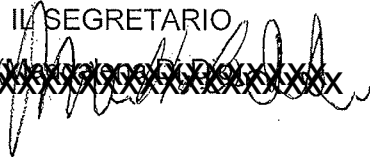
Si precisa che tali compensi rispettano il dettato di cui quanto previsto dal comma 7 dell'art. 11 del D.lgs. n 175/216, che prevede che i compensi non possano superare l'80% del costo complessivamente sostenuto nell'anno 2013, limite stabilito dall'art. 4, comma 4 del D.L. 95/2012 convertito con modificazioni in legge n. 135/20212.

Il Presidente ringrazia l'Assemblea per la fiducia accordata ed in qualità di Presidente a nome della Società ringrazia il consigliere uscente Andrea Carioti per la collaborazione prestata nel mandato cessato.

Alle ore 13, 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.

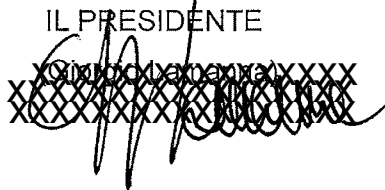
IL SEGRETARIO

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX



IL PRESIDENTE

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX



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 2020**

## **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 31/12/2020; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Nel corso dell'anno l'attività si è principalmente concentrata sulla gestione dei nuovi bandi e delle misure deliberate da Regione Liguria a valere sul Fondo Strategico Regionale, sugli investimenti e sulla gestione delle partecipazioni in portafoglio con la realizzazione di alcune dismissioni (il cui dettaglio è in seguito indicato).

Nel corso dell'anno 2020, per finalità legate alla situazione emergenziale COVID-19, ai sensi degli indirizzi del Comitato del Fondo Strategico del 30 aprile 2020 approvati con D.G.R. 445/2020 sono state riprogrammate e destinate risorse del Fondo Strategico regionale per:

- una misura con dotazione di Euro 14.500.000 per il sostegno alle PMI liguri per affrontare l'emergenza Covid-19 attraverso operazioni di rafforzamento patrimoniale per la sostenibilità economico-finanziaria ed industriale con:
  - investimenti di "micro-equity" attraverso la sottoscrizione di aumenti di capitale al valore nominale fino a detenzione di una partecipazione massima del 49,9% del capitale sociale;
  - investimenti di "semi-equity" attraverso la sottoscrizione di prestiti obbligazionari e/o altri strumenti finanziari partecipativi ("SFP o Titoli di debito"), con possibile trasformazione in equity, fino a detenzione di una partecipazione massima del 49,9% del capitale sociale.

La misura prevede anche investimenti "Distressed" in acquisizioni di Aziende ovvero Rami di Aziende di realtà liguri in situazione di crisi conclamata o senza la possibilità di continuità aziendale.

- una misura "WE START UP" con dotazione di Euro 1.500.000 per il sostegno alle Start Up per affrontare l'emergenza Covid-19 attraverso operazioni di rafforzamento patrimoniale, riguardando l'avviamento o la prosecuzione dell'attività, proseguendo il proprio percorso di crescita per entrare nella fase di evoluzione e di consolidamento sul mercato con investimenti di "semi-equity" attraverso la sottoscrizione di prestiti obbligazionari e/o altri strumenti finanziari partecipativi ("SFP"), con possibile trasformazione in equity. La dotazione in prima applicazione è ripartita come di seguito:
  - plafond A Euro 450.000,00 dedicata alle Start Up Innovative ai sensi dell'art 25 del D.L.179/2012;
  - Plafond B Euro 1.050.000,00 dedicata alle Start Up che implementano modelli di innovazione di processo e di prodotto.

Relativamente al Fondo Rafforzamento al 31 dicembre 2020 sono pervenute complessivamente nr. 106 domande per euro 18.232.100 (126% rispetto alla dotazione), di cui nr. 23 completamente istruite.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato positivamente interventi per euro 2.708.000 a favore di nr. 18 piccole e medie imprese liguri ed erogati 10 interventi per euro 1.080.000.

Considerando che alla data del 31 marzo 2021 sono pervenute nr. 135 domande, è previsto l'impiego completo del Fondo entro il prossimo giugno (al 31 marzo 2020 le delibere positive cumulative assunte sono state di euro 9,5 milioni pari al 65% della dotazione totale).

Relativamente alla misura "WE START UP" sono pervenute complessivamente nr. 19 domande di intervento per euro 908.000 (61% rispetto alla dotazione), di cui nr. 15 completamente istruite. Sono nr. 8 le richieste pervenute a valere sul Plafond A per euro 398.000, mentre nr. 11 sul Plafond B per euro



510.000. Dei n.12 interventi deliberati positivamente per 560.000 a favore di nr. 12 start up, al 31 dicembre 2020 risultano erogati nr. 8 interventi per euro 460.000.

E' proseguita l'attività della Società sul bando assegnatole in data 18 Gennaio 2019 con DGR n. 30 di € 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. Il bando era stato chiuso in via anticipata il 23 luglio 2019 avendo ricevuto richieste di intervento per oltre 14 milioni di euro pari a 3 volte la dotazione del bando (nr. 41 domande).

Al 31 dicembre 2020 risultano deliberati positivamente interventi per euro 4.799.998 pari al 97% della dotazione iniziale; al netto delle nr.2 operazioni revocate per euro 180.000 e considerando anche i perfezionamenti dei primi mesi del 2021, risultano perfezionati a consuntivo 15 interventi per euro 4.619.998. Il Fondo di equity è stato pertanto investito per il 93% della sua dotazione. Considerando altresì che il fondo era distinto in due differenti "basket" – Start Up che non avevano mai fatturato e Start Up/PMI che operano da meno di 7 anni sul mercato -, la Società ha investito:

- Euro 1.389.998 in 4 start up che non avevano mai fatturato (93% della dotazione)
- Euro 3.230.000 in 11 start up che operano da meno di 7 anni sul mercato (92% della dotazione)

Per quanto riguarda i fondi degli anni precedenti la cui massa è di Euro 20.742.115 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.

Nel corso del 2020 si è rafforzata l'integrazione e le sinergie con la Capogruppo Filse S.p.A al fine di razionalizzare le funzioni e i compiti necessari per la gestione degli strumenti stessi e dei delle funzioni centrali.

\*\*\*\*\*

L'esercizio 2020 si chiude con un utile di Euro 8.935, a fronte di un Valore della Produzione pari ad Euro 1.009.789 e di Costi pari ad Euro 1.026.277 Sono state stanziare imposte anticipate per Euro 1.984 e rilevati ammortamenti per Euro 31.087.

Al 31.12.2020 le risorse in gestione a Ligurcapital ammontano a complessivi Euro 37.371.777 di cui Euro 36.736.824 per Fondo Strategico (come oltre riepilogati) ed Euro 634.953 per Fondo Art. 14.

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

Si sottolinea che Ligurcapital non ha alcuna quota di rischio negli interventi in essere, dal momento che tutti gli interventi in essere da inizio a fine anno 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 Euro 1.009.789 sono primariamente costituiti dalle commissioni di gestione, calcolate in base della convenzione in essere con FILSE siglata il 30 novembre 2017, nel rispetto della convenzione quadro del 15 dicembre 2013 tra Filse e Regione Liguria per controllo analogo di Regione Liguria su Ligurcapital.

La voce Altri proventi è pari ad Euro 183.982 ed è costituita principalmente da servizi e ribaltamento costi.

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.

<b>ROE</b>	<b>0,09%</b>
(Risultato netto d'esercizio/patrimonio netto)	(8.935/9.732.896)
<b>ROI</b>	<b>-0,03%</b>
(Risultato operativo/totale attivo)	(-16.488/47.736.194)
<b>Margine di struttura</b>	<b>1,821</b>
(Immobilizzazioni nette/patrimonio netto)	(17.724.201/9.732.896)
<b>Rapporto di indebitamento</b>	<b>4,90</b>
(Totale attivo/patrimonio netto)	(47.736.194/9.732.896)
<b>Indice di liquidità generale</b>	<b>95,12</b>
(Attività correnti/passività correnti)	(28.723.909/301.979)

#### 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 2020 ammonta ad euro 9.732.896. Il Bilancio è redatto nell'ottica della continuità aziendale; infatti nonostante la situazione di generale incertezza generate 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 fidejussioni/garanzie/impegni al riacquisto per gli intervenenti erogati.

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

### **Rischi di mercato**

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

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

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

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

#### **- Rischio di tasso di interesse**

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

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

#### **- Rischio di cambio**

La Società non ha assunto rischi di cambio.

### **Rischi di fonte interna**

#### **- Rischio operativo**

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

- **Rischio di prezzo**

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

- **Rischio di liquidità**

La società non ha in essere contratti di finanza derivata.

**Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

- **Rischi ambientali**

La Società svolge la propria attività nell'osservanza della normativa vigente in materia ambientale e nel corso dell'esercizio 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 2020 sono state oggetto di ricognizione analitica, sottoscritta dal Legale Rappresentante di Ligurcapital e stata asseverata da parte del revisore legale Deloitte in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 11, comma 6, lettera j, del D.Lgs. n. 118/2011.

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

Rapporti di natura patrimoniale al 31.12.2020		
Debiti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da ricevere) competenze fondo L.R. 43/94 art. 14	258
	Fattura (da ricevere) fornitura servizio R.D.P./distacco dirigenti	78.369
	Fondo in gestione L.R. 43/94 art. 14	634.953
	Fondo in gestione POR	11.852.796
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico	1.430.506
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (capitalizzazione imprese)	4.999.668
	Fondo in gestione Nuovo Fondo Strategico (Covid-19)	16.002.750
Liguria Digitale S.p.A.	Acquisizione Licenze Agreement Microsoft - Opzione A - Versione "Government Worker"	1.176
	Migrazione dei sistemi all'infrastruttura centralizzata e conduzione del Sistema Informativo	7.674
	Sistema "Bandi on-line"	25.721
Regione Liguria	Fondo Strategico Regionale (ex-fondo Ob.2 e PMI)	2.451.104
Crediti verso parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Fattura (da emettere) competenze Fondo Strategico	612.127
	Fattura (da emettere) competenze dirette Fondo Strategico	239.630
	Fattura (da emettere) competenze Fondo L.R.43/94 art. 14	5.165
	Fattura (da emettere) assistenza legale/governance/econ.soc./erogaz.	40.000
	Fattura (da emettere) comodato oneroso uffici piazza Dante, 8/9	2.250

Rapporti di natura economica al 31.12.2020		
Costi sostenuti con parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Addebito competenze Fondo L.R. 43/94 art. 14	258
	Fornitura servizio Responsabile della Protezione Dati Personali	4.916
	Distacco dirigenti	43.039
Liguria Digitale S.p.A.	Acquisizione Licenze Agreement Microsoft - Opzione A - Versione "Government Worker"	1.307
	Migrazione dei sistemi all'infrastruttura centralizzata e conduzione del Sistema Informativo	7.674
	Sistema "Bandi on-line"	25.721
Ricavi realizzati con parti correlate:		€
FI.L.S.E. S.p.A.	Competenze gestione Fondo L.R. 43/94 art. 14	5.165
	Recupero spese legali Fondi gestiti	132.230
	Fee gestione Fondo Strategico Regionale	825.807

#### Debiti – operazioni con retrocessione a termine

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

#### Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata

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

#### Comunicazioni di cui al Decreto Legislativo n. 106/09

La Società è dotata di un Documento di valutazione dei rischi in tema di sicurezza e salute dei lavoratori ai sensi degli artt. 17,28 e 29 del D. Lgs. N. 81/08 e s.m.i., l'ultimo aggiornamento del medesimo risale al 24 maggio 2019 e non sono intervenute variazioni allo stesso.

Il Medico competente è identificato nella persona della Dott.ssa Michela Peluffo; il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione è identificato nella persona del 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 31 gennaio 2020 con l'adozione di un nuovo Piano triennale per la corruzione e la trasparenza 2020-2022, 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.

Nel corso del 2019, in previsione dell'iscrizione all'Albo degli Intermediari Finanziari in Banca Italia, il Consiglio di amministrazione aveva approvato ulteriori procedure, sospensivamente condizionate all'ottenuta iscrizione. Nel luglio 2020, a seguito dell'intervenuta rinuncia all'iscrizione, le stesse procedure sono venute definitivamente meno e nel corso del primo semestre 2021 è previsto l'adeguamento delle procedure in considerazione alla confermata attività di gestione di fondi pubblici

Con delibera del consiglio di amministrazione cda del 29 maggio 2020 il consiglio ha approvato il rinnovo dell'incarico all'OIV per il triennio 2020-2022 con un compenso imponibile di complessivi Euro 9.000, confermando i 1000 Euro di fondo spese per l'incarico di OIV per lo stesso periodo.

Con delibera del Consiglio di amministrazione del 15 luglio 2020 si è preso atto che l'OIV, giusta designazione risalente al 2018, in collaborazione con l'RPCT, ha elaborato in data 30 giugno u.s. l'attestazione in materia di obblighi di pubblicazione giuste indicazioni pubblicate da ANAC e con la scheda di sintesi, pubblicata sul sito istituzionale entro il termine previsto del 31 luglio p.v.

#### **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 2020 – 31 dicembre 2020**

##### **La riforma prevista dall'art. 9, comma 3, della L.R. n. 1/2016: riorganizzazione di FI.L.S.E. S.p.A. e Ligurcapital S.p.A.**

In relazione all'iter di iscrizione di Ligurcapital all'Elenco Intermediari Finanziari di cui all'Art. 106 TUB, in data 4 febbraio 2020 Ligurcapital ha ricevuto da Banca D'Italia i motivi ostativi alla stessa iscrizione a fronte di articolate motivazioni espresse dall'Istituto. A luglio 2020 è stata inviata a Banca d'Italia la formale rinuncia, da parte di Ligurcapital, alla domanda di autorizzazione di cui trattasi. Non escludendo l'eventuale possibilità in futuro di ripresentazione di una nuova domanda di iscrizione - ove emergessero i presupposti di compatibilità e coerenza con i rilievi mossi da Banca d'Italia - i rilievi posti dalla stessa hanno imposto una riflessione sulla strategia intrapresa ai fini di quanto previsto dal comma 3 dell'art.9 della L.R. 1/2016 che prevede che "la Regione promuove una riforma della Finanziaria ligure per lo sviluppo economico (FI.L.S.E.) e della sua controllata Ligurcapital S.p.A. con l'obiettivo di adeguare gli strumenti alla nuova disciplina in materia di intermediari finanziari e di creare le condizioni

per l'avvio e la gestione di operazioni di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati, tali da garantire gli obiettivi previsti dal presente articolo". Ed infatti, alcune condizioni di contesto, che probabilmente hanno anche influenzato la decisione di Banca d'Italia, appaiono nel frattempo mutate e possono - proprio a partire dagli spunti forniti da Banca d'Italia - orientare il processo di riforma verso diverse modalità.

In tal senso, si prefigura un nuovo possibile scenario che tenga conto di quanto nel frattempo intervenuto, valutando la ridefinizione della riforma di FI.L.S.E. e Ligurcapital mantenendo l'obiettivo di strutturazione e gestione di operazioni di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati previsto dalla L.R. 1/2016. Ed infatti Ligurcapital, per le sue caratteristiche patrimoniali, di know how ed organizzative, si conferma in tale ambito quale veicolo specializzato per la gestione di finanza strutturata, con particolare riguardo a strumenti di equity e semiequity per l'impresa. E' in tal senso prefigurabile il mantenimento della Società e la riorganizzazione della stessa volta - da un lato - alla specializzazione degli strumenti gestiti e - dall'altro - alla ancor più organica sinergia con la capo gruppo al fine di razionalizzare le funzioni e i compiti necessari per la gestione degli strumenti stessi. In tale ridefinizione potrebbero essere valutate opportunità di sinergie - non escludendo operazioni strutturali societarie ove coerenti e compatibili con le normative vigenti - con organismi finanziari di ambito regionale iscritti ad elenchi TUB. Tali valutazioni riflettono coerentemente quanto espresso da Regione Liguria con deliberazione del Consiglio regionale n. 26/2020.

Infine con riferimento a quanto prescritto dal D.Lgs. n. 175/2016 (Testo Unico in materia di Società a partecipazione pubblica") Ligurcapital dovrà tenere in considerazione il parametro previsto dall'art. 20 comma 2 lettera d) relativo al rispetto della media del fatturato che non deve risultare inferiore al milione di Euro nel triennio precedente.

#### **Partenza nuovi bandi**

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 volta al rafforzamento patrimoniale per affrontare l'emergenza COVID-19 per complessivi Euro 16.000.000.

#### **Comunicazione di cui alla DGR n.293 del 4 maggio 2018 ed alla DCR n.33 del 19 dicembre 2019**

Con riferimento alle deliberazioni della Regione n.293/2018 e 181/2020, aventi ad oggetto indirizzi ed obiettivi in materia di spese di funzionamento, comprese quelle per il personale, delle società controllate dalla Regione, ai sensi dell'art 19, comma 5 del D.Lgs. n.175/2016, Ligurcapital nel 2020 ha rispettato 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 96,33% rispetto al 109,79% dell'anno precedente, avvicinandosi pertanto al valore di 94,65% relativo al 2018; tale miglioramento è dipeso in via prevalente dalla crescita, rispetto all'esercizio 2019, del valore della produzione.

Per quanto riguarda gli obiettivi indicati nella Nota di aggiornamento al DEFR 2020-2022, di cui alla DCR 33/2019 si segnala che Ligurcapital ha raggiunto l'equilibrio della gestione economica, finanziaria e patrimoniale ed ha correttamente predisposto specifici programmi di valutazione del rischio di crisi Aziendale, così come emerge dalla Relazione sul governo societario, adeguandosi in tal modo a quanto prescritto dall'art. 6 comma 2 del D.Lgs. n. 175/2016".

**Nuovi rapporti dell'esercizio**

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

**PARTECIPAZIONI:**

Società	importo	ref. fondo amministrato
Excantia S.r.l.	500.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
We Sii S.r.l.	500.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Letyourboat S.r.l.	93.750,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Film Ferrania S.r.l.	500.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
FNC S.r.l.	72.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Radosa S.r.l.	160.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Noisefeed S.r.l.	130.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
La Marinella S.r.l.	500.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Chité S.r.l.	300.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
BESD Technology S.r.l.	99.998,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Endless S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Do Eat Better S.r.l.	95.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
Georent S.r.l.	80.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Toio S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.

**TITOLI DI DEBITO:**

Società	importo	ref. fondo amministrato
F.M. Consulting S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Bruzzone & Co. S.r.l.	200.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
IREOS Laboratori S.r.l.	160.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Mentelocale S.r.l.	140.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Preti 1851 S.r.l.	200.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
AJKO Nails S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Arygi S.r.l.	45.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Hoopy S.r.l.	35.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Sei Fuori S.r.l.	30.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up

**STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI:**

Società	importo	ref. fondo amministrato
Edgelab S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Acqua & Aria S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Colouree S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
AIT Europa Engineering S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Blonde Sister S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Gioielleria Italiana S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
LB9 Brand S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Letyourboat S.r.l.	281.250,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"



Società	importo	rif. fondo amministrato
Edgelab S.r.l.	100.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - Raff. Patrim.
Acqua & Aria S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Colouree S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
AIT Europa Engineering S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Blonde Sister S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Gioielleria Italiana S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up
Letyourboat S.r.l.	281.250,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 30/2019 "equity"
LB9 Brand S.r.l.	50.000,00 €	Nuovo F.do Strategico DGR 415/2020 "Covid-19" - We Start Up

#### Estinzione rapporti dell'esercizio

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

#### FINANZIAMENTI:

Società	importo originario	rif. fondo amministrato
Meloria S.r.l.	100.000,00 €	L.R. 43/94 art. 14

Si è proceduto alla dismissione delle seguenti

#### PARTECIPAZIONI:

Società	importo originario	rif. fondo amministrato
Rosh S.r.l.	180.000,00 €	ex Ob.2 - II fase
R.G.M. S.p.A.	499.982,00 €	ex Ob.2 - II fase
FINSA S.p.A.	250.000,00 €	ex POR (ora F.do Strategico Regionale)

È stato già raggiunto un accordo per la dismissione al novembre 2021 della partecipazione detenuta in Sunrise S.r.l. (ex Fondo POR ora Fondo Strategico) di nominali euro 240.000 con la realizzazione di una modesta plusvalenza.

#### Attività di gestione fondi

L'attività di gestione dei fondi pubblici costituisce l'attività esclusiva di Ligurcapital per l'esercizio chiuso al 31/12/2020.

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

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

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

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

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

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

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

I dati della gestione sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Ex-Fondi	(v/Regione Liguria)
<b>Consistenza fondo al 1° gennaio 2020:</b>	
Debito verso Regione Liguria	4.954.816
	4.954.816
<b>incrementi/decrementi dotazione:</b>	
restituzione Fondi a capogruppo	(2.217.124)
	2.737.692
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>	
Proventi netti di tesoreria	22.435
Costi gestionali dell'esercizio	(1.363)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<b>21.072</b>
Plusvalenze su cessione partecipazioni/riparti fallim.	224.313
Perdite definitive su partecipazioni/finanziamenti	(531.973)
<b>Consistenza fondo al 31 dicembre 2020</b>	<b>2.451.104</b>

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

<b>Composizione del fondo al 31 dicembre 2020:</b>		
- liquidità disponibile		1.787.385
- debiti		(699)
- crediti		247.520
- Impegnato:		
in obbligazioni	150.000	
in finanziamenti	266.898	416.898
<b>Totale debito verso Regione Liguria</b>		<b>2.451.104</b>

**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

<b>Ex-POR (V/Controllante)</b>	<b>(V/Controllante)</b>
<b>Consistenza fondo al 1° gennaio 2020:</b>	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	12.587.453
	12.587.453
<b>incrementi/decrementi dotazione:</b>	
restituzione Fondi a capogruppo	(671.025)
	11.916.428
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>	
Proventi netti di tesoreria	22.287
Costi gestionali dell'esercizio	(919)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<b>21.368</b>
Plusvalenze su cessione partecipazioni/riparti fallim.	15.000
Perdite definitive su partecipazioni/finanziamenti	(100.000)
<b>Consistenza fondo al 31 dicembre 2020</b>	<b>11.852.796</b>

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 2020:		
- liquidità disponibile		2.258.310
- debiti		(50.056)
- crediti		248.680
- Impegnato:		
in partecipazioni	8.373.998	
in obbligazioni	539.994	
in finanziamenti	481.870	9.395.862
<b>Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.</b>		<b>11.852.796</b>

#### 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

<b>Nuovo Fondo Strategico Regionale</b>	<b>"Capitale di rischio" (V/Controllante)</b>
<b>Consistenza fondo al 1° gennaio 2020:</b>	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	1.427.105
	1.427.105
<b>Incrementi/decrementi dotazione:</b>	
restituzione Fondi a capogruppo	(3.724)
	1.423.381
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>	
Proventi netti di tesoreria	7.218
Costi gestionali dell'esercizio	(93)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<b>7.125</b>
<b>Consistenza fondo al 31 dicembre 2020</b>	<b>1.430.506</b>

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 2020:		
- liquidità disponibile		23.295
- debiti		(4)
- crediti		7.215
- Impegnato:		
in partecipazioni	1.100.000	
in obbligazioni	<u>300.000</u>	1.400.000
<b>Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.</b>		<b>1.430.506</b>

#### 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:

Valori in euro

<b>Nuovo Fondo Strategico Regionale</b>	<b>DGR 30/2019</b>	<b>(V/Controllante)</b>
<b>Consistenza fondo al 1° gennaio 2020:</b>		
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.		5.000.563
		<u>5.000.563</u>
<b>incrementi/decrementi dotazione:</b>		
restituzione Fondi a capogruppo		-
		<u>5.000.563</u>
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>		
Proventi netti di tesoreria		0
Costi gestionali dell'esercizio		(896)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>		<b>(896)</b>
<b>Consistenza fondo al 31 dicembre 2020</b>		<b>4.999.667</b>

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 2020:		
- liquidità disponibile		1.377.766
- debiti		(97)
- Impegnato:		
in partecipazioni	3.340.748	
in SFP (quasi equity)	281.250	3.621.998
<b>Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.</b>		<b>4.999.667</b>

#### Nuovo Fondo Strategico "Covid-19"

Il Fondo è stato costituito nel 2020 in attuazione della DGR n. 415 del 15/05/2020 che ha individuato i seguenti impieghi del Fondo strategico regionale - Sezione imprese: Euro 14,5 milioni da destinare ad uno strumento di equity/semi-equity per interventi volti al rafforzamento patrimoniale delle aziende liguri per affrontare l'emergenza COVID- 19 ed Euro 1,5 milioni da destinare al sostegno della liquidità delle start up del territorio regionale con strumenti finanziari partecipativi convertibili. Designando la nostra Società quale gestore di entrambe le misure.

I dati della gestione di entrambe le misure sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Nuovo Fondo Strategico Regionale	Emergenza Covid-19	(V/Controllante)
<b>Consistenza fondo al 1° gennaio 2020:</b>		
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.		-
<b>incrementi/decrementi dotazione:</b>		
Ricezione Fondi da capogruppo		16.000.000
		16.000.000
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>		
Proventi netti di tesoreria		3.707
Costi gestionali dell'esercizio		(956)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>		<b>2.750</b>
<b>Consistenza fondo al 31 dicembre 2020</b>		<b>16.002.750</b>

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 2020:		
- liquidità disponibile		14.460.790
- debiti		(379)
- crediti		2.339
- Impegnato:		
in partecipazioni	180.000	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	<u>1.360.000</u>	1.540.000
<b>Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.</b>		<b>16.002.750</b>

I dati della gestione della misura sul rafforzamento patrimoniale sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Nuovo Fondo Strategico Regionale	Rafforzamento Patrimoniale (V/Controllante)
----------------------------------	---

Consistenza fondo al 1° gennaio 2020:	
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.	-
<b>incrementi/decrementi dotazione:</b>	
Ricezione Fondi da capogruppo	14.500.000
	<u>14.500.000</u>
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>	
Proventi netti di tesoreria	2.468
Costi gestionali dell'esercizio	(711)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>	<u>1.757</u>
<b>Consistenza fondo al 31 dicembre 2020</b>	<b>14.501.757</b>

Valori in euro

Composizione del fondo al 31 dicembre 2020:		
- liquidità disponibile		13.420.587
- debiti		(354)
- crediti		1.524
- Impegnato:		
in partecipazioni	180.000	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	<u>900.000</u>	1.080.000
<b>Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.</b>		<b>14.501.757</b>

I dati della gestione della misura a sostegno della liquidità delle start up sono così sintetizzabili:

Valori in euro

Nuovo Fondo Strategico Regionale	We Start Up	(V/Controllante)
<b>Consistenza fondo al 1° gennaio 2020:</b>		
Debito Verso FI.L.S.E. S.p.A.		-
<b>incrementi/decrementi dotazione:</b>		
Ricezione Fondi da capogruppo		1.500.000
		1.500.000
<b>Costi e ricavi del periodo:</b>		
Proventi netti di tesoreria		1.239
Costi gestionali dell'esercizio		(246)
<b>Saldo movimentazione dell'esercizio</b>		<b>993</b>
<b>Consistenza fondo al 31 dicembre 2020</b>		<b>1.500.993</b>

Valori in euro

<b>Composizione del fondo al 31 dicembre 2020:</b>	
- liquidità disponibile	1.040.203
- debiti	(25)
- crediti	815
- Impegnato:	
in SFP/Titoli di Debito (quasi equity)	460.000
<b>Totale debito verso FI.L.S.E. S.p.A.</b>	<b>1.500.993</b>

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

##### Gestione Bandi

Sono proseguite le attività legate alla gestione dei bandi assegnati alla società nel 2019 e nel 2020.

##### Nuovo Fondo Strategico ex DGR 30/2019

Sono stati perfezionati gli interventi a favore di due start up deliberati nel precedente esercizio per € 950.000 ed in particolare:



Società	importo originario	Fondo amministrato
Sportclubby S.r.l.	€ 450.000	Fondo Equity DGR 30/2019
Mywai S.r.l.	€ 500.000	Fondo Equity DGR 30/2019

### Nuovo Fondo Strategico ex Fondo POR Azione 1.2.4 2007/2013

E' stato rinegoziato l'accordo con i Soci di Sedapta a seguito dell'ingresso di un importante società straniera; è stata pertanto ceduta al costo di sottoscrizione il 50% della partecipazione detenuta per euro 1.500.000. La dismissione della partecipazione residua avverrà entro il 2024.

### Nuovo Fondo Strategico "Covid-19"

Ad oggi risultano pervenute n. 168 domande per una richiesta complessiva di euro 24.648.100; sulla base della graduatoria di presentazione attualmente la Società ha impegnato complessivamente risorse per 13.549.000 pari al 85% della disponibilità del Fondo a favore di 103 pmi/start up.

### **Emergenza Covid**

Dai primi mesi del 2020 a seguito alla pandemia da COVID-19, le restrizioni governative delle attività produttive non essenziali, hanno continuato a produrre 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 come previsto dai diversi DCPM emanati ha continuato l'attività ordinaria favorendo forme di 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 2021 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 , 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 2021. 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, come nel 2020 è atteso un incremento dell'operatività della Società che potrebbe avere impatti positivi sulla redditività.

**Proposta all'Assemblea**

Signori, Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un utile di Euro 8.935 che Vi proponiamo di destinare come segue:

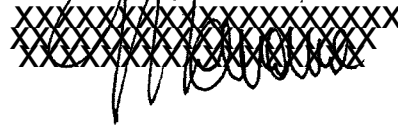
- euro 446 pari al 5% dell'utile complessivo, alla riserva legale
- euro 8.489 a riserva straordinaria.

Genova, 03 maggio 2021

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 31.12.2020**

Signori Azionisti,

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

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

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della LIGURCAPITAL SPA al 31.12.2020, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di euro 8.935,00.

Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Deloitte & Touche SpA ha depositato la propria relazione datata 21.05.2021, emettendo un giudizio senza rilievi e precisando che "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, 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".

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

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

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

In proposito il Collegio rileva il perdurare della situazione, già evidenziata nei precedenti esercizi, circa la modalità di tenuta della contabilità mediante l'affidamento a servizio esterno, la Centro Servizi e Ricerche srl di Genova.

Come già espresso in precedenza, il Collegio si auspica che la società riesca a dotarsi di un programma che consenta la tenuta della contabilità internamente, possibilmente integrato con un sistema gestionale.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, e - sulla base delle informazioni disponibili - non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue partecipate e - sulla base delle informazioni acquisite - non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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). Di seguito i principali fatti gestionali :

nei primi mesi del 2020 il Consiglio ha approvato il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza elaborato dal Responsabile per la Trasparenza Corruzione con la partecipazione attiva dell'OdV in carica;

per finalità legate alla situazione emergenziale COVID-19, sono state riprogrammate e destinate risorse del Fondo Strategico Regionale per una misura con dotazione di Euro 14.500.000 per il sostegno alle PMI liguri, attraverso operazioni di rafforzamento patrimoniale per la sostenibilità economico-finanziaria ed industriale, secondo le modalità indicate nella Relazione sulla Gestione;

il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera, è di sette, di cui un dirigente, tre quadri e tre impiegati.

Gli oneri sociali sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al 2019;

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 ed 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 - ai sensi dell'art. 13 del D.lgs. 27 gennaio 2010 - n. 39 - ha espresso proposta motivata all'assemblea per l'incarico triennale (2020-2022) da affidare alla Società di Revisione.

#### **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 2020 è stato approvato dall'Organo Amministrativo in data 3 maggio 2021 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, fissata in data 11/06/2021.

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;





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 di  
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 2020, 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 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | 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 le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

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 2020, 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 2020 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 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Carlo Lagana  
Socio

Genova, 21 maggio 2021

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